

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
МАРІУПОЛЬСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ УПРАВЛІННЯ  
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ ТА ФІНАНСІВ**

До захисту допустити:

Завідувач кафедри

Горбашевська М.О.  
(ПІБ завідувача кафедри)

«29» грудня 2023р.

**«РОЗРОБКА ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА»**

Кваліфікаційна робота  
здобувача вищої освіти другого  
(магістерського) рівня вищої освіти  
освітньо-професійної програми  
«Фінанси, банківська справа та страхування»

Свадковської Вікторії Олегівни

(прізвище, ім'я, по батькові здобувача вищої освіти)

Науковий керівник:

Суздальова О.С. к.н. з держ. упр. доцент

(прізвище, ініціали, науковий ступінь, вчене звання.)

Рецензент:

Мінакова С.М. д-р.екон.н. професор,

(прізвище, ініціали, науковий ступінь, вчене звання, місце роботи)

професор кафедри машинобудування

Одеської державної академії

будівництва та архітектури

Кваліфікаційна робота захищена  
з оцінкою «відмінно»/90/А

Секретар ЕК

«15» січня 2024 р.

**МАРІУПОЛЬСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ УПРАВЛІННЯ  
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ ТА ФІНАНСІВ**

Рівень вищої освіти Магістр

Шифр та назва спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа, страхування»

Освітньо-професійна програма Фінанси, банківська справа та страхування

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

**Завідувач кафедри к.е.н., доцент,**

(науковий ступінь, вчене звання)

Горбашевська М.О.

(ПП завідувача кафедри)

«20»вересня 2023 р.

**ПЛАН ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ**

Свадковської Вікторії Олегівни

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи Розробка фінансової стратегії підприємства (на прикладі ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»).

керівник роботи Суздальова Олена Сергіївна к.н. з держ. упр. доцент,

(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом Маріупольського державного університету від «20»вересня 2023 року №129

2. Строк подання здобувачем роботи 29 грудня 2023 р

3. Вихідні дані до роботи

Мета: Розробка фінансової стратегії підприємства з урахуванням теоретико-методичних засад та практичних аспектів її реалізації для вдосконалення системи управління фінансами в умовах ринкового конкурентного середовища.

Об'єкт: процес розробки та вдосконалення фінансової стратегії, її роль у забезпеченні фінансової стійкості підприємства.

Предмет: механізм оптимізації фінансової стратегії підприємства на прикладі ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ».

4. Зміст роботи

ВСТУП







РОЗДІЛ 1. Теоретичний аспект розробки фінансової стратегії.

РОЗДІЛ 2. Аналіз фінансово-господарської діяльності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ».

РОЗДІЛ 3. Розробка та реалізація фінансової стратегії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

ВИСНОВКИ

## 5. Консультанти розділів роботи


Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
Розділ 1	Суздальєва О.С., к.н.держ.упр., доцент		
Розділ 2	Суздальєва О.С., к.н.держ.упр., доцент		
Розділ 3	Суздальєва О.С., к.н.держ.упр., доцент		

6. Дата видачі завдання 20 вересня 2023 року

## КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1.	Вибір теми кваліфікації роботи	до 01.09.2023	
2.	Затвердження теми кваліфікаційної роботи та наукового керівника	20.09.2023	
3.	Консультація з науковим керівником	постійно	
4.	Робота з науковою літературою. Визначення плану кваліфікаційної роботи	до 20.09.2020	
5.	Робота над теоретичною частиною кваліфікаційної роботи	20.09.2023- 16.10.2023	
6.	Подання на перевірку теоретичної частини кваліфікаційної роботи науковому керівнику	до 16.10.2023	
7.	Переддипломна практика	25.09.2023 - 13.10.2023	
8.	Робота над аналітичною частиною кваліфікаційної роботи	16.10.2023- 05.12.2023	
9.	Подання на перевірку аналітичної частини кваліфікаційної роботи науковому керівнику	до 05.12.2023	
10.	Попередній захист кваліфікаційної роботи	19.12.2023	
11.	Подання кваліфікаційної роботи на кафедру	до 29.12.2023	
12.	Захист кваліфікаційної роботи	16.01.2024- 17.01.2024	

Здобувач

  
 (підпис)

Свадковська В.О.

(прізвище та ініціали)

Науковий керівник роботи

  
 (підпис)

Суздальєва О.С.

(прізвище та ініціали)

## ЗМІСТ

ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНИЙ АСПЕКТ РОЗРОБКИ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ	7
1.1 Основні поняття фінансової стратегії	7
1.2 Інструменти аналізу фінансового стану підприємства	17
1.3 Взаємодія фінансової стратегії з іншими видами стратегій	22
Висновки до розділу 1	24
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	26
2.1 Загальна характеристика ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	26
2.2 Горизонтальний та вертикальний аналіз балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	31
2.3 Коефіцієнтний аналіз ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	49
Висновки до розділу 2	56
РОЗДІЛ 3 РОЗРОБКА ТА РЕАЛІЗАЦІЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	59
3.1 Оцінка ризиків та можливостей ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	59
3.2 Визначення стратегічних фінансових цілей ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	66
3.3 Реалізація та контроль фінансової стратегії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»	69
Висновки до розділу 3	74
ВИСНОВКИ	75
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	79
ДОДАТКИ	85

## ВСТУП

Актуальність теми. В умовах сьогодення кожне підприємство може піддаватися впливу низки негативних факторів, таких як: фінансова криза, конкуренція, хибні рішення керівництва щодо встановлення стратегічних цілей та мети діяльності компанії, важливу роль в цьому також відіграє соціально-економічна та політична ситуація в країні, що є дуже актуальним у даний час. Через це, головним завданням кожного підприємства є розробка перспективної та націленої на успішний результат корпоративної стратегії.

Одним із головних компонентів загальної стратегії підприємства є фінансова стратегія. Фінансова стратегія – це дієвий інструмент управління фінансовою діяльністю компанії, щодо розподілу, планування та використання фінансових ресурсів. Головною ціллю якої є переведення підприємства з його поточного стану у бажаний майбутній стан.

Важливість фінансової стратегії зумовлена сутністю головних економічних категорій, які є фундаментом її побудови таких, як: фінанси, гроші та кредит. Ці категорії мають універсальний характер, підпорядковані закону розвитку ринку та беруть участь у відтворювальному процесі. Функціями яких є: створення, розподіл та використання фінансових коштів, які своєю чергою є фундаментальними в процесі впровадження та реалізації фінансової стратегії на підприємстві.

В умовах поглиблення ринкової трансформації, постійного розвитку інтеграційних процесів та зростання змін факторів зовнішнього фінансового середовища особливо важливим є формування ефективних фінансових стратегій. Недосконалість процесу стратегічного фінансового планування та прийняття стратегічних рішень без економічного підґрунтя можуть призвести до розриву економічних відносин з іншими учасниками ринку, взаємного порушення платіжної дисципліни між партнерами та зниження темпів корпоративної експансії. Від якісно сформованої фінансової стратегії залежить стійкість підприємства до впливу різних негативних економічних

та соціальних факторів, а також здатність підприємства ефективно використовувати та реалізовувати свої фінансові ресурси. Відповідно, до цього, питання розробки ефективної фінансової стратегії для сучасних підприємств є дуже важливим і актуальним.

**Мета дослідження.** Розробка фінансової стратегії підприємства з урахуванням теоретико-методичних засад та практичних аспектів її реалізації для вдосконалення системи управління фінансами в умовах ринкового конкурентного середовища.

**Задачі дослідження.** Проаналізувати теоретичні та практичні підходи до розробки фінансової стратегії підприємства, висвітлити погляди науковців в питанні визначення сутності фінансової стратегії, дослідити специфіку діяльності компанії, оцінити її сучасний фінансовий стан, здійснити практичні розрахунки з аналізу фінансової діяльності компанії за останні три роки, розробити фінансову стратегію, провести аналіз та оцінку впроваджених стратегічних рішень.

**Об'єкт дослідження:** процес розробки та вдосконалення фінансової стратегії, її роль у забезпеченні фінансової стійкості підприємства.

**Предмет дослідження:** механізм оптимізації фінансової стратегії підприємства на прикладі ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ».

ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» зареєстроване за юридичною адресою Південне шосе, будинок 80, офіс 1, м. Запоріжжя, Запорізька область, Україна, 69008.

Дата державної реєстрації ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» (код ЄДРПОУ 34093721) 02.02.2006. Керівником компанії є Риженков Юрій Олександрович.

Розмір статутного капіталу: 81 500 082,00 грн.

Станом на 2021 рік чисельність компанії майже 87 000 тис. осіб.

Організаційно-правова форма: Товариство з обмеженою відповідальністю.

Основний вид діяльності:

70.22 Консультування з питань комерційної діяльності й керування, а також:

46.19 Діяльність посередників у торгівлі товарами широкого асортименту;

46.90 Неспеціалізована оптова торгівля;

73.20 Дослідження кон'юнктури ринку та виявлення громадської думки;

74.90 Інша професійна, наукова та технічна діяльність, н.в.і.у.;

35.23 Торгівля газом через місцеві (локальні) трубопроводи.

Теоретичне та практичне значення одержаних результатів. Фінансова стратегія підприємства є важливою складовою загальної стратегії підприємства. Завдяки правильно обраним стратегічним фінансовим цілям, визначається фінансова стабільність та забезпеченість всіх ланок діяльності підприємства необхідними фінансовими ресурсами. Фінансова стратегія формує алгоритм дій для нормального функціонування підприємства, незважаючи на зміни навколишнього середовища, які можуть становити реальну загрозу для подальшого його функціонування. Відповідно до цього у роботі було запропоновано розроблену фінансову стратегію для ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» та її реалізацію.

У процесі дослідження застосовувались загальнонаукові та спеціальні методи, такі як: монографічний – у процесі вивчення теоретичних засад фінансової стратегії підприємства, статистичний – у процесі моніторингу фінансових результатів діяльності компанії, економічний – у процесі оцінки балансу компанії, розрахунково-конструктивний метод - при прогнозуванні і плануванні економічних процесів розвитку та виробництва, експериментальний метод – у процесі розробки фінансової стратегії.

**Апробація результатів.**

## РОЗДІЛ 1

### ТЕОРЕТИЧНИЙ АСПЕКТ РОЗРОБКИ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ

#### 1.1 Основні поняття фінансової стратегії

Стратегія підприємства – це довгостроковий план керівництва, який необхідний для досягнення перспективних та довгострокових цілей підприємства.

У міру ускладнення бізнес-середовища термін «стратегія» та міркування щодо неї змінювалося. Один з перших автор робіт у галузі стратегічного планування А. Чандлер, визначав поняття стратегії, так: «стратегія - це визначення основних довгострокових цілей та завдань підприємства, затвердження курсу дій, розподіл ресурсів, необхідних для досягнення цих цілей» [51].

І. Ансофф зазначав, що «стратегія - це набір правил для прийняття рішень, якими організація керується у своїй діяльності» [51].

Під стратегією М. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоурі розуміють детальний комплексний план, необхідний для забезпечення здійснення місії організації та досягнення її цілей [51].

Єдність «5P»: план (plan), зразок, модель, шаблон (pattern), позиціонування (position), перспектива (perspective) і витівка, що відвертає маневр (ploy) розглядає Г. Мінцберг під стратегією. Відповідно до цього, стратегія визначається як план - деякий набір курсів дій, сформованих відповідно до ситуації [51].

Під стратегією розуміється набір дій та підходів необхідних для досягнення заданих показників діяльності підприємства, на думку А. Томпсона та А. Стрикленда [51].

Отже, стратегія організації – це генеральний план дій, який визначає пріоритети стратегічних завдань, ресурси та набір кроків для досягнення



сформульованих стратегічних цілей. Основне завдання стратегії - перевести організацію з її поточного стану в бажаний майбутній стан.

В економіці існують різні ознаки класифікації стратегій. Залежно від функціональної області діяльності підприємства розрізняють наступні функціональні стратегії (рис. 1.1) [51]:



Рис. 1.1. Види функціональних стратегій [51]

Таким чином, однією з функціональних стратегій підприємства є фінансова стратегія [51].

Стан організації може бути незмінним, покращуватися або погіршуватися в результаті фінансових операцій. Економісти з різних куточків світу, вивчали широкий спектр питань, пов'язаних з аналізом та оцінкою фінансової стійкості підприємства.

Поняття «фінансова стратегія» зустрічається в працях вітчизняних і закордонних вчених, які досліджують окремі питання фінансового менеджменту [50, с. 24]. Пильну увагу вчені приділяють дослідженню проблем аналізу та оцінці показників, що характеризують фінансовий стан підприємства та його стійкість. Особливо у працях І. Ансоффа, І. Бланка, Д. Ван Хорна, П. Клівця, Є. Рясних, П. Пузирьової, Ю. Путятіна, Г. Клейнера, О. Пушкаря, А. Веретенникової та ін. [52]. У найзагальнішому вигляді фінансова стратегія суб'єкта господарювання являє собою визначення економічних цілей та результатів діяльності суб'єктів господарювання, обсягу ресурсів та їх забезпеченості відносно загальної стратегії суб'єкта господарювання [50, с. 24].

Також, фінансова стратегія підприємства являє собою різноманітні відносини між суб'єктами ринку у фінансовій сфері. Вона визначає ринкову поведінку підприємства, а формування його ринкової позиції пов'язане з його фінансовим станом, використанням фінансових ресурсів та застосуванням грошово-кредитних інструментів [36].

Фінансова стратегія - це система довгострокових цілей фінансової діяльності підприємства, що визначається загальною місією розвитку підприємства та фінансовою політикою, а також методи, засоби, організаційні механізми та системи інструментів для досягнення поставлених цілей. У разі нестабільності факторів зовнішнього середовища та обмеженості ресурсів - це засіб ефективного управління процесом формування, розподілу та використання корпоративних фінансових ресурсів і фінансових відносин [14]. Вчені по різному підходять до поняття фінансової стратегії (рис. 1.2):

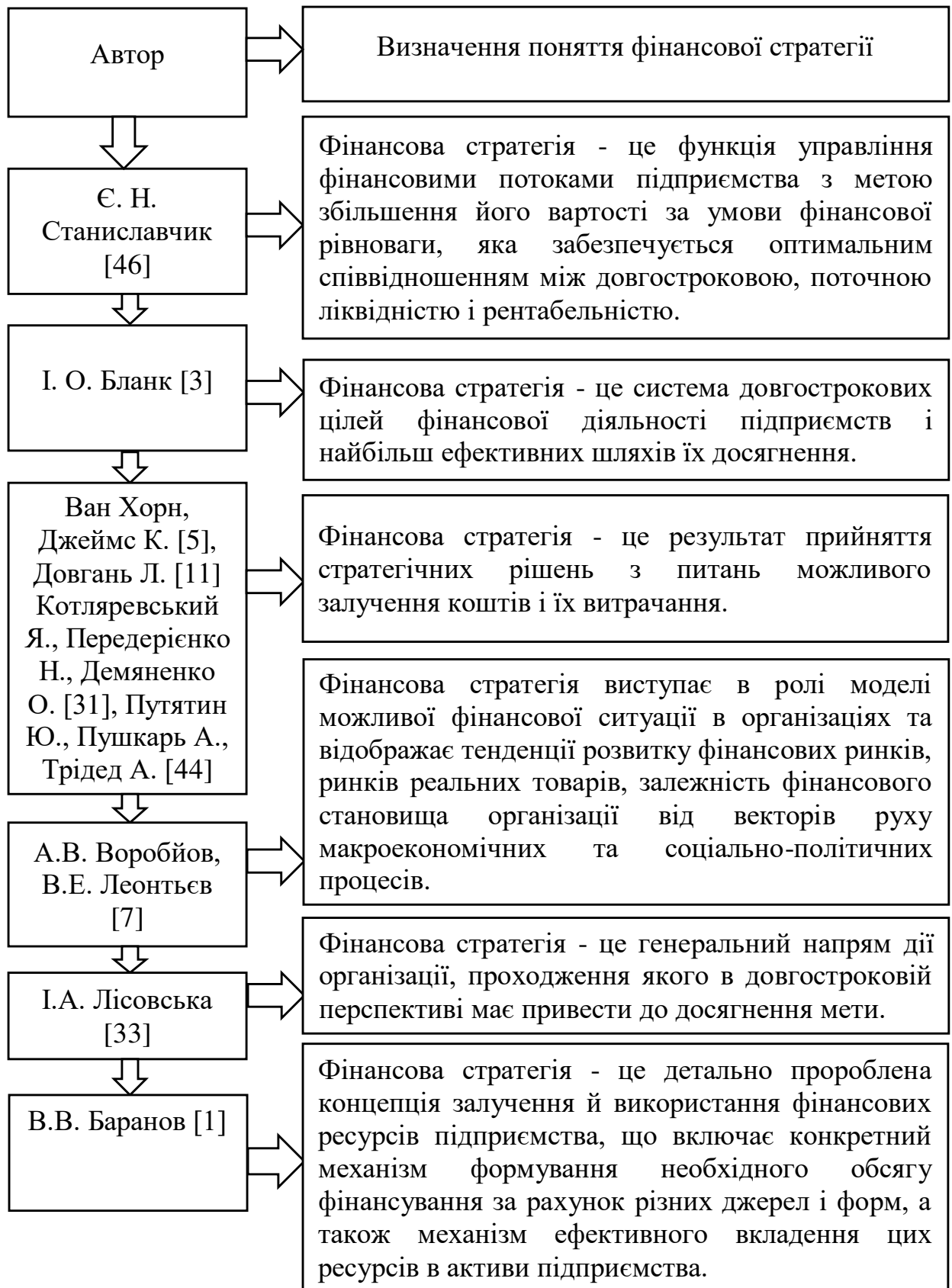


Рис. 1.2. Підходи до визначення поняття «фінансова стратегія»

У статті «Фінансова стратегія в системі обліково-аналітичного забезпечення управління» автори Титенко Л., Кизюн В., Печнікова С.,

ззначають, що фінансова стратегія підприємства є значно ширшим поняття, що охоплює всі перелічені аспекти й одночасно виступає ефективним інструментом перспективного управління усією фінансовою діяльністю організації, підпорядкованого реалізації цілей загального її розвитку в умовах істотних змін макроекономічних показників, системи державного регулювання ринкових процесів, кон'юнктури фінансового ринку і пов'язаної з цим невизначеності. Під фінансовою стратегією вони пропонують розуміти генеральну перспективну програму раціонального використання власних і залучених фінансових ресурсів, спрямовану на забезпечення фінансової стійкості підприємства, зростання портфеля замовлень, збереження ліквідності й прийняттого рівня ризику, збільшення вартості компанії. По суті фінансова стратегія – це план дії організації, що включає різні інструменти із забезпечення фірми необхідними фінансовими ресурсами з метою досягнення довготермінових корпоративних цілей [49].

Підсумовуючи вище наведене можна сказати, що автори мають різні погляди до визначення поняття «фінансова стратегія». Деякі вчені розглядають поняття в широкому значенні, пов'язуючи його з фінансовою політикою та плануванням; інші окреслюють вужче значення, розглядаючи його лише як механізм залучення та використання фінансових ресурсів; частина науковців часто включає фінансову стратегію в управління діяльністю окремих підрозділів, як план; інші інтерпретувати поняття фінансової стратегії, та розглядають її, як засіб підвищення благополуччя власника та максимізації вартості цілого підприємства.

Після з'ясування вищевикладеного змісту можна дати загальне визначення поняття «фінансова стратегія». Фінансова стратегія - це низка скоординованих дій із залучення, перерозподілу та використання фінансових ресурсів, спрямованих на формування ефективного способу досягнення фінансових цілей, що забезпечують здоровий розвиток фінансової діяльності підприємства [52].

Метою фінансової стратегії є формулювання та реалізація конкретних дій у системі обраних напрямків для покращення фінансових параметрів підприємства, з урахуванням наявних і потенційних умов та обмеженості ресурсів, а також методів діяльності для досягнення поставлених цілей.

Відповідно до реалізації своєї мети фінансова стратегія вирішує такі завдання (рис. 1.3) [51]:



Рис. 1.3. Завдання фінансової стратегії [51]

Найповніше сутність фінансової стратегії відображається в її функціях, які показані на рис. 1.4. [13, с. 139]:

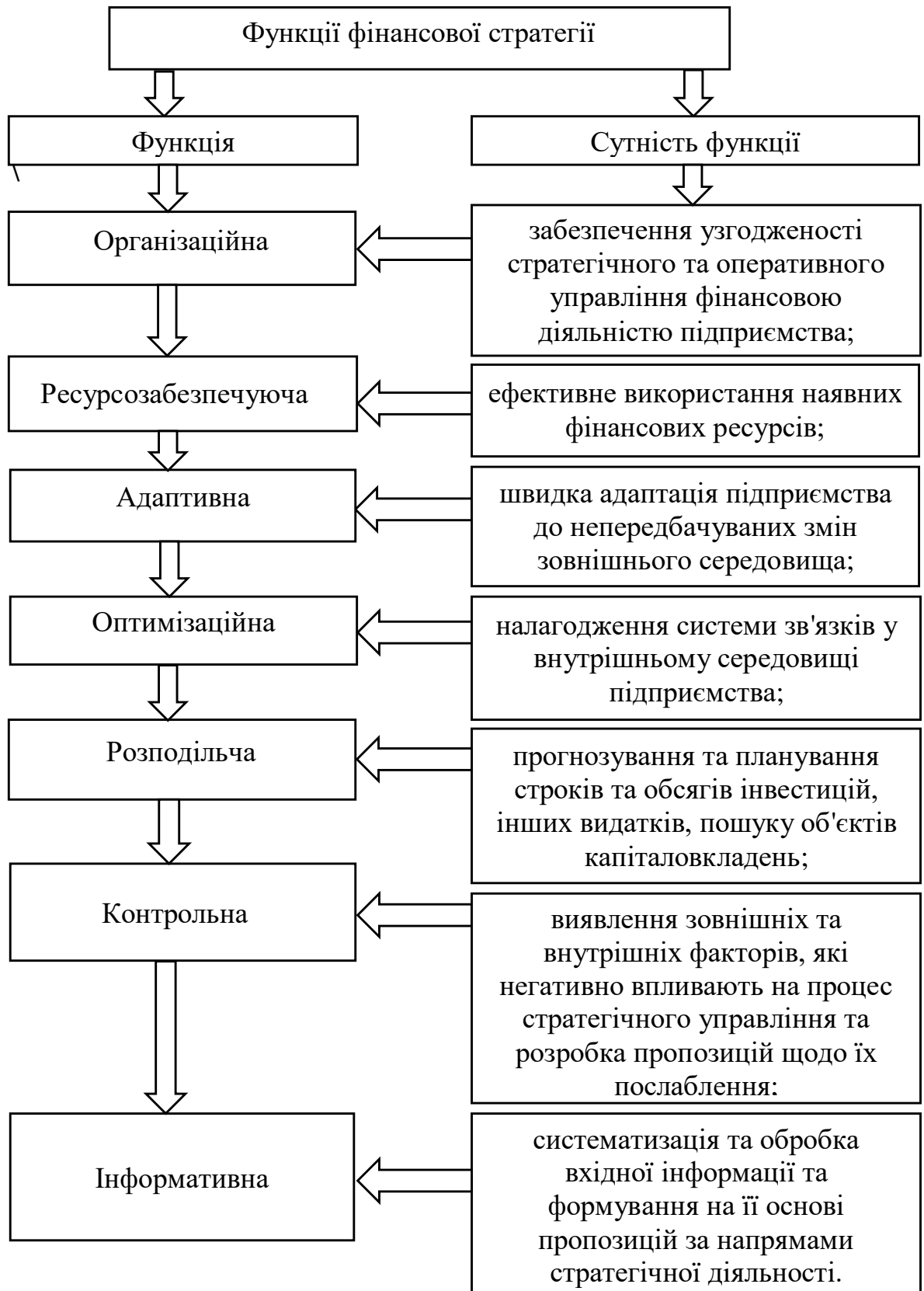


Рис. 1.4. Функції фінансової стратегії підприємства [13, с. 139]

Отже, фінансова стратегія передбачає визначення довгострокових цілей фінансової діяльності підприємства та вибір найбільш ефективних методів і підходів для досягнення цієї мети.

Теоретичні міркування фінансової стратегії базуються на чотирьох основних поняттях та їх важливих складових. Для фінансової стратегії такими поняттями виступають (рис. 1.5) [36]:

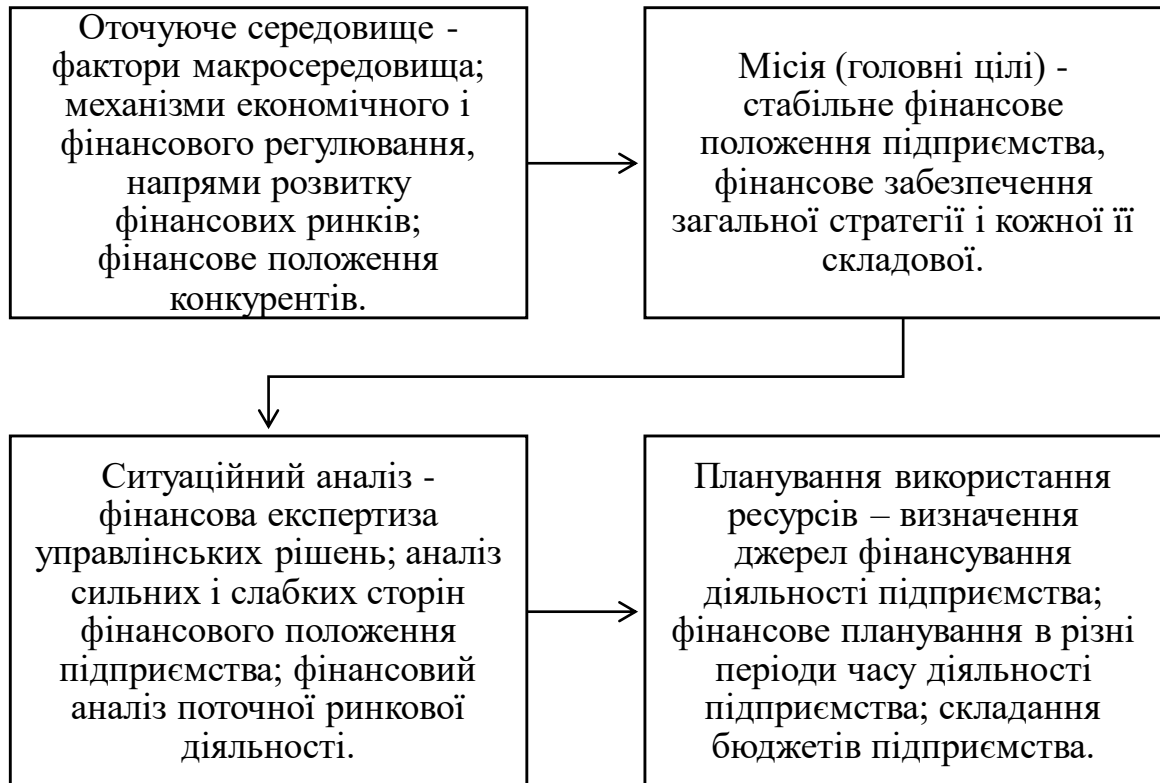


Рис. 1.5. Основні поняття фінансової стратегії [36]

Формування фінансової стратегії передбачає встановлення цілей і завдань суб'єкта господарювання, підтримку фінансових взаємовідносин між бізнесом та суб'єктами навколишнього середовища (фінансовими ринками, державними регуляторами, спеціалізованими фінансовими установами, бізнес-партнерами тощо). Якщо ці відносини відповідають його внутрішнім фінансовим можливостям і дозволяють йому залишатися сприйнятливими до зовнішніх соціально-економічних потреб, підприємство досягає своїх стратегічних фінансових цілей. Значні та швидкі зміни зовнішнього середовища та все більш нестабільні умови діяльності вимагають не лише

оперативного реагування, але й створення перспективних моделей розвитку, тобто стратегій, особливо фінансових [36].

Огляд і узагальнення сучасних підходів до порядку розробки фінансової стратегії підприємства показує, що єдиної структури цього процесу не існує, через це є необхідність його впорядкування [29]. У таблиці 1.1. наведені основні етапи формування фінансової стратегії підприємства за Н. Танклевською [48, с. 285-286]:

Таблиця 1.1

Основні етапи формування фінансової стратегії підприємства за  
Н. Танклевською

Етапи формування фінансової стратегії підприємства	
1	Визначення загального часу, на який формується фінансова стратегія;
2	Формування стратегічного завдання фінансової діяльності підприємства;
3	Розробка фінансової політики щодо окремих аспектів фінансової діяльності;
4	Конкретизація показників фінансової стратегії за періодами її реалізації;
5	Оцінка розробленої фінансової стратегії.

Групування всіх етапів фінансової стратегії, які пропонує Гудзь О. І. включає три складові: розроблення фінансової стратегії, реалізація та її коригування Науковець зауважує, що всі ці три елементи не однакові за своєю важливістю, оскільки обґрунтоване розроблення фінансової стратегії значно спрощує процедуру реалізації на підприємстві та не вимагає її постійного коригування. Ефективна реалізація фінансової стратегії є необхідним початком для визначення шляхів підвищення фінансової діяльності компанії. Коригування фінансової стратегії через фінансові рішення може призвести до сталого розвитку підприємства у довгостроковій перспективі. Відповідно до



цього, виявлено, що розробка фінансової стратегії вважається найбільш відповідальним етапом в процесі її формування [10, с. 108].

Процес формування фінансової стратегії підприємства за І. Бланком здійснюється у такій послідовності (рис. 1.6.) [4, с. 106]:



Рис. 1.6. Процес формування фінансової стратегії за І.Бланком [4, с.

## 1.2 Інструменти аналізу фінансового стану підприємства

В економічній літературі досі намагаються по-різному трактувати значення «фінансової стійкості» [6].

Фінансова стійкість підприємства безпосередньо пов'язана з управлінням господарською діяльністю, за визначенням Л.М. Докієнко, яка стверджує, що вона забезпечує збалансований і пропорційний розвиток при збереженні платоспроможності та кредитоспроможності за відповідних умов ризику [12].

Фінансова стійкість підприємства є вирішальним чинником його операційного, фінансового та інвестиційного зростання, оскільки надає інвесторам важливу інформацію та дозволяє компанії виконувати свої зобов'язання, вважають В. Ізюмська та А. Нікульшина [15].

На думку В. Ганіна та Р. Алекперова, фінансова стійкість визначається як співвідношення доходів і витрат, яке призводить до стабільного надходження грошових коштів [8].

Таким способом, фінансова стійкість компанії вказує на відповідний розподіл і використання фінансових активів, що підтримує ріст корпорації шляхом зростання прибутків і капіталізації, зберігаючи при цьому платоспроможність і кредитну надійність з прийнятним рівнем ризику [6].

Рівень фінансової стійкості в першу чергу оцінюється через наявність або відсутність особистих коштів, структуру капіталу, його джерела та співвідношення між собою окремих класів активів і пасивів [53].

Оцінка та аналіз фінансової стійкості компанії має вирішальне значення в поточних ринкових умовах.

За допомогою методології аналізу фінансової стійкості можна виділити наступні етапи оцінки:

- загальна оцінка фінансової стійкості;
- аналіз фінансової стійкості на основі розрахунку коефіцієнтів;

- визначення типу фінансової стійкості на основі розрахунку забезпеченості запасів джерелами їх фінансування.

Загальна оцінка фінансової стійкості охоплює визначення таких показників (рис. 1.7) [6]:



Рис. 1.7. Показники фінансової стійкості [6]

Досліджуючи структуру пасиву балансу, можна зробити висновок, чи сприяють певні фактори фінансовій нестабільності чи стабільності компанії. Нарощування власного капіталу з усіх джерел може сприяти покращенню фінансового становища компанії.

Слід вважати, що нерозподілений прибуток може відновити оборотний капітал і зменшити поточну кредиторську заборгованість компанії. Аналіз функцій власного капіталу є вирішальними в оцінці фінансової стабільності. Статутний і додатковий капітал суб'єкта господарювання дає змогу ефективно управляти виробництвом, впроваджувати сучасні технології, наймати кваліфікованих працівників та розширювати свою частку на ринку. Загальний розмір власного капіталу гарантує довіру партнерів компанії та впливає на шанси фінансових вкладень в разі необхідності зменшення негативних чинників. Підприємницький ризик для кредиторів підвищує невелика сума власного капіталу [6].

Щоб оцінити фінансову стійкість компанії, необхідно враховувати її ресурсну стабільність, на яку впливають такі фактори, як: співпраця з іншими гравцями ринку та система виробничих відносин, накопичення капіталу та здатність контролювати грошові потоки.

Для оцінки стійкості управління компанією важливо розглянути організаційну та виробничу структури у зв'язку з обраною стратегією розвитку та кон'юнктурою ринку.

Аналіз фінансової стійкості на основі розрахунку коефіцієнтів виконується за допомогою відносних показників фінансової стійкості, таких як (рис. 1.8) [6]:

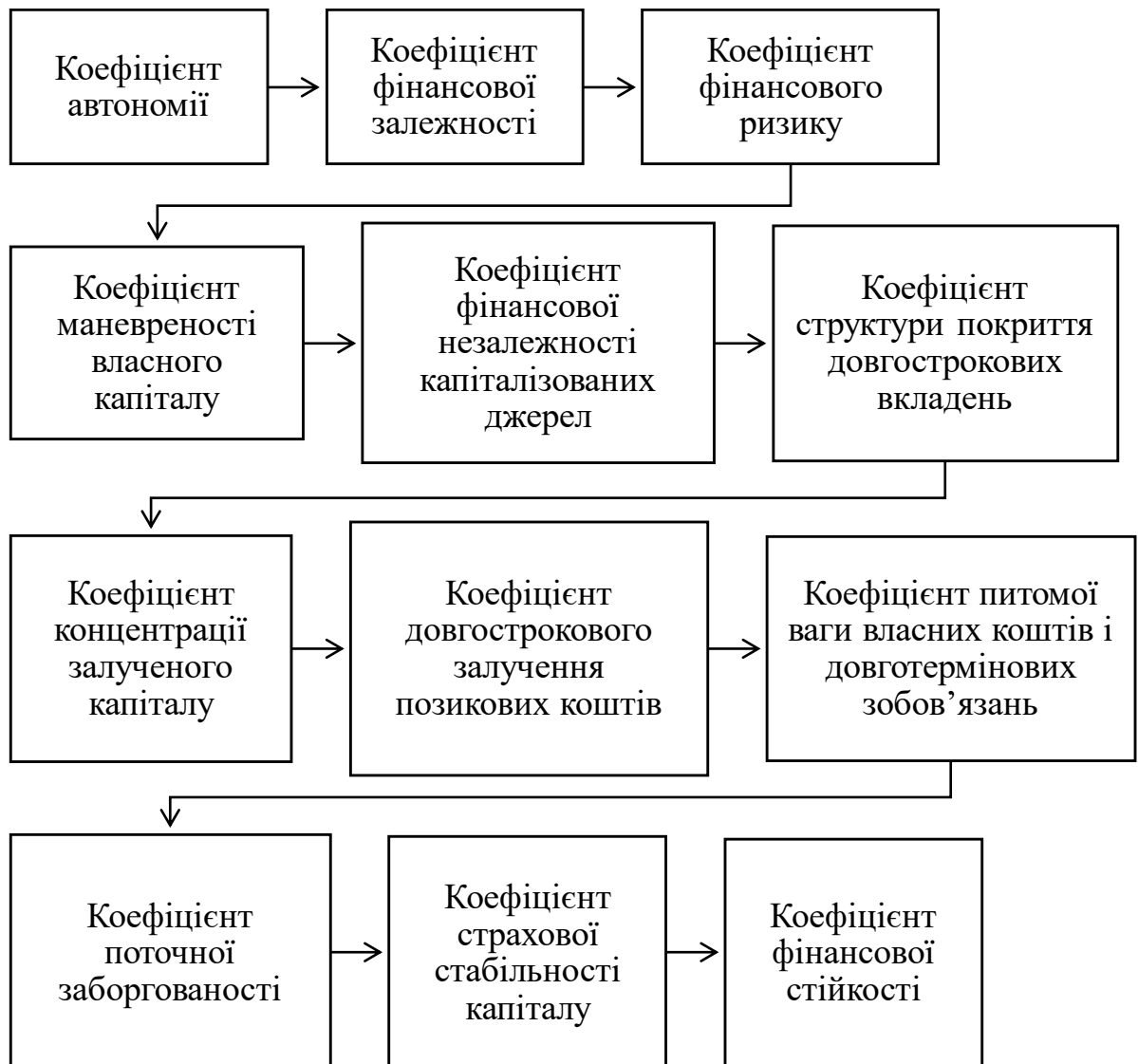


Рис. 1.8. Відносні показники фінансової стійкості [6]

Відносні показники фінансової стабільності охоплюють систему коефіцієнтів, їх аналіз заснований на оцінках зміни щодо теоретично обґрунтованого рівня (оптимального чи критичного) та динаміці змін протягом попередніх періодів. Основою для розрахунку всіх перерахованих коефіцієнтів є показники фінансової звітності суб'єкта господарювання, які відображають певний рівень фінансової стабільності [53].

Типи фінансової стійкості визначаються на основі розрахунку показників забезпечення запасів та витрат джерелами фінансування.

Для цього розраховуються наступні показники:

- а) власні оборотні кошти — запаси;
- б) власні та довгострокові позичені джерела фінансування — запаси;
- в) загальна величина основних джерел фінансування — запаси.

В залежності від джерела фінансування запасів і витрат типи фінансової стійкості підприємства можна розглядати наступним чином:

1. Абсолютна фінансова стійкість (рідко буває на практиці) - власні оборотні кошти покривають запаси підприємства, через це воно не залежить від банківських кредитів, є абсолютно ліквідним і забезпечує поточну та майбутню платоспроможність.

2. Нормально стійкий фінансовий стан - сумою власних оборотних коштів та довгострокових позикових джерел фінансуються запаси (сума власних оборотних коштів і довгострокових зобов'язань утворює функціонуючий капітал). У такому випадку, підприємство є досить ліквідним, спроможне розраховуватися зі своїми зобов'язаннями, та отримувати дохід від проведених операцій.

3. Нестійкий фінансовий стан - фінансування запасів забезпечується з різних джерел, таких як власні оборотні кошти, довгострокові позики, короткострокові кредити та позики. Це спричиняє недостатню ліквідність, періодичну неплатоспроможність, сповільнену оборотність оборотних активів та необхідність в додаткових джерелах фінансування. Проте відновити платоспроможність все ж можливо.

4. Кризовий фінансовий стан виникає, тоді коли джерела фінансування запасів та витрат не можуть бути покриті, через це підприємство знаходиться на межі банкрутства. Підприємство має хронічну невиплачену заборгованість перед кредиторами, а відновлення платоспроможності без санації практично неможливо [43].

Основна група факторів, що впливає на фінансову стійкість підприємства (рис. 1.9) [32]:



Рис. 1.9. Основні фактори впливу на фінансову стійкість підприємства

Отже, від ефективного управління фінансовими ресурсами та визначення оптимальної структури активів, оптимального співвідношення власних та позикових коштів, а також джерел фінансування активів залежить фінансова стійкість підприємства [32].

### 1.3 Взаємодія фінансової стратегії з іншими видами стратегій

Як зазначають науковці, фінансова стратегія має бути узгодженою із загальною стратегією підприємства та сумісною відповідно до її цілей та задач [2; 9; 34]. Водночас цілі та задачі стратегії визначаються фінансовою природою та економічними взаємовідносинами між суб'єктами ринку, між ними та державою щодо формування та використання фінансових ресурсів. Особливістю фінансової стратегії є те, що вона пов'язана з державними фінансами на макrorівні та на мікрорівні з фінансами підприємств. У поєднанні з результатами досліджень вітчизняних науковців, фінансову стратегію слід розглядати з таких аспектів:

- як складова загальної стратегії підприємства поряд з маркетинговою, інноваційною, конкурентною, виробничою та іншими;
- як важливий компонент у забезпеченні формування та реалізації кожного визначеного компонента загальної стратегії (наприклад, фінансова підтримка інноваційної стратегії підприємства) [11;16].

Необхідність виділення фінансової частини при формуванні загальної стратегії підприємства визначається такими факторами:

- диверсифікацією діяльності великих компаній в охопленні різноманітних ринків, у тому числі фінансових;
- необхідністю дослідження джерел фінансування стратегічних проєктів;
- наявністю єдиної кінцевої мети при виборі стратегічних орієнтирів - максимізація фінансових результатів;

- швидкий розвиток міжнародних і внутрішніх фінансових ринків, що сприяє залученню фінансових ресурсів та водночас прибуткового розміщення капіталу.

Теоретичний аспект фінансової стратегії полягає в тому, що в різних економічних ситуаціях і на різних рівнях корпоративного управління фінансову стратегію можна використовувати або як функціональну стратегію, або як базову стратегію. Згідно з результатами досліджень науковців, фінансова стратегія є однією з функціональних стратегій [11; 13]. Виходячи з цієї концепції, фінансова стратегія не може бути сформована без загальної стратегії розвитку підприємства. Вона відображає основний напрямок розвитку підприємства в стратегічному періоді. За цими напрямками формується функціональна фінансова стратегія, яка відображає певні фінансові показники. Проте, якщо розглядати стратегічне управління як систему, то можна відзначити, що фінансова стратегія має ретроспективну дію, оскільки наявність необхідного обсягу фінансових ресурсів є вирішальним фактором у виборі та подальшій реалізації стратегічних цілей і задач. У цьому випадку фінансову стратегію можна розглядати як фундаментальну. Особливий статус фінансової стратегії визначається характером основних економічних категорій: основою її формування є фінанси, валюта, кредит. Участь цих категорій у відтворювальному процесі, їх універсальність, щодо виконання ними розподільчої, регулюючої та контрольної функцій будь-якого підприємства, зумовлює особливий статус усіх похідних від цих категорій (у тому числі фінансових стратегій) [36].

Отже, фінансова стратегія є складовою частиною загальної стратегії підприємства і визначає її характер і зміст міркувань у загальному стратегічному управлінні. Формулювання фінансової стратегії компанії має бути органічно інтегровано у формулювання та реалізацію загальної стратегії. Для корпоративної стратегії фінанси є підпорядкованими і повинні бути узгоджені (прямо пов'язані) з цілями та напрямком корпоративної стратегії. З точки зору встановлених основних стратегічних цілей першого рівня система



фінансових цілей повинна «вирости» в особливу фінансову галузь на корпоративному дереві стратегічних цілей. Фінансові стратегії мають бути орієнтованими на управління, тобто спрямованими на досягнення загальних цілей управління, які забезпечують постійне зростання корпоративної вартості. З іншого боку, завдання фінансової стратегії суттєво впливає на формування загальної стратегії розвитку підприємства, оскільки зміни ринкової ситуації спричинять фінансові корективи, що своєю чергою впливає на формування загальної стратегії розвитку підприємства [3;13].

### Висновки до розділу 1

Проведений у розділі 1 «Теоретичний аспект розробки фінансової стратегії» аналіз теоретичних джерел дозволив зробити наступні висновки.

Стратегія підприємства – це основні довгострокові плани, цілі та завдання вищого керівництва з управління підприємством, а також затверджений курс дій його діяльності, пов'язаний з розподілом ресурсів, необхідних для досягнення сформованих стратегічних цілей. Її головне завдання - приведення підприємства у майбутній бажаний стан, шляхом ефективного використання наявних ресурсів, які необхідні для досягнення головної мети.

Існує декілька видів функціональних стратегій підприємства, одна з яких фінансова.

Визначення поняття фінансової стратегії має безліч різних поглядів. Її розгляду присвячено багато вітчизняних та світових праць з питань досліджень управління фінансами. Під фінансовою стратегією розуміють систему довгострокових фінансових цілей підприємства, щодо раціонального та ефективного формування, розподілу та використання фінансових ресурсів, яка визначається загальними завданнями розвитку та фінансовою політикою підприємства, необхідна для досягнення майбутніх цілей в загальній стратегії розвитку підприємства, а також для управління фінансовими відносинами з

іншими учасниками ринку, через економічну нестабільність та обмеженість ресурсів.

Головна мета фінансової стратегії - покращення фінансового стану підприємства, через формулювання та реалізацію конкретних дій з урахуванням обраних напрямків стратегії, наявних або можливих умов та змін, обмеженості ресурсів та методів діяльності необхідних для досягнення визначених цілей.

Головними завданнями є: визначення потреби у фінансових ресурсах, формулювання їх достатнього обсягу, забезпечення ефективного використання, оптимізація грошових потоків, максимізація прибутку, підтримка та формування раціональної структури капіталу, мінімізація комерційного ризику, контроль за витрачанням фінансових ресурсів, фінансова рівновага та максимізація ринкової вартості підприємства.

Функціями, які виконує фінансова стратегія є: організаційна, ресурсозабезпечуюча, адаптивна, оптимізаційна, розподільча, контрольна та інформативна.

Фінансова стратегія базується на таких головних поняттях, як: місія, оточуюче середовище, планування використання ресурсів та ситуаційний аналіз.

Аналіз фінансової стійкості підприємства передбачає три етапи оцінки: загальна оцінка, аналіз на основі розрахунку коефіцієнтів, та третій етап - на основі розрахунку забезпеченості запасів джерелами їх фінансування визначається тип фінансової стійкості.

Основними факторами, що впливають на фінансову стійкість є: зовнішні - загальноекономічні, ринкові та інші фактори, внутрішні – операційні, інвестиційні та фінансові фактори.

Фінансова стратегія є складовою загальної стратегії поряд з такими, як інноваційна, виробнича, маркетингова та інші. Вона має бути підпорядкована загальній стратегії для постійного економічного зростання підприємства та правильного його функціонування.

## РОЗДІЛ 2

### АНАЛІЗ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»

#### 2.1 Загальна характеристика ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»

ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» - міжнародна вертикально інтегрована група гірничодобувних та металургійних компаній. У структуру Групи входять гірничодобувні та металургійні підприємства в Україні, Європі та США, а також мережа продажів у всіх основних регіонах світу. Контролюється весь виробничий процес, від видобутку руди та вугілля до виробництва напівфабрикатів та готової продукції. Близькість компаній до основних залізничних ліній і портів дозволяє їм швидко постачати сировину та металопродукцію по всьому світу.

Керуюча компанія Групи Метінвест – ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ», дочірнє підприємство Metinvest B.V. (реєстраційний номер: 24321697; адреса: Gustav Mahlerplein 74 B, 1082MA Amsterdam, The Netherlands). Групи SCM і СМАРТ-ХОЛДИНГ - основні акціонери Metinvest B.V., які приймають участь в управлінні компанією на партнерських засадах [37].

ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ», керуюча компанія Групи Метінвест, була створена для централізованого управління підприємствами вугільної, гірничодобувної, коксохімічної, металургійної та трубної промисловості Групи СКМ.

До складу Групи Метінвесту входять гірничодобувні компанії з України і США, які видобувають залізну руду і коксівне вугілля.

Власні підприємства групи в Україні, Італії, Болгарії та Сполученому Королівстві виробляють коксохімічну продукцію, чавун, напівфабрикати, сортовий і плоский прокат [37].

Мережа офісів продажів та сервісних центрів охоплює понад 80 країн, які надають якісні продукти та послуги більш ніж 10000 клієнтам.

Група Метінвест має власну інфраструктуру збуту металопродукату з широкою мережею представництв. Офіси компанії розташовані у Європі, Азії, Африці та Північній Америці (рис. 2.1) [37].



Рис. 2.1. Представительство офісів Групи Метінвест [37]

Розвивається система управління постачанням Групи Метінвест: забезпечується виробництво сировиною, матеріалами та необхідним обладнанням, проводиться постійне постачання металопродукції споживачам. Оперативно постачати сировину та продукцію по всьому світу дозволяє власна транспортно-експедиторська компанія та судноплавні лінії.

Самостійні сервісні та інжинірингові підприємства з кваліфікованими фахівцями та сучасною технологічною базою входять до складу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ». Їх завданням є розробка та реалізація інвестиційних проєктів, ремонт та обслуговування обладнання [37].

Знижувати витрати, ефективно використовувати ресурси та підвищувати якість робіт дозволяє розвиток спеціалізованого бізнесу.

Розвиток системи корпоративного управління ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ», забезпечує справедливий розподіл результатів бізнесу між усіма зацікавленими сторонами. Компанія прагне підтримувати корпоративне управління та прозорість своєї діяльності на високому рівні. Ефективно управляє виробничими та бізнес-процесами задля сталого розвитку компанії [38].

Принци управління компанії відображені у таблиці 2.1. [38]:

Таблиця 2.1

## Принципи управління ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Принцип управління	Його зміст
1	2
Спеціалізація	Компанія повністю сконцентрована на головній компетенції – стратегічному управлінні гірничо-металургійним комплексом. Це підвищує ефективність компанії та її інвестиційну привабливість.
Вертикальна інтеграція	Компанія повністю контролює всі етапи створення вартості. Це забезпечує стабільність та стійкість до коливань ринкової кон'юнктури.
Єдине стратегічне управління	Компанія здійснює єдине та послідовне планування та управління всіма активами. Це дозволяє досягати стабільного приросту акціонерної вартості компанії.
Централізація	Компанія централізовано управляє підприємствами Групи. Це дозволяє оптимізувати управлінські витрати, уніфікувати бізнес-процеси і технології, підвищити ефективність бізнесу загалом.
Зростання та інвестиції	Компанія інвестує в розвиток, упроваджує ефективні технології у виробництво та управління. Це дозволяє компанії успішно конкурувати на світових ринках.
Упровадження найкращих світових практик	Вивчаючи світовий досвід, компанія ретельно обирає найбільш ефективні технології – управлінські, виробничі, інформаційні. Це дозволяє досягати максимальної ефективності.
Синтез традицій та інновацій	Компанія зберігає найкращі традиції металургійної майстерності та професіоналізму, збагачуючи їх найсучаснішими знаннями і технологіями.

Продовження табл. 2.1

1	2
Установка на лідерство	Компанія домагається постійного покращення у своїй роботі на всіх рівнях Групи і в усіх напрямках її діяльності: якості менеджменту, продуктивності, якості продукції, контролю над витратами, умов праці, ефективності бізнес-процесів, охорони довкілля. Завжди націлена на отримання максимально можливого результату.
Особисте ставлення до справи	В основі корпоративної культури компанії лежить особисте небайдуже ставлення до спільної справи.

Стратегічне бачення компанії – стати провідним інтегрованим виробником сталі в Європі, що демонструє стійке зростання й прибуток, незалежно від фази економічних циклів, що забезпечує інвесторам доходи від інвестицій вище середніх галузевих показників [39].

Стратегічне бачення компанії транслюється в ключові стратегічні цілі й ряд завдань (рис. 2.2) [39]:

<b>Забезпечити стійку конкурентну перевагу у виробництві сталі</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Вийти на один рівень ефективності з провідними світовими виробниками сталі;</li> <li>• Продовжувати роботу над зміцненням самозабезпечення сировинними ресурсами;</li> <li>• Розширювати потужності з виробництва сталі для максимізації доданої вартості залізорудної сировини;</li> <li>• Створити і підтримувати культуру безперервних покращень.</li> </ul>
<b>Зміцнити позиції на стратегічних ринках</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Збільшувати обсяги продажів готової сталевих продукції;</li> <li>• Збільшувати обсяги продажів готової металопродукції на внутрішньому та регіональному ринках;</li> <li>• Стати найкращим постачальником сталі для ключових клієнтів.</li> </ul>
<b>Досягти рівня найкращих практик у веденні бізнесу</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Упровадити передові практики управління компанією і досягнення результатів. Досягнення стратегічних цілей компанії і стратегія, заснована на забезпеченні довгострокової стійкості бізнесу, вимагає структурних організаційних перетворень. Метінвест продовжує упровадження найкращих практик управління, заснованих на єдиному баченні, цінностях, культурі та ефективному впровадженні змін у рамках всієї компанії.</li> </ul>

Рис. 2.2. Стратегічні цілі ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» [39]

Цінностями компанії є (рис. 2.3) [42]:

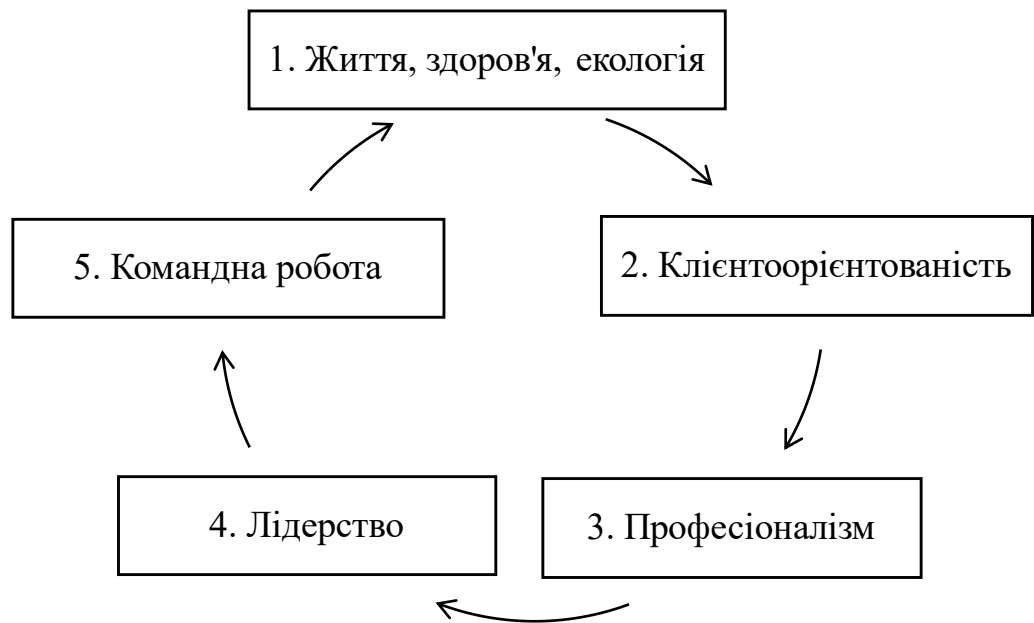


Рис. 2.3. Цінності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» [42]

Цінність номер 1. Компанія створює безпечні умови праці; кожен з працівників компанії несе відповідальність за життя своє і своїх колег та їх здоров'я; компанія прагне виробляти продукцію з мінімальним впливом на навколишнє середовище та дбайливо використовує природні ресурси. Компанія є прихильником здорового способу життя.

Цінність номер 2. Компанія щодня сприяє створенню найкращих умов для клієнтів разом із ними, пропонує ефективні шляхи задоволення їх потреб; головною рисою компанії є чесність та відкритість перед клієнтами; уважність до потреб та здатність їх передбачати та відкривати; компанія готова до змін та вдосконалення своїх процесів задля задоволення потреб клієнтів [42].

Цінність номер 3. Компанія є професіоналом своєї справи; формує робоче середовище, у якому працівники можуть виявити свої здібності; постійно вдосконалюється знання та навички працівників компанії; встановлюються високі стандарти роботи та їх дотримання, компанія щодня дбає про створення додаткової вартості для компанії; впроваджуються чіткі

вимоги виконавчої дисципліни; компанія прагне досягати значних результатів за оптимального використання ресурсів.

Цінність номер 4. Компанія щоденно демонструє лідерство, незалежно від професії та посади; ставе перед собою амбітні цілі та досягає їх, підтримує і надихає на їх досягнення колеги і підлеглих; проявляє ініціативу і заохочує це робити інших; вирішує і самостійно діє у складних ситуаціях, бере на себе відповідальність за особисті рішення; поділяє цінності компанії, та дотримується їх у своїй поведінці та рішеннях, намагається бути прикладом для підлеглих та колеги; сприяє впровадженню корисних змін.

Цінність номер 5. МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ - єдина команда, яка поділяє спільні цілі і діє в інтересах компанії. Яка впевнена, що для ефективної роботи потрібна злагоджена діяльність усієї команди та персональна відповідальність кожного за спільний результат; компанія відкрита до співпраці, допомагає колегам та підтримує одне одного в компанії; компанія прагне підтримувати партнерську позицію при спілкуванні, з повагою ставитися до особистості іншої людини; уважна до думок інших людей та відкрита до зворотного зв'язку. Кожен з команди може бути впевненим, що його колеги виконають взяті на себе зобов'язання заради досягнення спільної мети [42].

## 2.2 Горизонтальний та вертикальний аналіз балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»

Основною метою аналізу фінансової звітності є пошук резервів поліпшення фінансового стану та підвищення платоспроможності підприємства, оперативне виявлення та усунення недоліків його діяльності.

При аналізі фінансової звітності необхідно вирішити такі завдання:

а) на основі вивчення взаємозв'язку між різними фінансовими показниками оцінити надходження та використання фінансових ресурсів з точки зору покращення фінансового стану підприємства - показники виробничо-комерційної та фінансової діяльності підприємства;



б) спрогнозувати можливі фінансові результати підприємства та його прибутковість на основі реального стану господарської діяльності та наявності власних та позикових ресурсів, розробити модель фінансового стану на основі різних варіантів використання ресурсів;

в) розробити конкретні заходи, спрямовані на ефективне використання фінансових ресурсів і зміцнення фінансового становища підприємства.

За Національним положенням (стандартом) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» фінансова звітність підприємств включає чотири основні форми (рис. 2.4) [45]:

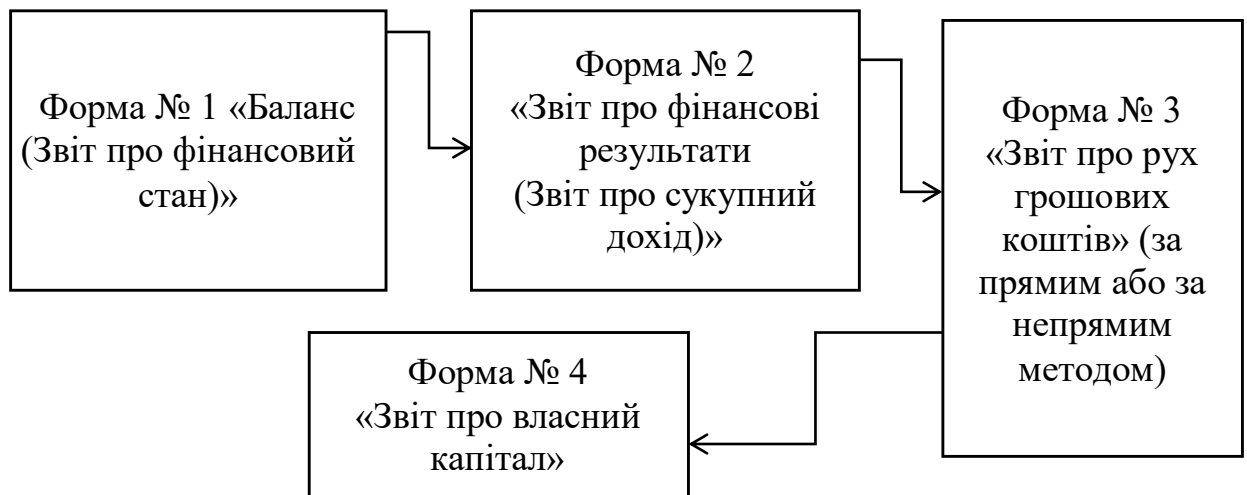


Рис. 2.4. Основні форми фінансової звітності [45]

Бухгалтерський баланс - це звіт про фінансовий стан компанії, що відображає активи, зобов'язання та власний капітал компанії на певну дату.

Мета балансу - надати користувачам повну, достовірну та справедливу інформацію про фінансовий стан компанії на звітну дату, а також загальну інформацію про діяльність і ліквідність компанії.

Баланс аналізується у двох напрямках: аналіз активу і пасиву, а також їх складових (рис. 2.5) [45].

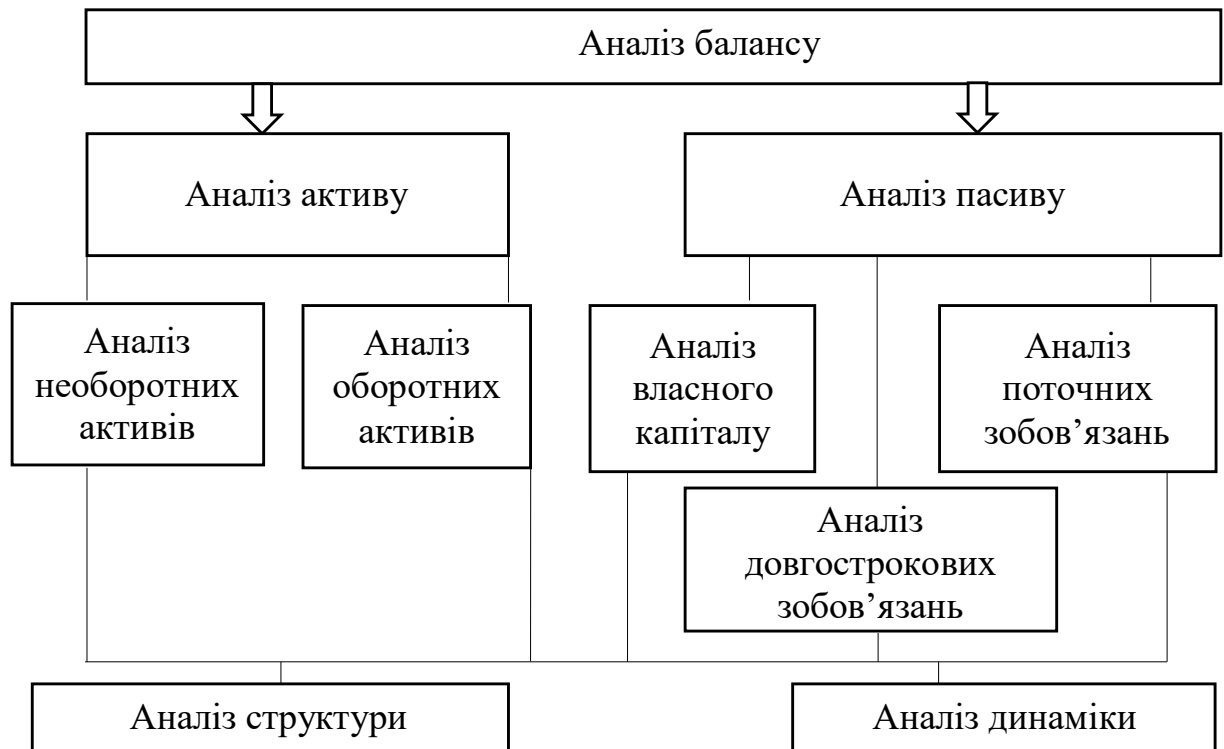


Рис. 2.5. Складові аналізу балансу підприємства [45]

Горизонтальний (трендовий) аналіз базується на вивченні динаміки окремих фінансових показників у часі та передбачає побудову однієї або кількох аналітичних таблиць, у яких абсолютні показники доповнюються відносними темпами зросту або падіння.

Горизонтальний аналіз передбачає розрахунок абсолютних і відносних відхилень за кожною статтею Балансу (Звіт про фінансовий стан) і Звіту про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід). Абсолютне відхилення обчислюється як різниця між значеннями кінця періоду та початку періоду або різниця між даними поточного періоду та даними попереднього періоду. Відносне відхилення розраховується як відсоток від абсолютного відхилення, поділеного на вартість статей на початок періоду (або минулого періоду) [45].

Горизонтальний аналіз балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» проведений на основі фінансових показників діяльності компанії наведених у Додатках 1-10 (Табл. 2.2- 2.6).

Таблиця 2.2

Горизонтальний аналіз активу балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ», тис. грн.

Показники	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення, +/-		Відносне відхилення, %	
				2021 до 2020	2022 до 2021	2021 до 2020	2022 до 2021
I.Необоротні активи Нематеріальні активи	754 515.00	694 440.00	329 459.00	-60 075.00	-364 981.00	-8.0	-52.6
первісна вартість	1 647 130.00	1 889 752.00	1 860 721.00	+242 622.00	-29 031.00	+14.7	-1.5
накопичена амортизація	892 615.00	1 195 312.00	1 531 262.00	+302 697.00	+335 950.00	+33.9	+28.1
Незавершені капітальні інвестиції	96 475.00	167 936.00	480 170.00	+71 461.00	+312 234.00	+74.1	+185.9
Основні засоби	271 699.00	663 348.00	516 007.00	+391 649.00	-147 341.00	+144.1	-22.2
первісна вартість	729 018.00	1 083 747.00	1 061 676.00	+354 729.00	-22 071.00	+48.7	-2.0
знос	457 319.00	420 399.00	545 669.00	-36 920.00	+125 270.00	-8.1	+29.8
інші фінансові інвестиції	196 267.00	222 138.00	235 878.00	+25 871.00	+13 740.00	+13.2	+6.2
Довгострокова дебіторська заборгованість	414 248.00	414 248.00	467 286.00	0	+53 038.00	0	+12.8
Відстрочені податкові активи	92 955.00	96 961.00	465 118.00	+4 006.00	+368 157.00	+4.3	+379.7
Усього за розділом I	1 826 159.00	2 259 071.00	2 493 956.00	+432 912.00	+234 885.00	+23.7	+10.4
II.Оборотні активи Запаси	248.00	86.00	4 707.00	-162.00	+4621.00	-65.3	+5373.2
Виробничі запаси	248.00	86.00	4 707.00	-162.00	+4621.00	-65.3	+5373.2
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	33 909 218.00	39 013 851.00	4 599 097.00	+5 104 633.00	-34 414 754.00	+15.0	-88.2
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	3 638 659.00	6 978 376.00	9 053 037.00	+3 339 717.00	+2 074 661.00	+91.8	+29,7
з бюджетом	24 859.00	259 604.00	184 337.00	+234 745.00	-75 267.00	+944.3	-29.0
у тому числі з податку на прибуток	0.00	171 972.00	165 789.00	+171 972.00	-6 183.00	0	-3.6
з нарахованих доходів	7.00	5.00	5.00	-2	0	-28.6	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	333 647.00	2 490 748.00	5 863 129.00	+2 157 101.00	+3 372 381.00	+646.5	+135,4
Поточні фінансові інвестиції	150 302.00	302.00	302.00	-150 000.00	0	-99,8	0
Гроші та їх еквіваленти	15 357.00	46 130.00	37 377.00	+30 773.00	-8 753.00	+200.4	-19.0
Рахунки в банках	15 357.00	46 130.00	37 377.00	+30 773.00	-8 753.00	+200.4	-19.0
Витрати майбутніх періодів	25 082.00	24 303.00	13 052.00	-779.00	-11 251.00	-3.1	-46,3
Інші оборотні активи	156 699.00	318 790.00	756 260.00	+162 091.00	+437 470.00	+103.4	+137.2
Усього за розділом II	38 254 078.00	49 132 195.00	20 511 303.00	+10 878 117.00	-28 620 892.00	+28.4	-58.3
Баланс	40 080 237.00	51 391 266.00	23 005 259.00	+11 311 029.00	-28 386 007.00	+28.2	-55.2

Таблиця 2.3

Горизонтальний аналіз пасиву балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ», тис.грн.

Показники	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення, +,-		Відносне відхилення, %	
				2021 до 2020	2022 до 2021	2021 до 2020	2022 до 2021
І. Власний капітал							
Зареєстрований (пайовий) капітал	81 500.00	81 500.00	81 500.00	0.00	0.00	0	0
Резервний капітал	20 375.00	20 375.00	20 375.00	0.00	0.00	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-5 465 428.00	-6 267 361.00	-10 021 803.00	-801 933.00	-3 754 442.00	+14.7	+59.9
Усього за розділом І	-5 363 553.00	-6 165 486.00	-9 919 928.00	-801 933.00	-3 754 442.00	+14.9	+60.9
Інші довгострокові зобов'язання	27 708.00	384 723.00	352 331.00	+357015.00	-32392.00	+1288.5	-8.4
Усього за розділом ІІ	27 708.00	384 723.00	352 331.00	+357015.00	-32392.00	+1288.5	-8.4
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями							
товари, роботи, послуги	115 590.00	102 292.00	114 162.00	-13 298.00	+11 870.00	-11.5	+11.6
розрахунками з бюджетом	43 465 028.00	54 414 432.00	23 051 051.00	+10 949 404.00	-31 363 381.00	+25.2	-57.6
у тому числі з податку на прибуток	65 494.00	10 857.00	8 380.00	-54637.00	-2477.00	-83.4	-22.8
розрахунками зі страхування	56 820.00	0.00	0.00	-56820.00	0.00	0	0
розрахунками з оплати праці	1 216.00	2 731.00	1 474.00	+1515.00	-1257.00	+124.6	-46.0
за одержаними авансами	35 669.00	43 952.00	36 709.00	+8283.00	-7243.00	+23.2	-16.5
Поточні забезпечення	501 794.00	193 309.00	96 841.00	-308 485.00	-96 468.00	-61.5	-49.9
Інші поточні зобов'язання	601 358.00	1 797 775.00	587 117.00	+1 196 417.00	-1 210 658.00	+198.9	-67.3
Усього за розділом ІІІ	629 933.00	606 681.00	6 629 279.00	-23 252.00	+6 022598.00	-3.7	+992.7
Баланс	45 416 082.00	57 172 029.00	32 572 856.00	+11 755 947.00	-24 599 173.00	+25.9	-43.0
	40 080 237.00	51 391 266.00	23 005 259.00	+11 311 029.00	-28 386 007.00	+28.2	-55.2

Таблиця 2.4

Горизонтальний аналіз звіту про фінансові результати, тис.грн.

Показники	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення, +,-		Відносне відхилення, %	
				2021 до 2020	2022 до 2021	2021 до 2020	2022 до 2021
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	24 774 879.00	62 961 687.00	16 324 678.00	+38 186 808.00	-46 637 009.00	+154.1	-74.1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	20 104 883.00	58 290 875.00	13 047 994.00	+38 185 992.00	-45 242 881.00	+189.9	-77.6
Валовий: прибуток	4 669 996.00	4 670 812.00	3 276 684.00	+816.00	-1 394 128.00	0	-29.8

Продовження табл. 2.4

1	2	3	4	5	6	7	8
Інші операційні доходи	3 069 012.00	3 803 291.00	916 317.00	+734 279.00	-2 886 974.00	+23.9	-75.9
Адміністративні витрати	2 433 468.00	4 222 532.00	2 677 051.00	+1 789 064.00	-1 545 481.00	+73.5	-36.6
Витрати на збут	358 792.00	513 719.00	617 477.00	+154 927.00	+103 758.00	+43.2	+20.2
Інші операційні витрати	1 330 758.00	1 287 518.00	2 859 217.00	-43 240.00	+1 571 699.00	-3.2	+122.1
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	3 615 990.00	2 450 334.00	2 450 334.00	-1 165 656.00	0	-32.2	0
збиток	0.00	0.00	1 960 744.00	0	+1 960 744.00	0	0
Інші фінансові доходи	1 495.00	13 590.00	8 072.00	+12095.00	-5 518.00	+809.0	-40.6
Інші доходи	11 764.00	7 991.00	6 619.00	-3 773.00	-1372.00	-32.1	-17.2
Фінансові витрати	23 891.00	4 396.00	122 404.00	-19 495.00	+118 008.00	-81.6	+2684.4
Інші витрати	922.00	0.00	116.00	-922.00	+116.00	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	3 604 436.00	2 467 519.00	2 467 519.00	-1 136 917.00	0	-31.5	0
збиток	0.00	0.00	2 068 573.00	0	+2 068 573.00	0	0
Витрати (дохід) з податку на прибуток	-651 368.00	10 189.00	361 974.00	-641 197.00	+351 785.00	-101.6	+3452.6
Чистий фінансовий результат: прибуток	2 953 068.00	2 477 708.00	2 477 708.00	-475 360.00	0	-16.1	0
збиток	0.00	0.00	1 706 599.00	0	+1 706 599.00	0	0

Таблиця 2.5

Горизонтальний аналіз сукупного доходу, тис.грн.

Показники	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення, +,-		Відносне відхилення, %	
				2021 до 2020	2022 до 2021	2021 до 2020	2022 до 2021
Сукупний дохід	2 953 068.00	2 477 708.00	-1 706 599.00	-475 360.00	-4 659 667.00	-16.1	-168.9

Таблиця 2.6

Аналіз операційних витрат, тис. грн.

Показники	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення, +,-		Відносне відхилення, %	
				2021 до 2020	2022 до 2021	2021 до 2020	2022 до 2021
Матеріальні затрати	15 390.00	20 406.00	42 611.00	+5016.00	+22 205.00	+32.6	+108.8
Витрати на оплату праці	1 449 952.00	2 913 038.00	129 016.00	+1 463 086.00	-2 784 022.00	+100.9	-95.6
Відрахування на соціальні заходи	88 021.00	107 452.00	93 939.00	+19 431.00	-13 513.00	+22.1	-12.6
Амортизація	357 086.00	428 576.00	476 641.00	+71 490.00	+48 065.00	+20.0	+11.2
Інші операційні витрати	4 481 595.00	3 488 713.00	6 834 915.00	-992 882.00	+3 346 202.00	-22.1	+95.9
Разом	6 392 044.00	6 958 185.00	7 577 122.00	+566 141.00	+618 937.00	+8.9	+8.9

У таблицях 2.2-2.6 проведений горизонтальний аналіз Балансу та Звіту про фінансові результати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» за 2020-2022 роки, вихідні дані якого наведені у Додатках 1-10.

Висновки за результатами горизонтального аналізу, такі: нематеріальні активи у порівнянні 2021 до 2020 року зменшилися на 8 % (на 60 075 тис. грн), у порівнянні 2022 до 2021 року відбулося зменшення на 52,6% (на 364 981 тис. грн), з цього видно, що за 3 три роки відбувається тенденція зниження суми нематеріальних активів. Незавершенні капітальні інвестиції мають тенденцію до збільшення у 2021 році сума зростає на 74,1% (на 71 461 тис. грн), а у 2022 році – 185,9% (на 312 234 тис. грн). Відстрочені податкові активи у 2022 році зросли на 379,7% (на 368 157 тис. грн). Довгострокова дебіторська заборгованість у 2022 році зростає на 12,8%. У 2021 році спостерігається приріст необоротних активів на 23,7% (на 432 912 тис.грн.) у порівнянні з 2020 роком. Цей факт свідчить про поліпшення майнового стану компанії. У наступному періоді - 2022 рік, приріст склав 10,4% (234 885 тис.грн) (рис. 2.6).

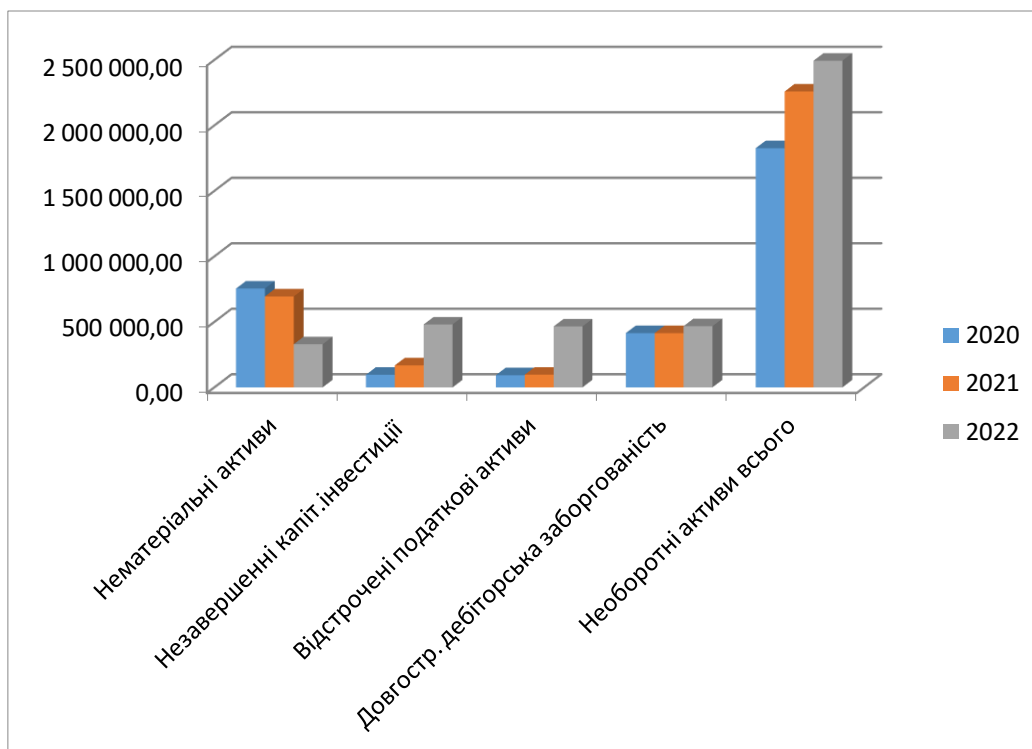


Рис. 2.6. Необоротні активи ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Оборотні активи у 2021 році мають таку тенденцію: виробничі запаси знизились на 65,3% (на 162 000 тис. грн.) у порівнянні з попереднім роком, у 2022 році відбулося зростання суми виробничих запасів на 5 373% (4 621 тис. грн.). Як правило, збільшення цього елемента активів позитивно позначається на продовженні процесу виробництва і продажів. Проте надмірне нагромадження цих активів може призвести до залучення додаткових позикових коштів.

На початок досліджуваного періоду, в 2020 році сума дебіторської заборгованості за товари, роботи та послуги становила 33 909 218 тис.грн. У 2021 відбувся приріст значення показника на 15 % ( 5 104 633 тис.грн), а у 2022 році відбулося значне зниження у порівнянні з 2021 роком на 88,2% (на 34 414 754 тис.грн.) з однієї сторони, це може негативно впливати на реалізацію продукції та послуг, а з іншої це може позитивно впливати на фінансові витрати, через те що не потрібно залучати додаткові кошти для фінансування цього виду активу.

Інші оборотні активи мають тенденцію до збільшення як у 2021 році – 103,4% у порівнянні з 2020 роком, так і у 2022 році – 137, 2% порівняно з 2021 роком. На початок 2020 року загальна вартість оборотних активів становила 38 254 078 тис.грн. у 2021 році спостерігається приріст оборотних активів на 28,4%. У наступному періоді - 2022 рік сума оборотних активів знизилася на 58,3%. У зв'язку з цим, у порівнянні з 2020 роком загальна сума активів компанії у 2021 році збільшилася на 28,2% (на 11 311 029 тис.грн), це свідчить про підвищення потенціалу компанії, яка генерує прибуток для власників, відповідно цього зростає сума активів, які приймають участь у виробничому, фінансовому та інвестиційному процесах.

У порівнянні з 2021 роком у 2022 році загальна сума активів компанії зменшилася на 55,2% (на 28 386 007 тис.грн.).

Динаміка оборотних активів продемонстрована на рис. 2.7.

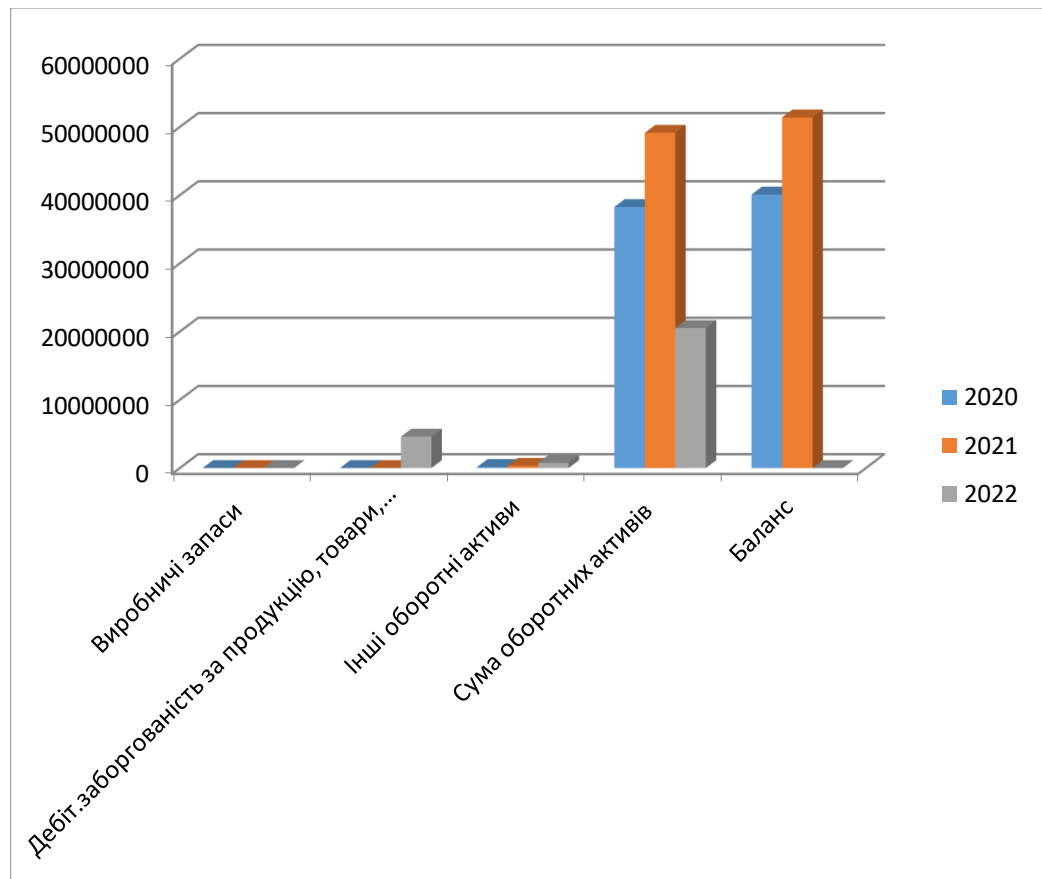


Рис. 2.7. Оборотні активи ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Сума зареєстрованого (пайового) капіталу протягом трьох років залишається незмінною – 81 500 тис.грн. Сума резервного капіталу також залишається стабільною – 20 375 тис.грн. У 2021 році нерозподілений прибуток у відносному відношенні у порівнянні з 2020 роком зріс на 14,7%, а у 2022 до 2021 року на 59,9%. Через це загальна сума власного капіталу у 2021 році складала -6 165 486 тис.грн, у порівнянні з 2020 року, коли значення було -5 363 553, збільшення відбулося на 14,9%, а у 2022 році -9 919 928 збільшення відбулося на 60,9 % у порівнянні з 2021 роком. Через те, що значення показника власного капіталу є від’ємним, це свідчить про те, що у компанії недостатньо коштів для забезпечення безперебійної діяльності за рахунок фінансових ресурсів. Це може вплинути на ліквідність та стійкість підприємства.

Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги у 2021 році збільшилась на 25,2% (на 10 949 404 тис.грн.), у порівнянні з 2020 роком, а у



2022 році зменшилась на 57,6% (на 31 363 381 тис.грн.) у порівнянні з попереднім роком.

Інші поточні зобов'язання значно збільшились у 2022 році на 992,7% (6 022 598 тис.грн.) у порівнянні з 2021 роком, у той час, як сума зобов'язань зменшилася. Сума поточних зобов'язань зменшилася на 43% (на 24 599 173 тис.грн), в порівнянні у 2021 до 2020 року сума зобов'язань була більша на 25,9% (11 755 947 тис.грн).

У 2022 році в порівнянні з 2021 роком загальна сума пасивів компанії зменшилася на 55,2% (на 28 386 007 тис.грн.) (рис.2.8).

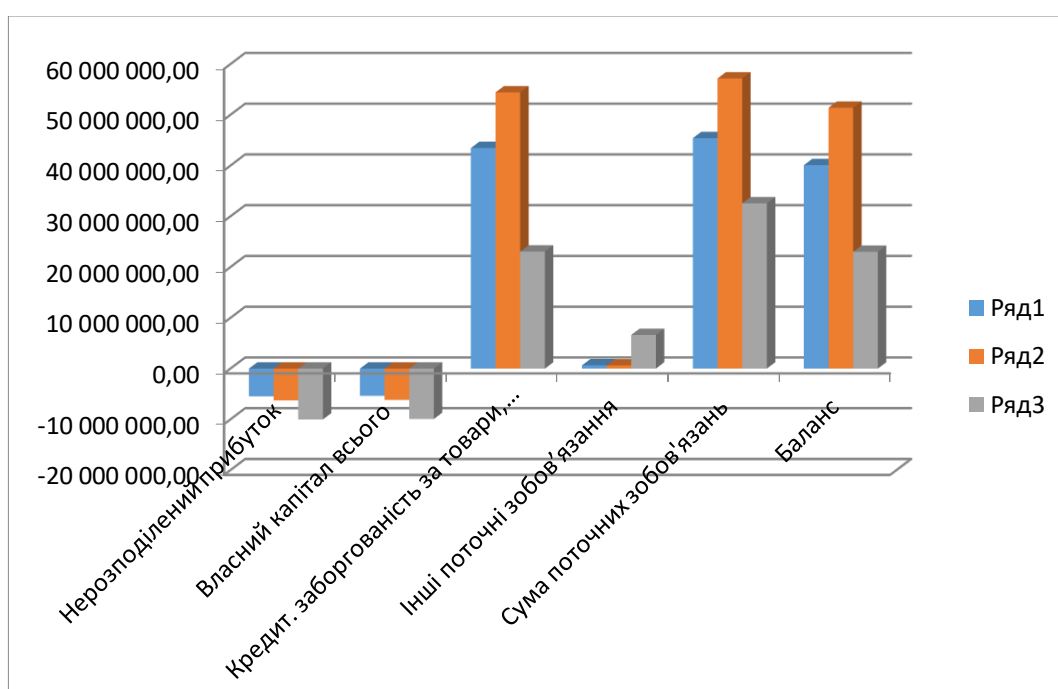


Рис. 2.8. Пасив балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Горизонтальний аналіз звіту про фінансові результати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» свідчить проте, що у 2021 році зберігається тенденція збільшення чистого доходу на 154,1 % у порівнянні з 2020 роком. Чистий дохід у 2022 році зменшився на 74,1%, на цей показник може впливати обсяги реалізації, повна собівартість, рівень цін на ринку, та соціально-економічна ситуація в країні. Собівартість реалізованої продукції у 2021 році була більша на 189,9 % у порівнянні з 2020 роком, а 2022 році собівартість зменшилась на 77,6%. Валовий прибуток у 2021 збільшився на 816 тис.грн., а

у 2022 році, навпаки було зменшення на 1 394 128 тис.грн. Інші операційні доходи у 2022 році також мають тенденцію зниження на 75,9% у порівнянні з минулим роком.

Операційні витрати у 2022 році становили на 122,1 % більше від попереднього періоду. Фінансовий результат від операційної діяльності у 2021 році був на 32, 2 % нижчий від попереднього 2020 року. Негативне значення цього показника показує низьку ефективність операційного процесу. У 2022 як і 2021 році сума фінансового результату залишилася незмінною 2 450 334 тис.грн. Збиток у абсолютному відхиленні у 2022 році склав 1 960 744 тис.грн. Інші фінансові доходи знизились на 40,6% у порівнянні з попереднім роком. Фінансові витрати мають кардинальне збільшення на 2684% у 2022 році, проти зниження на 81,6% у 2021 році порівняно з 2020 роком. Витрати (дохід) з податку на прибуток у 2022 році складає 361 974 тис.грн., що на 3452,6% вище ніж торік (рис. 2.9).

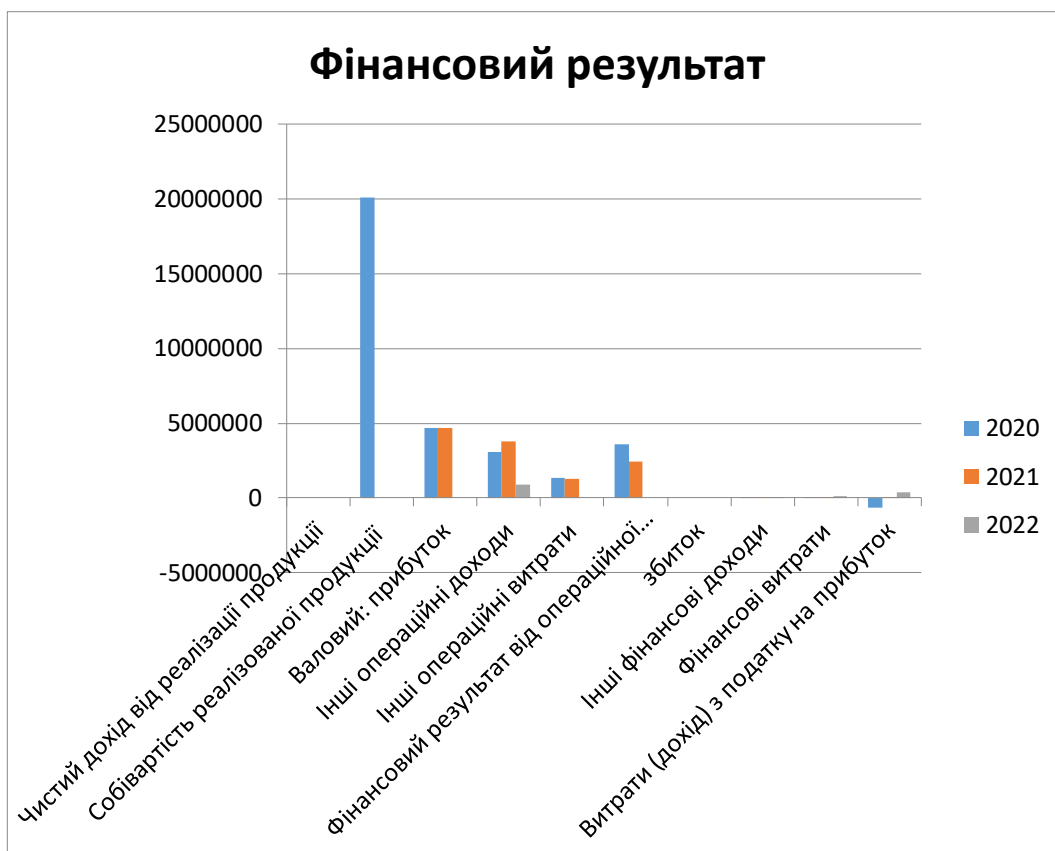


Рис. 2.9. Фінансовий результат ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Горизонтальний аналіз сукупного доходу показує зменшення у 2021 на 16,1% у порівнянні з 2020 роком, а у 2022 році на 168,9% (рис. 2.10).



Рис. 2.10. Сукупний дохід ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Показники горизонтального аналізу операційних витрат компанії відображені на рис. 2.11.

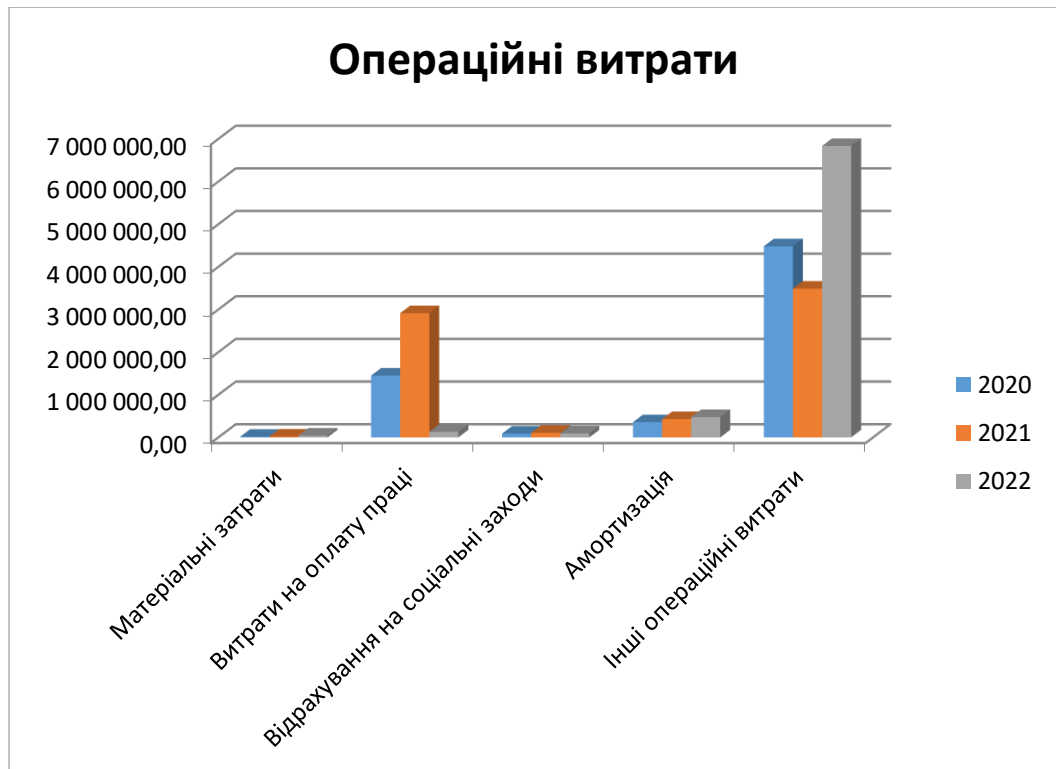


Рис. 2.11. Операційні витрати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Відповідно до показників операційних витрат матеріальні затрати зросли у 2021 році в порівнянні з минулим роком на 32,6%, у порівнянні з 2022 до 2021 року на 108,8%. Витрати на оплату праці зменшились на 95,6% у 2022 в порівнянні з минулим роком, які у 2021 році склали 2 913 038 тис.грн. У 2021 році зросла сума амортизації у порівнянні з 2020 роком на 20%, а у порівнянні 2021-2022 рік на 11,2%. Інші операційні витрати у 2022 році мали велику позначку, у порівнянні з 2021 роком зросли на 95,9%.

Можна зробити висновок, що на фінансовий стан ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» впливає складне соціально-економічне становище в країні через війну в Україні, багато підприємств Групи Метінвест залишилися окупованими або повністю знищеними.

Вертикальний (структурний) аналіз ґрунтується на структурній декомпозиції окремих показників фінансової звітності компанії, що дає змогу не тільки зробити висновки щодо структури балансу (звіту про фінансове становище) і фінансового звіту (звіту про сукупний дохід), а й проаналізувати динаміку цієї структури [45].

Метод вертикального аналізу полягає у тому, що сума балансу (при аналізі балансу) та чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) (при аналізі звіту про фінансові результати) приймається за 100%, а всі статті фінансового звіту визначаються часткою від прийнятого базового показника [45].

Вертикальний (структурний) аналіз балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» представлений у таблицях 2.7. - 2.9, проведений на основі фінансових показників діяльності компанії наведених у Додатках 1-10.

Табл. 2.7

## Вертикальний аналіз активу балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ», тис.грн.

Показники	2020	Питома вага від валюти балансу у 2020 році	2021	Питома вага від валюти балансу у 2021 році	2022	Питома вага від валюти балансу у 2022 році	Абсолютне відхилення, +/-	
							2021 до 2020	2022 до 2021
I.Необоротні активи Нематеріальні активи	754 515.00	1,88	694 440.00	1,35	329 459.00	1,43	-0,53	0,08
первісна вартість	1 647 130.00	4,11	1 889 752.00	3,68	1 860 721.00	8,09	-0,43	4,41
накопичена амортизація	892 615.00	2,23	1 195 312.00	2,33	1 531 262.00	6,66	0,10	4,33
Незавершені капітальні інвестиції	96 475.00	0,24	167 936.00	0,33	480 170.00	2,09	0,09	1,76
Основні засоби	271 699.00	0,68	663 348.00	1,29	516 007.00	2,24	0,61	0,95
первісна вартість	729 018.00	1,82	1 083 747.00	2,11	1 061 676.00	4,61	0,29	2,51
знос	457 319.00	1,14	420 399.00	0,82	545 669.00	2,37	-0,32	1,55
інші фінансові інвестиції	196 267.00	0,49	222 138.00	0,43	235 878.00	1,03	-0,06	0,59
Довгострокова дебіторська заборгованість	414 248.00	1,03	414 248.00	0,81	467 286.00	2,03	-0,23	1,23
Відстрочені податкові активи	92 955.00	0,23	96 961.00	0,19	465 118.00	2,02	-0,04	1,83
Усього за розділом I	1 826 159.00	4,56	2 259 071.00	4,40	2 493 956.00	10,84	-0,16	6,44
II.Оборотні активи Запаси	248.00	0,00	86.00	0,00	4 707.00	0,02	0,00	0,02
Виробничі запаси	248.00	0,00	86.00	0,00	4 707.00	0,02	0,00	0,02
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	33 909 218.00	84,60	39 013 851.00	75,92	4 599 097.00	19,99	-8,69	-55,92
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	3 638 659.00	9,08	6 978 376.00	13,58	9 053 037.00	39,35	4,50	25,77
з бюджетом	24 859.00	0,06	259 604.00	0,51	184 337.00	0,80	0,44	0,30
у тому числі з податку на прибуток	0.00	0,00	171 972.00	0,33	165 789.00	0,72	0,33	0,39
з нарахованих доходів	7.00	0,00	5.00	0,00	5.00	0,00	0,00	0,00
Інша поточна дебіторська заборгованість	333 647.00	0,83	2 490 748.00	4,85	5 863 129.00	25,49	4,01	20,64
Поточні фінансові інвестиції	150 302.00	0,38	302.00	0,00	302.00	0,00	-0,37	0,00
Гроші та їх еквіваленти	15 357.00	0,04	46 130.00	0,09	37 377.00	0,16	0,05	0,07
Рахунки в банках	15 357.00	0,04	46 130.00	0,09	37 377.00	0,16	0,05	0,07
Витрати майбутніх періодів	25 082.00	0,06	24 303.00	0,05	13 052.00	0,06	-0,02	0,01
Інші оборотні активи	156 699.00	0,39	318 790.00	0,62	756 260.00	3,29	0,23	2,67
Усього за розділом II	38 254 078.00	95,44	49 132 195.00	95,60	20 511 303.00	89,16	0,16	-6,44
Баланс	40 080 237.00	100	51 391 266.00	100	23 005 259.00	100,00	0,00	0,00

Таблиця 2.8

## Вертикальний аналіз пасиву балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ», тис.грн.

Показники	2020	Питома вага від валюти балансу у 2020 році	2021	Питома вага від валюти балансу у 2021 році	2022	Питома вага від валюти балансу у 2022 році	Абсолютне відхилення, +/-	
							2021 до 2020	2022 до 2021
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	81 500.00	0,20	81 500.00	0,16	81 500.00	0,35	-0,04	0,20
Резервний капітал	20 375.00	0,05	20 375.00	0,04	20 375.00	0,09	-0,01	0,05
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-5 465 428.00	-13,64	-6 267 361.00	-12,20	-10 021 803.00	-43,56	1,44	-31,37
Усього за розділом I	-5 363 553.00	-13,38	-6 165 486.00	-12,00	-9 919 928.00	-43,12	1,38	-31,12
Інші довгострокові зобов'язання	27 708.00	0,07	384 723.00	0,75	352 331.00	1,53	0,68	0,78
Усього за розділом II	27 708.00	0,07	384 723.00	0,75	352 331.00	1,53	0,68	0,78
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	115 590.00	0,29	102 292.00	0,20	114 162.00	0,50	-0,09	0,30
товари, роботи, послуги	43 465 028.00	108,45	54 414 432.00	105,88	23 051 051.00	100,20	-2,56	-5,68
розрахунками з бюджетом	65 494.00	0,16	10 857.00	0,02	8 380.00	0,04	-0,14	0,02
у тому числі з податку на прибуток	56 820.00	0,14	0.00	0,00	0.00	0,00	-0,14	0,00
розрахунками зі страхування	1 216.00	0,00	2 731.00	0,01	1 474.00	0,01	0,00	0,00
розрахунками з оплати праці	35 669.00	0,09	43 952.00	0,09	36 709.00	0,16	0,00	0,07
за одержаними авансами	501 794.00	1,25	193 309.00	0,38	96 841.00	0,42	-0,88	0,04
Поточні забезпечення	601 358.00	1,50	1 797 775.00	3,50	587 117.00	2,55	2,00	-0,95
Інші поточні зобов'язання	629 933.00	1,57	606 681.00	1,18	6 629 279.00	28,82	-0,39	27,64
Усього за розділом III	45 416 082.00	113,31	57 172 029.00	111,25	32 572 856.00	141,59	-2,06	30,34
Баланс	40 080 237.00	100	51 391 266.00	100	23 005 259.00	100	0,00	0,00

Таблиця 2.9

## Вертикальний аналіз звіту про фінансові результати, тис.грн.

Показники	2020	Питома вага від валюти балансу у 2020 році	2021	Питома вага від валюти балансу у 2021 році	2022	Питома вага від валюти балансу у 2022 році	Абсолютне відхилення, +/-	
							2021 до 2020	2022 до 2021
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	24 774 879.00	100	62 961 687.00	100	16 324 678.00	100	0	0

Продовження табл. 2.9

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	20 104 883.00	81,15	58 290 875.00	92,58	13 047 994.00	79,93	11,43	-12,65
Валовий: прибуток	4 669 996.00	18,85	4 670 812.00	7,42	3 276 684.00	20,07	-11,43	12,65
Інші операційні доходи	3 069 012.00	12,39	3 803 291.00	6,04	916 317.00	5,61	-6,35	-0,43
Адміністративні витрати	2 433 468.00	9,82	4 222 532.00	6,71	2 677 051.00	16,40	-3,12	9,69
Витрати на збут	358 792.00	1,45	513 719.00	0,82	617 477.00	3,78	-0,63	2,97
Інші операційні витрати	1 330 758.00	5,37	1 287 518.00	2,04	2 859 217.00	17,51	-3,33	15,47
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	3 615 990.00	14,60	2 450 334.00	3,89	2 450 334.00	15,01	-10,70	11,12
збиток	0.00	0,00	0.00	0,00	1 960 744.00	12,01	0,00	12,01
Інші фінансові доходи	1 495.00	0,01	13 590.00	0,02	8 072.00	0,05	0,02	0,03
Інші доходи	11 764.00	0,05	7 991.00	0,01	6 619.00	0,04	-0,03	0,03
Фінансові витрати	23 891.00	0,10	4 396.00	0,01	122 404.00	0,75	-0,09	0,74
Інші витрати	922.00	0,00	0.00	0,00	116.00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	3 604 436.00	14,55	2 467 519.00	3,92	2 467 519.00	15,12	-10,63	11,20
збиток	0.00	0,00	0.00	0,00	2 068 573.00	12,67	0,00	12,67
Витрати (дохід) з податку на прибуток	-651 368.00	-2,63	10 189.00	0,02	361 974.00	2,22	2,65	2,20
Чистий фінансовий результат: прибуток	2 953 068.00	11,92	2 477 708.00	3,94	2 477 708.00	15,18	-7,98	11,24
збиток	0.00	0,00	0.00	0,00	1 706 599.00	10,45	0,00	10,45

За результатами вертикального аналізу балансу можна зробити наступні висновки: у 2020 році активи ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» склалися на 4,56 % із необоротних активів і на 95,44 % з оборотних активів. Найбільш важливим елементом оборотних активів була дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги 84,60% від загальної суми активів. Це досить неприємний симптом, оскільки означає, що фінансові ресурси можуть бути іммобілізовані. Головними необоротними активами протягом року були нематеріальні активи за первісною вартістю 4,11%.

У 2021 році, активи склалися з 4,40 % необоротних активів та 95,60 % з оборотних активів. Найбільш важливими елементами оборотних активів були дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги 75,92% та дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами 13,58% від загальної суми активів. Головними необоротними активами протягом року були нематеріальні активи за первісною вартістю - 3,68% від загальної суми.

Активи компанії станом на 2022 рік складаються з необоротних активів на 10,84 %, на оборотні активи припадає 89,16%. Найбільш важливими елементами необоротних активів були нематеріальні активи за первісною вартістю 8,09 % та 6,66% накопичена амортизація необоротних активів від загальної суми активів. Головними оборотними активами були дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами 39,35%, інша поточна дебіторська заборгованість 25,49% та дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги 19,99% та від загальної суми активів.

Структура пасивів мала наступний вигляд протягом досліджуваного періоду. В 2020 році пасиви склалися на -13,38 % з власного капіталу, довгострокових зобов'язань 0,07% та поточних зобов'язань 113,31%. Частка зареєстрованого (пайового) капіталу складала 0,20%. Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) становив -13,64%. Основними джерелами зобов'язань були кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги 108,45 % від загальної суми пасивів.



В 2021 році пасиви склалися на -12,00% з власного капіталу, на 20,23 % з довгострокових зобов'язань 0,75% і на 111,25 % з поточних зобов'язань. Частка зареєстрованого (пайового) капіталу складала 0,16%. Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) -12,20%. Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги складає 105,88 % від загальної суми пасивів, які є основними джерелами зобов'язань.

Станом на 2022 рік пасиви склалися на -43,12% з власного капіталу, на 1,53 % з довгострокових зобов'язань та на 141,59% з поточних зобов'язань. Зареєстрований (пайовий) капітал становив 0,35%. -43,56% становив нерозподілений прибуток (непокритий збиток). Основними джерелами зобов'язань були кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги 100,20 % та інші поточні зобов'язання 28,82%.

За результатами вертикального аналізу звіту про фінансові результати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» можна зробити наступні висновки: оскільки собівартість реалізованої продукції становить понад 81,15% у 2020 році, у 2021 - 92,58%, а у 2022 році - 79,93% чистого доходу, економічному відділу компанії необхідно посилити контроль над витратами. Частка фінансового результату від операційної діяльності у 2021 році складала 3,89%, у порівнянні з 2020 роком – 14,60%, а у 2022 - 15,01%. Частка прибутку до оподаткування у 2020 році складала 14,55%, у 2021 було зменшення, частка складала – 3,92%, а у 2022 році - 15,12%. Частка чистого прибутку компанії за 2022 рік складає 15,18%, а 2021 році – 3,94% це свідчить про збільшення прибутковості компанії. У 2022 році збиток компанії склав 10,45%.

Отже, незважаючи на те, що ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» зазнало великих збитків у 2022 році, через знищення багатьох підприємств Групи Метінвест, скорочення чисельності робітників та загальної соціально-економічної та політичної ситуації в Україні, компанія продовжує свою роботу та шукає можливості регенерувати прибуток.

### 2.3 Коефіцієнтний аналіз ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Через неоднорідність досліджуваних компаній на ринку, для цілей фінансового аналізу більш вагоме значення мають не абсолютні суми окремих статей бухгалтерського обліку, а співвідношення між ними, при чому вони можуть бути цілком нормальними або ненормальними з економічної природи та вказувати на дисбаланси та ризики в діяльності. Аналітики найчастіше використовують коефіцієнтний аналіз при аналізі фінансової звітності компанії, результати якого можуть служити як основою для готових бізнес-рішень, так і вхідними даними для подальших етапів дослідження, зокрема сценарного аналізу, стрес-тестування, кластеризації, класифікації: лінійної, логістичної регресії, скорингової моделі тощо. Аналіз фінансових показників (Ratio Analysis) використовує взаємозалежність і порівняння різних статей у фінансових звітах для оцінки фінансового стану та результатів діяльності компанії [30].

За допомогою коефіцієнтного аналізу можна детально проаналізувати ефективність фінансової діяльності компанії та ефективність всієї фінансово-господарської діяльності. Коефіцієнт автономії важливий як для власників компанії, так і для кредиторів. Він дорівнює співвідношенню власного капіталу компанії до всіх фінансових ресурсів. Значення показника говорить про те, яку частину своїх активів компанія здатна профінансувати за рахунок власних фінансових ресурсів. Низьке значення цього показника свідчить про те, що компанія має високий рівень ризиків та низьку стійкість компанії. Нормативне значення показника знаходиться в межах 0,4 - 0,6 [24].

У 2020, 2021 та 2022 році коефіцієнт автономності має негативне значення, що говорить про швидке банкрутство та необхідність негайно застосовувати дії з відновлення фінансової стійкості, необхідним заходом може бути вкладання додаткових коштів власниками або залучення зовнішніх інвесторів (Табл. 2.10).

## Коефіцієнтний аналіз фінансово-господарської діяльності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Показник	Формула	Періоди		
		2020	2021	2022
1	2	3	4	5
Коефіцієнт автономності (концентрації власного капіталу)	власний капітал/сума пасивів	-0,13	-0,12	-0,43
Маневреність робочого капіталу	(виробничі запаси+поточні біологічні активи+незавершене виробництво+готова продукція+товари)/(оборотні активи-поточні зобов'язання)	-0	-0	-0
Коефіцієнт фінансової залежності	підсумок балансу активу/власний капітал	- 7,47	- 8,34	- 2,32
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	(оборотні активи-поточні зобов'язання)/власний капітал	1,34	1,30	1,22
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	(довгострокові зобов'язання+поточні зобов'язання)/підсумок балансу активу	1,13	1,12	1,43
Коефіцієнт залучених джерел у необоротних активах	довгострокові зобов'язання/необоротні активи	0,02	0,17	0,14
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	довгострокові зобов'язання / (довгострокові зобов'язання + власний капітал)	-0,01	-0,07	-0,04
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	довгострокові зобов'язання / (довгострокові зобов'язання + поточні зобов'язання)	0,00	0,01	0,01
Коефіцієнт поточних зобов'язань	поточні зобов'язання / (довгострокові зобов'язання + поточні зобов'язання)	1,00	0,99	0,99
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталів	(довгострокові зобов'язання + поточні зобов'язання) / власний капітал	-8,5	-9,3	-3,3
Коефіцієнт забезпечення власними коштами	(власний капітал – необоротні активи) / оборотні активи	-0,19	-0,17	-0,61
Коефіцієнт фінансової стабільності	власний капітал/ (довгострокові зобов'язання + поточні зобов'язання)	-0,12	-0,11	-0,30
Коефіцієнт фінансового левериджу	довгострокові зобов'язання / власний капітал	-0,01	-0,06	-0,04
Коефіцієнт забезпечення запасів робочим капіталом	(оборотні активи – поточні зобов'язання) / (виробничі запаси + поточні біологічні активи + незавершене виробництво + готова продукція + товари)	-28879,05	-93486,44	-2562,47
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів робочим капіталом	(оборотні активи – поточні зобов'язання) / оборотні активи	-0,19	-0,16	-0,59
Коефіцієнт мобільності активів	оборотні активи/підсумок балансу активу	0,95	0,96	0,89
Коефіцієнт постійності активів	необоротні активи/підсумок балансу активів	0,05	0,04	0,11
Майновий стан компанії				
Коефіцієнт зносу	накопичений знос/ первісна вартість ОЗ	0,63	0,39	1,02
Коефіцієнт оновлення основних засобів	вартість ОЗ, що надійшли за період/первісна вартість ОЗ на кінець періоду	0,37	0,61	0,49
Ліквідність компанії				
Коефіцієнт покриття	оборотні активи/поточні зобов'язання	0,84	0,86	0,63
Коефіцієнт швидкої ліквідності	(оборотні активи - запаси)/поточні зобов'язання	0,84	0,86	0,63
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	(грошові кошти та їх еквіваленти + поточні фінансові інвестиції)/поточні зобов'язання	0,00	0,00	0,00

Продовження табл. 2.10

1	2	3	4	5
Чистий оборотний капітал	оборотні активи - поточні зобов'язання	-7 162 004,00	-8 039 834,00	-12 061 553,00
Частка оборотних активів в активах	оборотні активи/ валюту балансу	0,95	0,96	0,89
Частка виробничих запасів у поточних активах	виробничі запаси/оборотні активи	0	0	0
Ділова активність				
Коефіцієнт оборотності	виручка(собівартість)/середня вартість активу (пасиву)	0,57	1,38	0,44
Період обороту	кількість днів в досліджувальному періоді/ коефіцієнт оборотності	642,99	265,14	831,71
Коефіцієнт оборотності активів	виручка від реалізації продукції/середньорічна вартість майна підприємства	0,59	264,83	0,47
Коефіцієнт обертання виробничих запасів	собівартість/середньорічну вартість ВЗ	54191,06	349047,16	5444,60
Тривалість обертання виробничих запасів	кількість днів в періоді/Коефіцієнт обертання виробничих запасів	148,47	956,29	14,92
Коефіцієнт обертання дебіторської заборгованості	чиста виручка/ середнє значення дебіторської заборгованості	0,66	1,73	0,75
Тривалість обертання дебіторської заборгованості	кількість днів в періоді/коефіцієнт обертання дебіторської заборгованості	556,98	211,37	487,57
Фондовіддача основних засобів	виручка від реалізації/залишкова вартість оз	91,19	94,92	31,64
Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень	довгострокові пасиви/ необоротні активи	0,02	0,17	0,14
Коефіцієнт довгостроковості залучених коштів	довгострокові зобов'язання/(власний капітал +довгострокові зобов'язання)	0,25	0,83	0,81
Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел	власний капітал/(власний капітал+довгострокові зобов'язання)	0,75	0,17	0,19

Коефіцієнт маневреності робочого капіталу характеризує частку запасів (матеріальних оборотних активів) у загальній сумі робочого капіталу [19]. В нашому випадку значення показника дорівнює – 0.

Коефіцієнт фінансової залежності – це показник фінансової стійкості, який також вказує на здатність компанії здійснювати заплановану діяльність у довгостроковій перспективі. Цей показник є оберненим до показника фінансової автономії. Поріг для цього показника коливається від 1,67 до 2,5. Якщо рівень залежності занадто високий, це свідчить про високий рівень фінансового ризику. Якщо рівень залежності занадто низький, це може свідчити про те, що компанія не повністю використовує свої можливості [25]. Коефіцієнт фінансової залежності на протязі останніх 3 років є від'ємним, для того, щоб збільшити вартість компанії, їй необхідно залучити додаткові позикові кошти від кредитних установ, банків та інших підприємств. Це дозволило б посилити виробничу та збутову діяльність, покращити фінансові показники компанії або досягти інших цілей.

Для коефіцієнта маневреності власного капіталу нормативним вважається значення 0,1 і вище [19] у даному випадку на протязі 2020-2022 років зберігається тенденція позитивного значення. Це вказує на те, що власних коштів достатньо для фінансування неліквідних активів та деяких оборотних активів.

Для коефіцієнта концентрації залученого капіталу нормативним вважається значення в межах 0,4-0,6 [18]. В досліджуваних періодах коефіцієнт становить більше нормативного значення. Відповідно до того, що значення показника є вищим, то рівень фінансових ризиків також є високим. Значення 1 або більше вказує на те, що компанія має більше зобов'язань, ніж активів. Останнє свідчить про те, що компанія може стати банкрутом.

Якщо значення індикатора вище нормативного, можна вжити заходів, таких як зміна поточної дивідендної політики, реінвестування прибутку в поточну діяльність, залучення додаткових коштів від поточних власників або

нових інвесторів, оптимізація фінансової структури оборотних активів для зменшення потреби в джерелах фінансування.

Частку довгострокових зобов'язань у загальній сумі джерел формування характеризує коефіцієнт довгострокових зобов'язань. Норматив показника повинен бути менше ніж 0,2. У періодах, які були проаналізовані показник знаходиться в межах норми.

Норматив коефіцієнта співвідношення залученого капіталу коштів і власного капіталу, показує скільки позичених коштів залучено на одну гривню вкладених у власні активи, та повинен бути менше 1. У аналізуючих періодах, це значення є меншим.

Коефіцієнт фінансової стабільності - індикатор фінансової стійкості, який говорить про здатність компанії відповідати за своїми зобов'язаннями в середньо- і довгостроковій перспективі. Нормативне значення в межах 0,67-1,5 [26]. У 2020, 2021 та 2022 році це значення є від'ємним, через це є високий рівень фінансових ризиків. Шляхами збільшення показника є залучення коштів власників або інвесторів та реінвестування прибутку у діяльність підприємства.

Коефіцієнт фінансового левериджу – це показник для оцінки ефективності фінансового важеля. Якщо диференціал менше ніж 0 або динамічно зменшується, то це вважається позитивною динамікою. Для коефіцієнта фінансового левериджу, нормативне значення знаходиться в межах від 0 до 1. Але, якщо розрахункове значення коефіцієнта знаходиться в межах від -0,2 та 0 або від 1 до 1,2, то відхилення не є суттєвим. В даному випадку як і 2020, так і 2021-2022 роках значення є від'ємним.

Норма коефіцієнта забезпечення запасів робочим капіталом, повинна бути більше ніж 0,2 у досліджуваних періодах, це значення є від'ємним.

Коефіцієнт мобільності активів розраховується як відношення оборотних активів до необоротних активів. Мобільність – це здатність активу переходити з однієї форми в іншу. Компанії з високою ліквідністю здатні змінювати структуру активів за короткий проміжок часу. Для цього показника

не існує нормативних значень. Звичайно, у промисловому виробництві значення цього показника нижче і ліквідність активів також нижча [20]. У даному випадку у 2022 році є невелике зниження у порівнянні з 2020-2021 роком.

Для оцінки ліквідності компанії використовуються наступні показники: коефіцієнт покриття, коефіцієнт швидкої ліквідності та коефіцієнт абсолютної ліквідності.

Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття) – відношення поточних активів до поточних зобов'язань. Оборотні активи – це активи компанії із середнім і високим рівнем ліквідності. Характерною особливістю оборотних активів порівняно з необоротними є те, що вони можуть бути перетворені на грошові кошти протягом одного року (або протягом одного виробничого циклу, якщо тривалість одного виробничого циклу перевищує один рік). Коефіцієнт поточної ліквідності – це показник здатності компанії погашати поточні зобов'язання за рахунок оборотних активів. Він показує, скільки гривень поточних активів припадає на кожну гривню поточних зобов'язань. Діапазон значення нормативу 1-3 є стандартним, але 2-3 є більш бажаним [23]. Значення цього показника за останні три роки є менше 1, це свідчить про проблеми з платоспроможністю, оскільки поточних активів недостатньо для погашення поточних зобов'язань. Це призводить до втрати довіри до компанії з боку кредиторів, постачальників, інвесторів та партнерів. Крім того, проблеми з платоспроможністю призводять до збільшення вартості позикових коштів, що призводить до прямих фінансових втрат.

Коефіцієнт швидкої ліквідності є показником короткострокової ліквідності компанії і вимірює її здатність своєчасно погашати короткострокові зобов'язання за рахунок високоліквідних активів. Оптимальне значення показника залежить від галузі та особливостей компанії. Порогове значення показника знаходиться в діапазоні від 0,5 до 1 або вище [28]. Значення показника компанії в роках дослідження знаходиться в межах нормативу.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності – це відношення найбільш ліквідної частини активів до поточних зобов'язань (короткострокових зобов'язань). До найбільш ліквідної частини активів відносяться грошові кошти та їх еквіваленти. Цей показник показує частку поточних зобов'язань компанії, які можуть бути погашені негайно [17]. Нормативним значення вважається від 0,1 до 0,2. У нашому випадку значення показника дорівнює 0.

Питому вагу оборотних активів у майні компанії показує частка оборотних активів в активах у 2020 році вона складала 95%, у 2021 році – 96%, у 2022 році - 89%.

Ділову активність характеризують такі коефіцієнти:

Коефіцієнт оборотності показує, як швидко обертаються капітал та активи, скільки оборотів відбулося за рік. Якщо цей показник зростає, то для всіх видів активів - це є позитивним явищем з точки зору використання фінансових ресурсів, через це зменшується величина активів по відношенню до виручки [22]. У 2021 році цей показник має найвище значення.

Ефективність використання всіх наявних ресурсів не залежно від джерел їх залучення оцінюється за допомогою коефіцієнта оборотності активів, 2021 рік має найвищий показник.

Коефіцієнт оборотності виробничих запасів показує, скільки оборотів здійснили кошти, інвестовані в запаси, протягом періоду [21]. У порівнянні з 2020 та 2021 роком у 2022 цей показник знизився.

Фондовіддача – це показник ділової активності, який показує ефективність використання основних засобів компанії. Значення цього показника вказує, скільки вироблено продукції та надано послуг на кожен 1 гривню фінансових ресурсів, вкладених в основні засоби. Розраховується як відношення товарообороту (виручки) до середньорічної вартості основних засобів. Нормативного значення цього показника немає [27]. У порівнянні з 2020 та 2021 роком, у 2022 році це значення знизилось майже на третину.

Аналізуючи фінансовий стан компанії основними заходами його покращення можуть бути (рис. 2.12):





Рис. 2.12. Заходи з підвищення фінансового стану ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Загалом, компанія за останні три роки відчула суттєві коливання у своєму фінансовому стані, що є відображенням стратегічних змін у її функціонуванні та впливає на загальну фінансову стабільність.

#### Висновки до розділу 2

Проведений у розділі 2 аналіз фінансово-господарської діяльності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» дозволив зробити наступні висновки.

ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» - це міжнародна вертикально інтегрована гірничо-металургійна група компаній, в склад якої входять видобувні та металургійні підприємства з України, Сполучених штатів Америки та Європи. Гірничодобувні підприємства України та США

займаються виробництвом залізорудної сировини та коксівного вугілля. Велика мережа торговельних представництв та сервісних центрів в більше ніж 80 країн світу, що забезпечує високоякісною продукцією та сервісом більше ніж 10 000 клієнтів. Керуюча компанія Групи Метінвест - ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ».

Ефективне управління виробничими та операційними процесами для сталого розвитку компанії забезпечується її ефективним менеджментом.

Цінностями компанії є: життя, здоров'я та екологія, клієнтоорієнтованість, професіоналізм, лідерство та командна робота.

Головною стратегічною ціллю ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» є становлення компанії провідним інтегрованим виробником сталі в Європі, що показує стійкий зріст та прибутковість, в незалежності від фази економічного циклу та забезпечує інвесторів доходами від інвестицій, які є вище середніх показників галузі.

Відповідно до проведеного аналізу балансу компанії видно, що у порівнянні з 2020 роком загальна сума балансу ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» у 2021 році збільшилася на 28,2% (на 11 311 029 тис.грн), це свідчило про підвищення потенціалу компанії, генерацію прибутку для власників, через це відбулося зростання суми активів, які приймають участь у фінансових, виробничих та інвестиційних процесах. Але порівнюючи 2022 рік з 2021 роком, то загальна сума активів та пасивів ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» у 2022 році зменшилася на 55,2% (на 28 386 007 тис.грн.).

Аналіз звіту про фінансові результати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» свідчить проте, що у 2021 році зберігалась тенденція збільшення чистого доходу на 154,1 % у порівнянні з 2020 роком. А у 2022 році чистий дохід зменшився на 74,1%, на цей показник впливає обсяги реалізації продукції, повна собівартість, рівень цін на продукцію виробництва на ринку, а також ситуація в країні. Собівартість реалізованої продукції у 2022 році зменшилась на 77,6%. Валовий прибуток у 2021 збільшився на 816 тис.грн., а у 2022 році, навпаки було зменшення на 1 394 128 тис.грн. Інші операційні доходи у 2022

році також мають тенденцію зниження на 75,9% у порівнянні з минулим роком. Операційні витрати у 2022 році становили на 122,1 % більше ніж у 2021 році. Збиток у абсолютному відхиленні у 2022 році склав 1 960 744 тис.грн у порівнянні з минулим роком. Інші фінансові доходи у 2022 році знизились на 40,6% у порівнянні з 2021 роком. Фінансові витрати мають кардинальне збільшення на 2684% у 2022 році, у 2021 році порівняно з 2020 роком навпаки було зниження на 81,6%. Витрати (дохід) з податку на прибуток у 2022 році складав 361 974 тис.грн., що на 3452,6% вище ніж у 2021 році.

Що стосується коефіцієнтного аналізу, то коефіцієнт автономності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» у 2020, 2021 та 2022 році має негативне значення, що може свідчити говорить про можливе швидке банкрутство, а також про необхідність негайного застосування дії з відновлення фінансової стійкості компанії. Коефіцієнт фінансової залежності також є від'ємним на протязі останніх 3 років, для збільшення вартості компанії, необхідне залучення додаткових позикових коштів від кредитних установ, банків або інших підприємств.

Проведений аналіз фінансового стану показує, що багато чинників вплинуло на фінансові показники ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ», такі як: зниження обсягів продажу через війну в Україні, що вплинуло на показник консолідованої виручки у 2022 році та на загальні фінансові показники компанії. Також, зниження цін на залізну руду вплинуло на показники доходів підприємства. Логістичні проблеми в Україні, доступність продукції та регіональний попит вплинули на географію продажу Групи. Відбулося зниження продажів в країнах Європи, Близького Сходу та Північної Африки, Північної Америки та Азії. Продаж до країн СНД (Росія та Білорусь) знизився, через припинення торговельної діяльності. Важливим фактором є повністю або часткове знищення деяких підприємств Групи. Основним з них є Азовсталь, ММК імені Ілліча, Авдіївський коксохімічний завод.

РОЗДІЛ 3  
РОЗРОБКА ТА РЕАЛІЗАЦІЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ТОВ  
«МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

3.1 Оцінка ризиків та можливостей ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

У 2022 році ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» переглянув практику управління ризиками з урахуванням суттєвих змін, що відбулися протягом звітного періоду. У відповідь на виклики, пов'язані з початком повномасштабної війни, компанія дотримується важливих стратегій управління ризиками, спрямованих на подолання ризиків 1-го рівня (неконтрольованих нею ризиків) та ризиків 2-го рівня (ризиків, що виникають під час діяльності компанії).

Через війну в Україні ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» було необхідно оцінити нові ризики, розв'язуючи наступні питання (рис. 3.1) [40]:

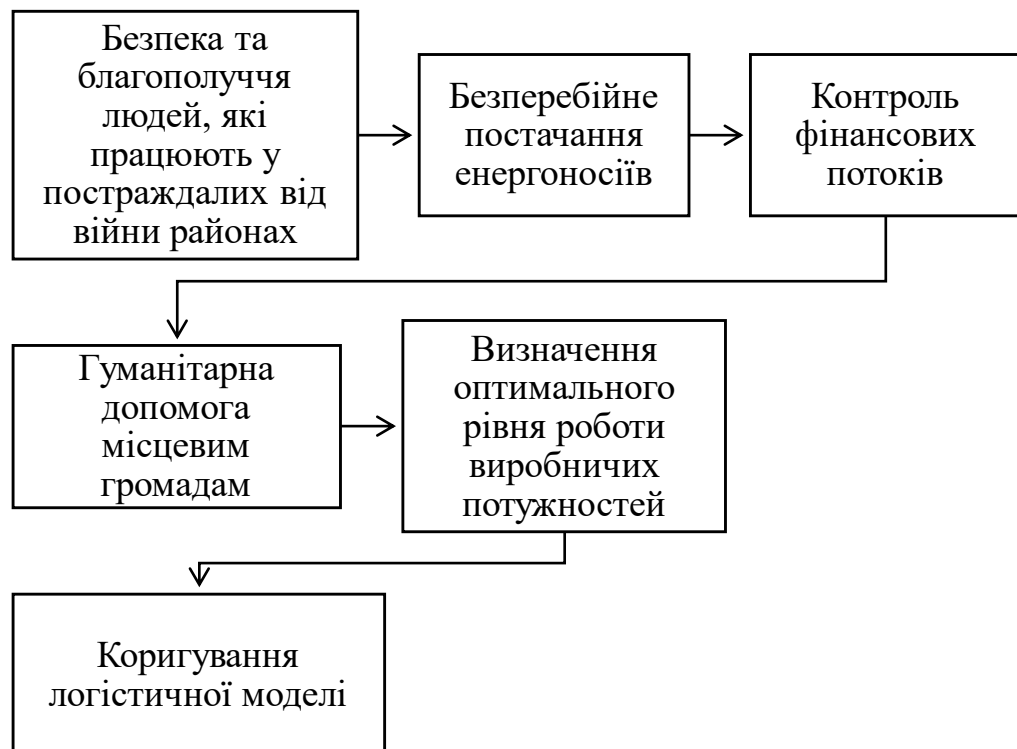


Рис. 3.1. Нагальні питання ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» з початком повномасштабної війни в Україні [40]

Хоча основні принципи підходу до управління ризиками не змінилися, у 2022 році ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» зосередилось на залученні наявних виробничих потужностей і забезпеченні доступу до ринків збуту, особливо з огляду на логістичні обмеження. Всупереч цим викликам, керівництво на всіх рівнях Групи дотримується підходу, що ґрунтується на оцінці ризику, до прийняття рішень.

Основні принципи управління ризиками ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» викладені в політиці внутрішнього аудиту, яка базується на вимогах стандарту ISO 31000:2018 «Управління ризиками» [40].

Внутрішні правила, що регулюють діяльність окремих підрозділів, також враховують аспекти управління ризиками, характерні для їхніх операційних процесів. Це допомагає керівництву приймати рішення з використанням ризикоорієнтованого підходу.

Внутрішня класифікація ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» розрізняє комерційні та некомерційні ризики.

Ризики, які можна виміряти кількісно, що прямо пов'язані з матеріальними та фінансовими потоками операційної діяльності, а також інвестиціями в матеріальні та нематеріальні активи є комерційними.

Ризики, які прямо не пов'язані з матеріальними та фінансовими потоками операційної діяльності або з інвестиціями в матеріальні та нематеріальні активи та охоплюють ризики сталого розвитку є некомерційними [40].

ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» визначає та оцінює ключові ризики, які прямо впливають на його виробничу діяльність і фінансові результати, враховує їх у своєму бізнес-плануванні та готує план дій щодо їхньої мінімізації. У межах комплексних заходів із мінімізації ризиків Група продовжує оцінювати комерційні ризики шляхом аналізу чутливості очікуваного або запланованого показника EBITDA до різних факторів ризику. Такий підхід дає їй змогу адаптуватися та ефективно реагувати на мінливі ризики, пов'язані з війною. Керівництво застосовує корпоративну шкалу, за

допомогою якої оцінюється ймовірність настання та вплив таких ризиків, щоб ефективно мінімізувати некомерційні ризики.

Крім того, Група визначила основні функції та обов'язки з управління ризиками. За оцінювання і моніторинг комерційних ризиків відповідає Дирекція з економіки та розвитку бізнес-систем. За моніторинг некомерційних ризиків - Дирекція з внутрішнього аудиту (рис. 3.2) [40].



Рис. 3.2. Структура управління ризиками [40]

На рис. 3.3 відображені основні ризики сталого розвитку ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» та основні заходи щодо їх мінімізації та управління ними. Група проводить їх постійний моніторинг - це є обов'язковою умовою для забезпечення ефективності підходу в даному напрямі [40].

Основні ризики сталого розвитку та заходи щодо їхньої мінімізації у 2022 році ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»	
Ризик та його опис	Заходи з мінімізації ризиків
Безпека праці	
Травматизм та смертельні випадки на робочому місці	Програма «Безпечне робоче місце»; Проекти, пов'язані з певними критичними факторами ризику в межах дорожньої карти з охорони праці; Навчання та інструменти заохочення працівників у сфері охорони праці та промислової безпеки; Оцінювання підрядників, залучених до виконання робіт підвищеної небезпеки.
Довкілля	
Вплив діяльності Групи на довкілля, зокрема забруднення повітря, скидання стічних вод і утворення відходів	Заходи щодо запобігання та зменшення техногенного впливу внаслідок обстрілів об'єктів; Моніторинг дотримання нормативних вимог; Ініціативи з підвищення енергоефективності; Лінія довіри для звернень з питань екології; Технічні заходи зі зменшення впливу на довкілля; Застосування принципу обережності під час планування інвестиційних проєктів.
Зміна клімату	
Вплив на сталість бізнесу; Законодавчі вимоги для прискорення переходу до низьковуглецевої економіки	Дотримання найкращих практик для розрахунку та розкриття даних про прямі та непрямі викиди парникових газів (ПГ); Аналіз кліматичного корпоративного управління та системи управління ризиками; Аналіз та підготовка до тестового режиму СВМ.
Ділова етика та комплаєнс	
Шахрайство та корупція	Дотримання Кодексу етики та Кодексу ділового партнерства; Функціонування Лінії довіри та розслідування інцидентів; Обов'язкова антикорупційна перевірка постачальників та клієнтів; Проведення внутрішньої перевірки всіх кандидатів на керівні та високоризикові посади.
Санкційні ризики	
Регламентовані штрафи та збої в операційній діяльності через недотримання вимог законодавства; Шкода репутації	Моніторинг законодавчих змін в основних юрисдикціях; Узгодження нових контрагентів із комплаєнс-функцією; Виявлення та блокування операцій з контрагентами під санкціями/з високим ступенем ризику.
Інформаційна безпека	
Збитки внаслідок витоку критичної інформації; Зупинення роботи критичного обладнання або процесів через пошкодження інформаційних систем	Впровадження організаційних і технічних заходів для виявлення, категоризації, захисту та моніторингу безпеки конфіденційної інформації та персональних даних; Аналіз захищеності ІТ-ресурсів; Заходи для безпечної віддаленої роботи; Навчання та перевірка навичок ІТ-користувачів щодо запобігання фішинговим атакам.

Рис. 3.3 Основні ризики сталого розвитку ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» [40]

Що стосується фінансового стану компанії, ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» створило достатній резерв міцності за попередні роки діяльності, який допоміг пройти 2022 рік [41].

Протягом періодів Група зміцнила свою бізнес-модель шляхом поглиблення вертикальної інтеграції та диверсифікації активів. ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» здійснив стратегічні придбання «Покровськвугільної групи» та «Каметстали», розширив сировинну базу та асортимент продукції.

Група також систематично інвестує в капітал, сприяючи зростанню доданої вартості. Водночас ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» дотримується виваженого підходу до зниження боргового навантаження, згладжування умов погашення боргу та підтримки міцного балансу. За останні роки, зосередившись на операційних вдосконаленнях, ефективність значно зросла, а бізнес-модель зміцнилася. Важливо, що Група зберегла досвідчений колектив і створила міжнародну мережу продажів. Усі ці чинники сприяють створенню резервів міцності, які дозволяють ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» не лише вирішувати операційні та логістичні завдання, а й адаптуватися до діяльності українського та міжнародного бізнесу [41].

Попри виклики, з якими Група зіткнулася з початком повномасштабного вторгнення, це дозволило їй продемонструвати стійкі фінансові результати за наступними роками (табл. 3.1) [41].

Таблиця 3.1

## Фінансові результати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»

ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ	Одиниця виміру	2018	2019	2020	2021	2022
1	2	3	4	5	6	7
Виручка	US\$ млн	11 880	10 757	10 453	18 005	8 288
Металургійний сегмент	US\$ млн	10 064	8 688	8 200	14 518	5 716
Гірничодобувний сегмент	US\$ млн	1 816	2 069	2 253	3 487	2 572



Продовження табл. 3.1

1	2	3	4	5	6	7
ЕВІТДА	US\$ млн	2 513	1 213	2 204	7 044	1 873
Металургійний сегмент	US\$ млн	1 291	-107	890	3 257	267
Гірничодобувний сегмент	US\$ млн	1 268	1 343	1 448	4 214	1 547
Маржа за ЕВІТДА	%	21%	11%	21%	39%	23%
Металургійний сегмент	%	13%	-1%	11%	22%	5%
Гірничодобувний сегмент	%	41%	40%	46%	67%	45%
Капітальні інвестиції	US\$ млн	898	1 055	663	1 280	354
Металургійний сегмент	US\$ млн	513	519	332	689	99
Гірничодобувний сегмент	US\$ млн	366	510	313	530	244
Загальний борг	US\$ млн	2 743	3 032	2 937	2 242	2 077
Чистий борг	US\$ млн	2 463	2 758	2 111	1 076	1 728
<b>ОПЕРАЦІЙНІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>						
Сталь	тис. тонн	7 323	7 578	8 268	9 533	2 918
Залізорудний концентрат	тис. тонн	27 353	29 028	30 501	31 341	10 712
Вугільний концентрат	тис. тонн	2 683	2 961	2 883	5 542	4 959

Але, все ж таки війна в Україні вплинула на фінансові результати ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». Виручка компанії зменшилася у порівнянні з 2021 та 2020 роком, у 2022 році консолідована виручка Групи становила US\$8 288 млн, що на 54% менше за відповідний показник минулого року. Зокрема, постачання напівфабрикатів, готової сталевий та залізорудної продукції скоротилося на 70%, 61% та 53% відповідно [41].

Скоригований показник ЕВІТДА ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» у 2022 році становив US\$1 873 млн, що на 73% менше, ніж торік. Зниження показника ЕВІТДА Групи зумовлено насамперед війною в Україні, яка

негативно вплинула на продаж продукції власного виробництва (напівфабрикатів, готової метало- та залізорудної продукції), перепродаж та діяльність спільних підприємств [41].

Відповідно до класифікації ризиків, які існують у ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» вони поділяються на комерційні та некомерційні [40].

Комерційними ризиками для ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» на нашу думку є (рис. 3.4):

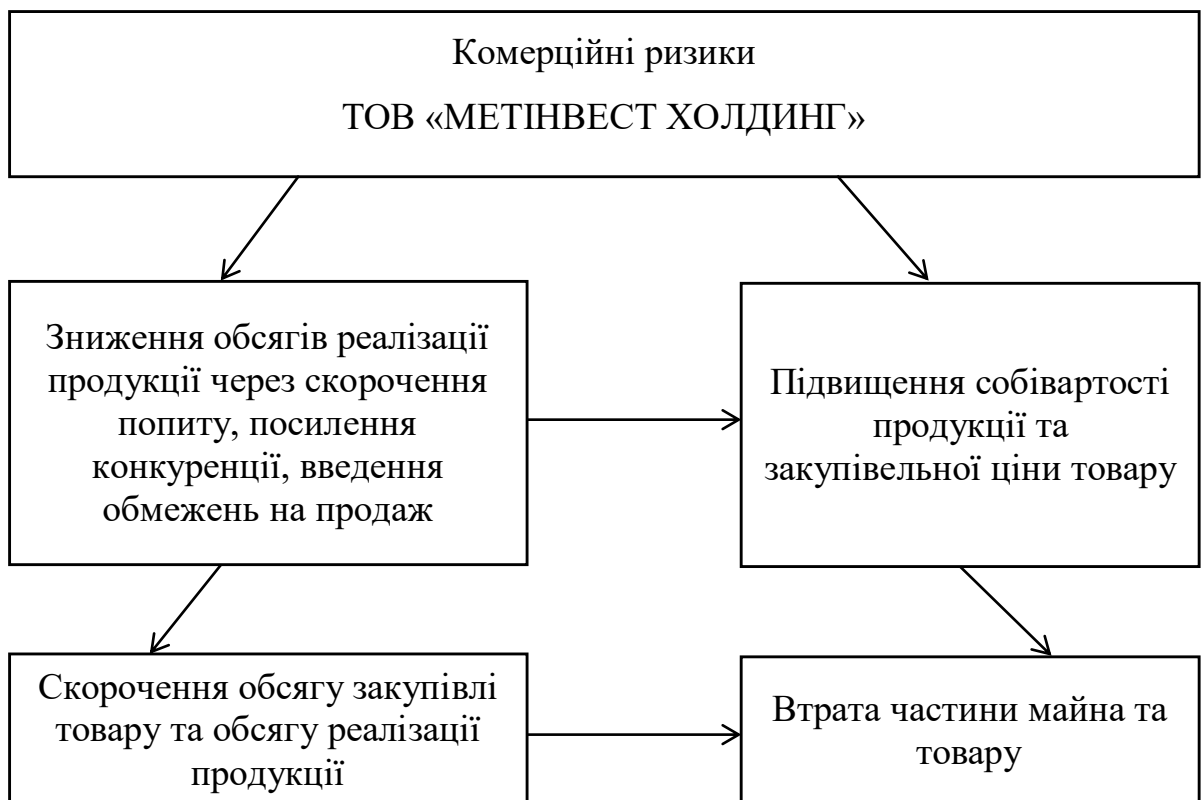


Рис. 3.4. Комерційні ризики ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

До некомерційних ризиків можна віднести: війну в Україні та експропріацію майна компанії Росією.

Через вплив комерційних та некомерційних ризиків, відбувається скорочення доходу від реалізації продукції (послуг), зростання витрат, скорочення прибутку та настання збитків підприємства, що ми можемо бачити відповідно до проведеного аналізу.

Можливостями для компанії можуть бути (рис. 3.5):



Рис. 3.5. Можливості ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Отже, комерційні та некомерційні ризики негативно впливають на фінансовий стан та стабільність функціонування компанії, тому завдяки можливостям, які існують для ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» можна цей стан стабілізувати та оздоровити, а також підлаштувати під мінливості ринку.

### 3.2 Визначення стратегічних фінансових цілей ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Фінансова стратегія містить у собі методи та прийоми формування фінансових ресурсів, їх планування для забезпечення стійкості фінансової безпеки компанії в умовах ринкової конкуренції, а також сприяє встановленню головних фінансових цілей компанії.

Під час розроблення фінансової стратегії особлива увага приділяється виробництву конкурентоспроможної продукції та використанню внутрішніх ресурсів, максимальному зниженню витрат виробництва, оптимізації отримання та розподілу прибутку й ефективному використанню капіталу [35].

Під фінансовими цілями розуміються фінансові результати та підсумки діяльності компанії, заплановані управлінцями, а також зростання доходів та дивідендів, рівень окупності інвестицій, достатнє надходження готівки, зростання курсу акцій та кредитоспроможність. Фінансові цілі передбачають збільшення таких показників, як: розміри дивідендів, приплив готівки, віддача від інвестицій, обсяг прибутку.

Фінансові цілі можуть бути короткостроковими і довгостроковими. Короткострокові цілі організації зазвичай пов'язані з поточними поліпшеннями і результатами, тоді як довгострокові цілі змушують менеджерів замислитися над тим, які дії вони повинні зробити зараз, щоб досягти високих результатів у майбутньому.

Під час вибору між короткостроковими і довгостроковими цілями пріоритет зазвичай віддається останнім. Якщо менеджери зосередяться тільки на короткострокових цілях, то компанії навряд чи вдасться досягти успіху. Необхідно враховувати певні цінності і цілі, бізнес-філософію, амбіції, етичні погляди й ставлення до ризику, на які орієнтується вище керівництво при формуванні фінансових цілей компанії [47].

Стратегічними фінансовими цілями ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» на нашу думку є (рис. 3.6):

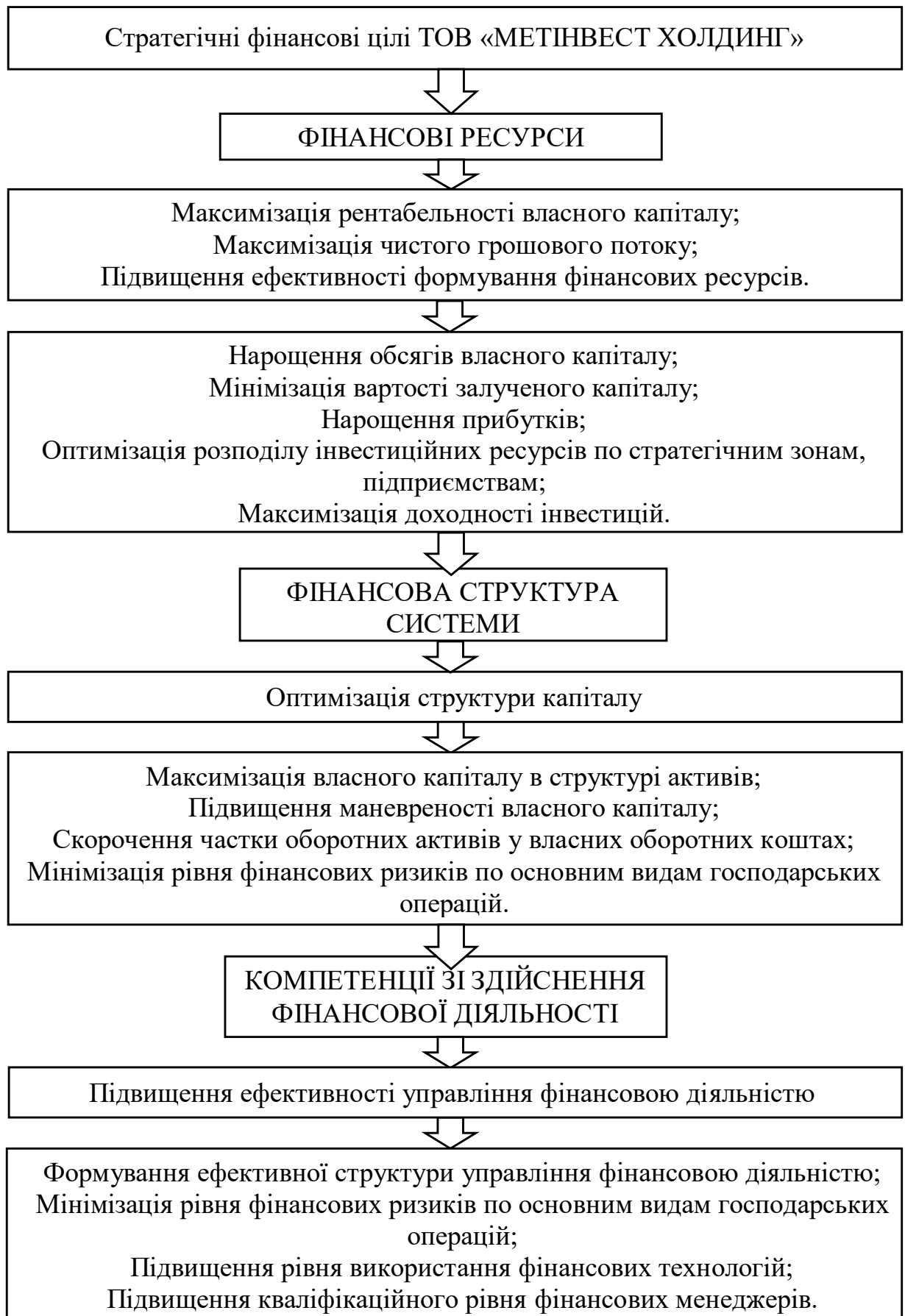


Рис. 3.6. Стратегічні фінансові цілі ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

За сучасних економічних умов, стратегічна мета ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» щодо забезпечення розвитку та ефективності функціонування компанії може бути досягнута за рахунок комплексної модернізації фінансової стратегії.

Що стосується термінів впровадження фінансової стратегії, через нестабільну та непередбачувану економічну ситуацію в країні, середній мінімальний термін реалізації фінансових стратегій - 3 роки, але через те, що фінансова стратегія є невід'ємною частиною загальної стратегії підприємства, варто враховувати її загальні часові рамки - термін її реалізації. До факторів впливу також можна віднести стратегічні цілі, завдання та масштаб діяльності компанії, організаційно-правову форму та етапи життєвого циклу, особливості галузі та здатність прогнозувати динаміку фінансового ринку та економічну ситуацію в країні.

### 3.3 Реалізація та контроль фінансової стратегії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ»

Проведений фінансовий аналіз у розділі 2, свідчить про нестабільність фінансових показників ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» та необхідність уважного аналізу та переоцінки фінансової стратегії для забезпечення стійкості компанії у майбутньому.

Основними складовими поліпшення фінансової стратегії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» є:

#### 1. Стратегічне планування:

Проведення глибокого аналізу внутрішніх та зовнішніх факторів, що впливають на бізнес, зможе допомогти у формуванні нової фінансової стратегії. Зміна стратегії збуту, маркетингу та розробки продукту, необхідні для залучення нових клієнтів та підвищення доходів компанії.

Перегляд стратегічних цілей та розробка нової стратегії для адаптації до змін на ринку та впливу соціально-економічних факторів та наслідків війни в

Україні, які можуть включати такі шляхи, як: розширення асортименту продукції, пошук нових ринків збуту, модифікацію маркетингових стратегій тощо.

Розробка стратегічних резервів та планів запасних дій для реагування на негативні сценарії, зможе забезпечити компанію більшою гнучкістю у складних ситуаціях. Необхідно спрямувати зусилля на стратегічні напрямки розвитку, де збільшення витрат є обґрунтованим та принесе максимальну користь компанії.

Бажана розробка нового фінансового плану, який буде враховувати виявлені проблеми та буде спрямований на збалансовану структуру пасиву та поліпшення фінансових ресурсів компанії.

## 2. Фінансовий контроль:

Встановлення ефективної системи фінансового контролю та управління фінансовими ресурсами, необхідне для забезпечення більшої прозорості та ефективності у фінансових операціях.

Виявлення ініціативи у фінансовій діяльності для отримання ринкової переваги, а також встановлення відповідності фінансової стратегії до фінансового потенціалу компанії.

Розгляд можливостей диверсифікації портфеля активів або інвестицій у сприятливіші фінансові інструменти зможе допомогти зменшити ризик та забезпечити стабільність компанії.

Запровадження більш жорсткої системи фінансового контролю та управління, включаючи постійний моніторинг фінансових показників та вчасне реагування на будь-які негативні зміни необхідні для нормального функціонування компанії.

## 3. Реорганізація фінансових зобов'язань:

Перегляд та оптимізація умов погашення дебіторської заборгованості буде сприяти покращенню фінансового стану компанії.

## 4. Підвищення ефективності:

Ретельний аналіз оборотних та необоротних активів зможе виявити можливості їх покращення. Наприклад, зменшення запасів чи реорганізація нематеріальних активів.

Зосередження на підвищенні продуктивності та оптимізація бізнес-процесів зможе допомогти знизити витрати та покращити загальні фінансові показники.

Необхідне проведення аудиту активів з метою оптимізації їхнього використання та збільшення ефективності управління ними.

Забезпечення позитивного ефекту від використання оборотних коштів для максимальної вигоди компанії.

Управління оборотними активами, такими як запаси та дебіторська заборгованість, необхідні для забезпечення їхньої стійкості та оптимізації.

#### 5. Професійні консультації:

Залучення фахівців із фінансів та управління допоможе в аналізі ситуації та розробці оптимальних стратегій.

#### 6. Розгляд опцій залучення капіталу:

Пошук нових інвестицій чи можливостей необхідні для збільшення капіталу, компенсації збитків та забезпечення фінансової стійкості компанії.

#### 7. Аналіз ефективності витрат:

Оцінка ефективності та оптимізація витрат необхідна для зниження збитків та покращення фінансового стану компанії.

Проведення оцінки ефективності використання матеріальних ресурсів та поліпшення їх використання, може включати такі заходи як: перегляд постачальників, переговори щодо цін, використання більш ефективних технологій тощо.

#### 8. Ефективне управління збитками:

Необхідна розробка стратегій для зменшення витрат та покращення фінансових показників компанії.

#### 9. Управління зобов'язаннями:



Оптимізація кредиторської заборгованості та поточних зобов'язань допоможе поліпшити ліквідність підприємства. Та може включати такі заходи, як: перегляд умов платежів, ведення перемовин щодо нових умов або оптимізацію управління запасами.

Ретельний перегляд та оптимізування інших довгострокових зобов'язання, необхідні для зменшення їх обсягу та може включати такі заходи, як: перегляд умов погашення боргів, рефінансування або перегляд умов контрактів.

#### 10. Оптимізація витрат:

Необхідне проведення ретельного аналізу та здійснення оптимізації витрат на виробництво та операційну діяльність для зниження собівартості продукції та загальних витрат компанії без втрати якості продукції та ефективності виробництва, які є ключовими у підвищенні прибутковості компанії.

#### 11. Розвиток нових ринків:

Необхідно дослідити можливості, які необхідні для розширення та виходу на нові ринки. Розроблення стратегії розвитку для проникнення на нові ринки або залучення на існуючих нових клієнтів, визначення основних конкурентів та формулювання заходів щодо їх послаблення на ринку позитивно вплине на діяльність компанії.

#### 12. Оптимізація оплати праці:

Значне зменшення витрат на оплату праці у 2022 році може бути наслідком змін в політиці зайнятості, або нестабільності кадрового складу. Через це, необхідно зберегти оптимальний рівень оплати праці, не втрачаючи якість роботи.

#### 13. Розвиток персоналу та залучення нових робітників:

Інвестування у розвиток персоналу, оновлення навичок та знань працівників, є необхідним для забезпечення підвищення ефективності роботи та інновацій у вирішенні проблем компанії.

Через війну, кількість працівників підприємства знизилась, тому головною задачею HR менеджера, є знаходження висококваліфікованих кадрів для підвищення фінансового потенціалу компанії.

Основними результатами з впровадження рекомендованих дій з оптимізації фінансової стратегії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» будуть (рис. 3.7):



Рис.3.7. Основні результати з покращення фінансової стратегії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ»

Отже, впровадження рекомендованих стратегічних рішень та дій, допоможуть ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» впоратися з коливаннями у структурі балансу та забезпечити стійкість компанії у майбутньому.

### Висновки до розділу 3

Проведений у розділі 3 аналіз діяльності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» дозволив зробити наступні висновки.

Не дивлячись на війну в Україні, ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» продовжує функціонувати, показувати стійкі фінансові результати та адаптується до сучасних реалій. В компанії проводиться перегляд практики управління ризиками з урахуванням змін, що відбулися.

ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» дотримується важливих стратегій управління ризиками, які відповідно до класифікації компанії поділені на 2 рівні: 1- неконтрольовані ризики та 2 – ризики, які пов'язані з діяльністю компанії. Керівництво компанії дотримується підходу оцінки ризику, для прийняття необхідних рішень. В політиці внутрішнього аудиту викладені основні принципи управління ризиками ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ». За внутрішньою класифікацією компанія розрізняє некомерційні та комерційні ризики, які впливають на її діяльність. Комерційні – ті, які можна виміряти кількісно, прямо пов'язані з матеріальними та фінансовими потоками, некомерційні – ті, які охоплюють ризики сталого розвитку. В компанії визначені основні функції та обов'язки з управління ризиками. Структура управління ризиками виглядає так: наглядова рада та її комітети, генеральний директор, далі за ієрархією функціональний менеджмент, дирекція з економіки та розвитку бізнес-систем та дирекція з внутрішнього аудиту.

Визначені можливі комерційні та некомерційні ризики ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ», які впливають на фінансовий стан компанії, сприяють збільшенню витрат та скороченню прибутку. Зменшення джерел фінансування, зниження витрат виробництва, розширення клієнтської бази буде сприяти фінансовій стабільності компанії. Встановлені стратегічні фінансові цілі компанії, а також рекомендовані дії з покращення фінансової стратегії та визначені основні результати з їх впровадження.

### ВИСНОВКИ

В результаті проведеного дослідження було обґрунтовано актуальність фінансової стратегії для стабільного функціонування підприємства в конкурентних ринкових умовах. Встановлено, що питання дослідження фінансової стратегії, пояснення її суті та ролі в діяльності підприємства, а також шляхи її удосконалення відображені в багатьох працях вітчизняних та закордонних вчених.

Існує безліч поглядів до визначення фінансової стратегії та її місця в загальній стратегії підприємства, узагальнивши можна сказати, що фінансова стратегія - це стратегія, яка повинна відповідати загальній стратегії підприємства, формувати довгострокові фінансові цілі, відокремлювати головні завдання підприємства, які слідує із цілей, а також формувати систему управління фінансовими ресурсами для забезпечення ефективного їх використання та сталого розвитку підприємства.

В процесі своєї реалізації фінансова стратегія виконує багато функцій, які є фундаментальними для управління фінансами підприємства, основні з яких: ресурсозабезпечуюча, розподільча та контрольна.

Головними завданнями фінансової стратегії є: формування достатнього обсягу фінансових ресурсів для забезпечення ефективного їх використання за головними напрямками господарської діяльності підприємства, а також максимізація ринкової вартості та забезпечення фінансової рівноваги підприємства.

Виявлено, що головними елементами фінансової стратегії підприємства є: місія, аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства, формування фінансової стратегії, а також її удосконалення.

Зміни у зовнішньому та внутрішньому середовищі впливають на фінансову стійкість підприємства, тому головним завданням фінансової стратегії підприємства є своєчасне реагування на ці зміни, а також мобілізація або навпаки, стримування фінансових ресурсів підприємства для нормального його функціонування та стійкості в сучасних умовах.

Доведено, що стратегічні цілі повинні відповідати фактичним фінансовим можливостям підприємства, фінансовий менеджмент має бути чітким та цілеспрямованим, а методи реалізації достатньо гнучкими, щоб адаптуватися до змін у фінансово-економічних параметрах розвитку підприємства, тоді успіх фінансової стратегії підприємства буде гарантований.

У розділі 2 було охарактеризовано ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» та досліджено специфіку діяльності компанії. ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» є міжнародною гірничо-металургійною групою компаній, яка займається видобутком руди та вугілля, виробництвом напівфабрикатів та готової продукції. Структура групи – це видобувні та металургійні підприємства України, Європи та США. Вони займаються виробництвом коксової продукції, сталевих напівфабрикатів, чавуну, сортового та плоского прокату в Україні, Болгарії та Італії на власних підприємствах. Логістика компанії дуже розвинена та дозволяє доставляти продукцію по всьому світу. Розвинута система управління дозволяє забезпечувати виробництво необхідною сировиною, обладнанням та матеріалами, постачати споживачам необхідну металопродукцію. Також, в компанії розвивається система корпоративного управління, основною ціллю якої є справедливий розподіл результатів діяльності між особами, які зацікавлені.

Головною місією компанії є: стати провідним інтегрованим виробником сталі в Європі, який забезпечує інвесторам доходи від інвестицій вище середніх галузевих показників та демонструє стійке зростання та прибуток, незалежно від фази економічних циклів.

Стратегічними цілями компанії є:

- забезпечення стійкої конкурентної переваги у виробництві сталі;
- зміцнення позицій на стратегічних ринках;
- досягнення рівня найкращих практик ведення бізнесу.

Оцінено сучасний фінансовий стан компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ» та здійснено практичні розрахунки з аналізу фінансової діяльності компанії за останні три роки: 2020-2022 роки.

Проведений горизонтальний, вертикальний та коефіцієнтний аналіз балансу та звіту про фінансові результати компанії. Виявлено, що зараз компанія переживає послаблений фінансовий стан через війну в Україні, що призвело до зниження обсягів продажу продукції компанії на місцевому рівні та в країнах Європи, Близького Сходу та Північної Африки, Північної Америки та Азії, що вплинуло на фінансові показники у 2022 році. Зниження цін на залізну руду також, вплинуло на показники доходів підприємства. Логістичні проблеми в Україні, доступність продукції та регіональний попит вплинули на географію продажу Групи. Важливим фактором є повністю знищення деяких підприємств Групи, основним з яких є Азовсталь, ММК імені Ілліча, Авдіївський коксохімічний завод.

Запропоновано заходи з покращення фінансового стану діяльності ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ», такі як: впровадження дієвої фінансової стратегії, збільшення прибутків за рахунок зростання обсягів продажу продукції компанії та зменшення витрат, підвищення якості товарної продукції, технічна модернізація виробництва, ефективна маркетингова стратегія та підвищення кваліфікації робітників.

Встановлені можливі потенційні комерційні та некомерційні ризики компанії.

Визначені головні стратегічні фінансові цілі компанії та термін досягнення поставлених цілей, спрямування роботи до яких, буде сприяти покращенню фінансового стану компанії.

Рекомендовано конкретні, вимірювальні та досяжні стратегічні рішення та дії для покращення фінансової стійкості компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДИНГ» .

Для удосконалення фінансової стратегії необхідно проведення таких основних заходів, як: стратегічне планування діяльності компанії, фінансовий контроль за наявними фінансовими ресурсами, реорганізація фінансових зобов'язань, ефективне управління активами компанії, аналіз ефективності витрат компанії та інші шляхи для забезпечення нормального функціонування

та відновлення прибутковості компанії. Також були визначені основні результати від впровадження рекомендованих дій з поліпшення фінансової стратегії та відповідно, відновлення фінансової стійкості компанії.

Отже, фінансова стратегія є однією з важливих складових стратегічного управління та має істотний вплив на загальну стратегію суб'єкта господарювання, цілі та функції якої завжди спрямовані на досягнення стратегічних завдань, пов'язаних з розвитком бізнесу.

Враховуючи постійні зміни сучасного бізнес-середовища, фінансові стратегії передбачають можливі альтернативи фінансового розвитку підприємства, забезпечуючи необхідну гнучкість для адаптації до всіх змін, які відбуваються в ринковому середовищі.

Фінансова стратегія забезпечує максимальне використання внутрішнього фінансового потенціалу суб'єкта господарювання, реально оцінює його фінансові перспективи, а також забезпечує можливість швидкої реалізації нових перспективних інвестиційних проєктів, що виникають у процесі динамічних змін ринкового середовища, позитивно впливає на конкурентоспроможність та фінансову стійкість підприємства на ринку.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Баранов В.В. Механізми фінансового управління підприємством у традиційних та наукомістких галузях: науковий посібник. Фінансовий менеджмент, 2012. 387 с.
2. Бланк І.О. Фінансова стратегія підприємства. Київ: Ніка – Центр, 2008. 520 с.
3. Бланк І. О. Фінансовий менеджмент. Київ: Ельга, 2008. 724 с.
4. Бланк І.О. Фінансовий менеджмент: навчальний курс. 2-е видавництво, перероб. і доп. - К: Ельга, Ніка-Центр, 2013.
5. Ван Хорн Дж. К. Основи управління фінансами. Фінанси та статистика, 1997. 800 с.
6. Вівчар, О., Кос, Т. (2023). Сучасні методи оцінювання фінансової стійкості підприємства. Молодий вчений, 4 (116), 115-119.
7. Воробйов А.В., Леонт'єв В.Є. Аналіз підходу до розробки фінансової стратегії підприємства, що базується на загальній управлінській парадигмі. Управління економічними системами, 2011. № 34.
8. Ганін В., Алекперов Р. Оцінка системи управління фінансовою стійкістю підприємства в сучасних умовах господарювання. Молодий вчений, 2020. № 11 (87). С. 149–152.
9. Гордієнко П.Л., Дідковська Л.Г., Яшкіна Н.В. Стратегічний аналіз : навч. посіб. Київ: Алерта, 2008. 478 с.
10. Гудзь О.І. Формування фінансової стратегії підприємства. Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка і менеджмент, 2017. Вип. 24(1). С. 107-110.
11. Довгань Л. Є., Каракай Ю. В., Артеменко Л. П. Стратегічне управління: навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. Київ: Центр учб. літ., 2011. 439 с.



12. Докієнко Л. Концептуальні підходи до комплексної діагностики фінансової стійкості підприємства. Підприємництво та інновації, 2020. № 14. С. 25–31.
13. Домбровська С.О. Адаптація фінансової стратегії підприємства до сучасних умов в Україні / С.О. Домбровська, І.С. Лапіна // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія "Економічні науки", 2017. №25. С. 138-141.
14. Журова Л.І. Механізм формування фінансової стратегії підприємства. Фінанси та Кредит, 2011. № 6 (438). 36 с.
15. Ізюмська В., Нікульшина А. Управління фінансовою стійкістю підприємства. Економіка та суспільство, 2021. № 34.
16. Кірейцев Г. Г. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. Київ: Центр навчальної літератури, 2004. 531 с.
17. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт абсолютної ліквідності. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/250-koefitsient-absolyutnoji-likvidnosti> (дата звернення: 01.12.2023).
18. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт концентрації позикового капіталу. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/264-koefitsient-kontsentratsiji-pozikovogo-kapitalu> (дата звернення: 01.12.2023).
19. Кобилецький В. Р. Коефіцієнт маневреності власного капіталу. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/282-manevrenist-vlasnogo-kapitalu> (дата звернення: 01.12.2023).
20. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт мобільності активів. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/267-koefitsient-mobilnosti-aktiviv> (дата звернення: 01.12.2023).

21. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт оборотності запасів. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/293-oborotnist-zapasiv> (дата звернення: 01.12.2023).

22. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт оборотності оборотних активів. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/292-oborotnist-oborotnikh-aktiviv> (дата звернення: 01.12.2023).

23. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт поточної ліквідності (Коефіцієнт покриття). Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/256-pokaznik-potochnoji-likvidnosti-pokaznik-pokrittya> (дата звернення: 01.12.2023).

24. Кобилецький В. Р. Коефіцієнт фінансової автономії (Коефіцієнт фінансової незалежності). Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/346-pokaznik-finansovoji-avtonomiji-pokaznik-finansovoji-nezalezhnosti> (дата звернення: 01.12.2023).

25. Кобилецький В. Р. Коефіцієнт фінансової залежності. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/347-pokaznik-finansovoji-zalezhnosti> (дата звернення: 01.12.2023).

26. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт фінансової стабільності (Коефіцієнт фінансування). Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/348-pokaznik-finansovoji-stabilnosti-koefitsient-finansuvannya> (дата звернення: 01.12.2023).

27. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт фондівдачі. Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/345-pokaznik-fondoviddachi> (дата звернення: 01.12.2023).

28. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт швидкої ліквідності (Коефіцієнт термінової ліквідності). Онлайн-журнал «Financial Analysis online». URL: <https://analizua.com/slovník-ekonomichnikh-terminiv/252-koefitsient-shvidkoji-likvidnosti-koefitsient-terminovoji-likvidnosti> (дата звернення: 01.12.2023).

29. Колосінська М. І., Семенко О. О. Методичний підхід до побудови фінансової стратегії підприємства. Ефективна економіка. 2019. № 9. – URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=7279> (дата звернення: 01.12.2023).

30. Корнілюк Р. Коефіцієнтний фінансовий аналіз. URL: <https://blog.youcontrol.market/koiefitsiientnii-finansovii-analiz/> (дата звернення 01.12.2023).

31. Котляревський Я. В., Передерієнко Н. І., Демяненко О. М. Фінансовий менеджмент. Львів: УАД, 2008. 199 с.

32. Ліснічук О.А., Нестерчук Т.А. Методичні підходи до оцінювання фінансової стійкості підприємства. URL: [https://economyandsociety.in.ua/journals/18\\_ukr/63.pdf](https://economyandsociety.in.ua/journals/18_ukr/63.pdf) (дата звернення 01.12.2023).

33. Лісовська І.А. Фінансова стратегія компанії: шлях до фінансового успіху та стабільності. Ініціативи XXI ст., 2009. № 3. 26 с.

34. Лукіна Ю.В. Формування та реалізація стратегії управління фінансами підприємства. Фінанси України, 2008. № 3. С. 113.

35. Макаренко П.М., Аранчій В.І., Зоря О.П., Лашко Ю.П. Формування фінансової стратегії підприємства та її значення у конкурентному ринковому середовищі. Полтавська державна аграрна академія. URL: <https://www.pdau.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/4.1/003.pdf> (дата звернення 01.12.2023).

36. Мартиненко В. П. Концептуальні аспекти фінансової стратегії підприємства. URL: [https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/50224/1/EV-2021-19\\_p78-81.pdf](https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/50224/1/EV-2021-19_p78-81.pdf) (дата звернення 11.11.2023).

37. Офіційний сайт компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». URL: <https://metinvestholding.com/ua> (дата звернення 11.11.2023).

38. Офіційний сайт компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». Принципи управління. URL: <https://metinvestholding.com/ua/about/principles> (дата звернення 11.11.2023).

39. Офіційний сайт компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». Стратегічні цілі. URL: <https://metinvestholding.com/ua/about/strategy> (дата звернення 11.11.2023).

40. Офіційний сайт компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». Управління ризиками. Управлінський фронт. URL: [https://metinvestholding.com/ar2022/pdf/PDF\\_UA/DOWNLOAD\\_CENTER/20\\_RISK\\_MANAGEMENT.pdf](https://metinvestholding.com/ar2022/pdf/PDF_UA/DOWNLOAD_CENTER/20_RISK_MANAGEMENT.pdf) (дата звернення 11.11.2023).

41. Офіційний сайт компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». Фінансові результати. Стратегічний фронт. URL: [https://metinvestholding.com/ar2022/pdf/PDF\\_UA/DOWNLOAD\\_CENTER/08\\_FINANCIAL\\_REVIEW.pdf](https://metinvestholding.com/ar2022/pdf/PDF_UA/DOWNLOAD_CENTER/08_FINANCIAL_REVIEW.pdf) (дата звернення 11.11.2023).

42. Офіційний сайт компанії ТОВ «МЕТІНВЕСТ ХОЛДІНГ». Цінності. URL: <https://metinvestholding.com/ua/about/value> (дата звернення 11.11.2023).

43. Приймак С., Волкова О. Діагностика фінансової стійкості підприємств в умовах посилення глобальної конкуренції. Економіка та суспільство, 2021. № 30.

44. Путятін Ю. А., Пушкарь О. І., Тридед А. Н. Фінансові механізми стратегічного управління розвитком підприємства: монографія. Харків: Основа, 1999. 488 с.

45. Сокольська Р.Б., Зелікман В.Д., Акімова Т.В. Фінансовий аналіз: Навч. посібник. Частина І. Аналіз фінансової звітності. – Дніпропетровськ: НМетАУ, 2015. 92 с.

46. Станіславчик О. Н. Основи фінансового менеджменту. М.: Вісь - 89, 2001. 128 с.

47. Стратегічні і фінансові цілі. Учбові матеріали та реферати. URL: <http://um.co.ua/12/12-3/12-36988.html> (дата звернення 01.12.2023).

48. Танклевська Н. Фінансова політика сталого розвитку аграрних підприємств України: теорія, методологія, практика: монографія. Херсон: Айлант, 2010. 376 с.

49. Титенко Л.В., Кизюн В.М., Печніков С.А. Фінансова стратегія в системі обліково-аналітичного забезпечення управління. Галицький економічний вісник. 2022. Том 76. № 3. С. 58-66.

50. Фінанси підприємств: проблеми і перспективи : монографія : у 3 т. / М-во освіти і науки України, Київський нац. ун-т технологій та дизайну ; [М. Д. Білик, С. В. Захарін, Р. І. Заворотній, О. П. Квасова та ін.] ; за ред. М. Д. Білик. – Київ : ПанТот, 2012. – Т. 2 : Фінансові аспекти інноваційно-інвестиційного розвитку підприємств. – 277 с.

51. Фінансова стратегія підприємства: класифікація, елементи, механізм формування. URL: <https://aboutmarketing.info/ekonomika/finansova-stratehiya-pidpryyemstva-klassyfikatsiya-elementy-mekhanizm-formuvannya/> (дата звернення 25.11.2023).

52. Хлевицька Т. Б., Плевако Н. О. Науково-методичний підхід до вибору фінансової стратегії підприємства. Проблеми економіки, 2020. №4. С. 241–248. URL: [https://www.problecon.com/export\\_pdf/problems-of-economy-2020-4\\_0-pages-241\\_248.pdf](https://www.problecon.com/export_pdf/problems-of-economy-2020-4_0-pages-241_248.pdf) (дата звернення 25.11.2023).

53. Чемчикаленко Р.А., Майборода О.В., Линьова А.С. Особливості оцінки та аналізу фінансової стійкості підприємства. Інфраструктура ринку. , 2019. Випуск 32. С. 379-385.

## ДОДАТКИ

Фінансова звітність за 2020 рік				
2022 2021 2020				
J0900108 Баланс (Звіт про фінансовий стан)				
АКТИВ				
Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн	
<b>I. Необоротні активи Нематеріальні активи</b>				
первісна вартість	1001	1 362 179.00	1 647 130.00	
накопичена амортизація	1002	669 460.00	892 615.00	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	72 149.00	96 475.00	
Основні засоби	1010	399 096.00	271 699.00	
первісна вартість	1011	725 393.00	729 018.00	
знос	1012	326 297.00	457 319.00	
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	0.00	
знос	1017	0.00	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	177 109.00	196 267.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	414 247.00	414 248.00	
Відстрочені податкові активи	1045	279 040.00	92 955.00	
Гудвіл	1050	0.00	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	0.00	
Усього за розділом I	1095	2 034 360.00	1 826 159.00	
<b>II. Оборотні активи Запаси</b>				
Виробничі запаси	1101	494.00	248.00	
Незавершене виробництво	1102	0.00	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	0.00	
Товари	1104	327 368.00	0.00	
Поточні біологічні активи	1110	0.00	0.00	
Депозити перестраховування	1115	0.00	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	41 702 285.00	33 909 218.00	
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	1 961 503.00	3 638 659.00	
з бюджетом	1135	116 570.00	24 859.00	
у тому числі з податку на прибуток	1136	21 968.00	0.00	
з нарахованих доходів	1140	8 405.00	7.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	246 330.00	333 647.00	
Поточні фінансові інвестиції	1160	150 301.00	150 302.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	66 278.00	15 357.00	
Готівка	1166	0.00	0.00	
Рахунки в банках	1167	66 278.00	15 357.00	
Витрати майбутніх періодів	1170	106 770.00	25 082.00	
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0.00	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	0.00	
Інші оборотні активи	1190	486 901.00	156 699.00	
Усього за розділом II	1195	45 173 205.00	38 254 078.00	
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>				
Баланс	1300	47 207 565.00	40 080 237.00	





## ДОДАТОК 2

		Пасив			
		Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
Зовнішня інформація (6)		I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	81 500.00	81 500.00
Історія		Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	0.00
ЄДРПОУ (12)		Капітал у дооцінках	1405	0.00	0.00
Дозвільні документи		Додатковий капітал	1410	0.00	0.00
Зв'язки		Емісійний дохід	1411	0.00	0.00
Пов'язані особи		Накопичені курсові різниці	1412	0.00	0.00
Декларації (166)		Резервний капітал	1415	20 375.00	20 375.00
Зв'язки		Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-8 418 496.00	-5 465 428.00
Будівництво (1)		Неоплачений капітал	1425	0.00	0.00
Перевірки (3)		Вилучений капітал	1430	0.00	0.00
Суди		Інші резерви	1435	0.00	0.00
Судові справи (21)		Усього за розділом I	1495	-8 316 621.00	-5 363 553.00
Виконавчі провадження (3)		II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	0.00
Власність		Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	0.00
Інтелектуальна власність (12)		Довгострокові кредити банків	1510	0.00	0.00
Фінанси		Інші довгострокові зобов'язання	1515	125 515.00	27 708.00
Публічні фінанси		Довгострокові забезпечення	1520	0.00	0.00
Фінансова звітність		Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	0.00
		Цільове фінансування	1525	0.00	0.00
		Благодійна допомога	1526	0.00	0.00
		Страхові резерви	1530	0.00	0.00
		у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	0.00
		резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	0.00
		резерв незароблених премій	1533	0.00	0.00
		інші страхові резерви	1534	0.00	0.00
		Інвестиційні контракти	1535	0.00	0.00
		Призовий фонд	1540	0.00	0.00
		Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	0.00
		Усього за розділом II	1595	125 515.00	27 708.00
		Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	0.00
		Векселі видані	1605	0.00	0.00
		Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	97 298.00	115 590.00
		товари, роботи, послуги	1615	53 122 705.00	43 465 028.00
Інформація		розрахунками з бюджетом	1620	8 439.00	65 494.00
Зовнішня інформація (6)		у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	56 820.00
Історія		розрахунками зі страхування	1625	1 663.00	1 216.00
ЄДРПОУ (12)		розрахунками з оплати праці	1630	34 765.00	35 669.00
Дозвільні документи		за одержаними авансами	1635	1 030 219.00	501 794.00
Зв'язки		за розрахунками з учасниками	1640	0.00	0.00
Пов'язані особи		із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	0.00
Декларації (166)		за страховою діяльністю	1650	0.00	0.00
Зв'язки		Поточні забезпечення	1660	569 618.00	601 358.00
Будівництво (1)		Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	0.00
Перевірки (3)		Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	0.00
Суди		Інші поточні зобов'язання	1690	533 964.00	629 933.00
Судові справи (21)		Усього за розділом III	1695	55 398 671.00	45 416 082.00
Виконавчі провадження (3)		IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	0.00
Власність		V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	0.00
Інтелектуальна власність (12)		Баланс	1900	47 207 565.00	40 080 237.00
Фінанси					
Публічні фінанси					
Фінансова звітність					



## ДОДАТОК 3

Зовнішня інформація (6)		J0900207 Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
Історія		Фінансові результати			
ЄДРПОУ (12)		Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дозвільні документи		Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	24 774 879.00	32 511 950.00
Зв'язки		Чисті зароблені страхові премії	2010	0.00	0.00
Пов'язані особи		Премії підписані, валова сума	2011	0.00	0.00
Декларації (166)		Премії, передані у перестраховання	2012	0.00	0.00
Зв'язки		Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0.00	0.00
Будівництво (1)		Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0.00	0.00
Перевірки (3)		Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	20 104 883.00	29 635 300.00
Суди		Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0.00	0.00
Судові справи (21)		Валовий: прибуток	2090	4 669 996.00	2 876 650.00
Виконавчі провадження (3)		збиток	2095	0.00	0.00
Власність		Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0.00	0.00
Інтелектуальна власність (12)		Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0.00	0.00
Фінанси		Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0.00	0.00
Публічні фінанси		Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0.00	0.00
Фінансова звітність		Інші операційні доходи	2120	3 069 012.00	9 857 379.00
Зовнішня інформація (6)		Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0.00	0.00
Історія		Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0.00	0.00
ЄДРПОУ (12)		Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0.00	0.00
Дозвільні документи		Адміністративні витрати	2130	2 433 468.00	2 371 665.00
Зв'язки		Витрати на збут	2150	358 792.00	600 809.00
Пов'язані особи		Інші операційні витрати	2180	1 330 758.00	10 638 627.00
Декларації (166)		Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0.00	0.00
Зв'язки		Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0.00	0.00
Будівництво (1)		Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	3 615 990.00	0.00
Перевірки (3)		збиток	2195	0.00	877 072.00
Суди		Дохід від участі в капіталі	2200	0.00	0.00
Судові справи (21)		Інші фінансові доходи	2220	1 495.00	346 317.00
Виконавчі провадження (3)		Інші доходи	2240	11 764.00	277 872.00
Власність		Дохід від благодійної допомоги	2241	0.00	0.00
Інтелектуальна власність (12)		Фінансові витрати	2250	23 891.00	34 065.00
Фінанси		Втрати від участі в капіталі	2255	0.00	0.00
Публічні фінанси		Інші витрати	2270	922.00	278 088.00
Фінансова звітність		Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0.00	0.00
Зовнішня інформація (6)		Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	3 604 436.00	0.00
Історія		збиток	2295	0.00	565 036.00
ЄДРПОУ (12)		Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-651 368.00	101 598.00
Дозвільні документи		Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0.00	0.00
Зв'язки		Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	2 953 068.00	0.00
Пов'язані особи		збиток	2355	0.00	463 438.00
Декларації (166)					
Зв'язки					
Будівництво (1)					
Перевірки (3)					
Суди					
Судові справи (21)					
Виконавчі провадження (3)					
Власність					
Інтелектуальна власність (12)					
Фінанси					
Публічні фінанси					
Фінансова звітність					

## ДОДАТОК 4

Сукупний дохід				
Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн	
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0.00	0.00	
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0.00	0.00	
Накопичені курсові різниці	2410	0.00	0.00	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0.00	0.00	
Інший сукупний дохід	2445	0.00	0.00	
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0.00	0.00	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	2 953 068.00	-463 438.00	
Елементи операційних витрат				
Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн	
Матеріальні затрати	2500	15 390.00	20 420.00	
Витрати на оплату праці	2505	1 449 952.00	1 458 094.00	
Відрахування на соціальні заходи	2510	88 021.00	66 901.00	
Амортизація	2515	357 086.00	261 972.00	
Інші операційні витрати	2520	4 481 596.00	4 830 922.00	
Разом	2550	6 392 044.00	6 638 309.00	

Clarity Project							
Інформація	Закупівлі	Аукціони	Інструменти	Пошук по реєстрах	Увійти до системи	Тарифи та оплата	Про систему
<b>Фінансова звітність за 2021 рік</b>							
2022 2021 2020							
<b>Ю0900108 Баланс (Звіт про фінансовий стан)</b>							
<b>Актив</b>							
Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн				
<b>I. Необоротні активи Нематеріальні активи</b>							
первісна вартість	1001	1 647 130.00	1 889 752.00				
накопичена амортизація	1002	892 615.00	1 195 312.00				
Незавершені капітальні інвестиції	1005	96 475.00	167 936.00				
Основні засоби	1010	271 699.00	663 348.00				
первісна вартість	1011	729 018.00	1 083 747.00				
знос	1012	457 319.00	420 399.00				
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	0.00				
первісна вартість	1016	0.00	0.00				
знос	1017	0.00	0.00				
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	0.00				
первісна вартість	1021	0.00	0.00				
накопичена амортизація	1022	0.00	0.00				
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	0.00				
інші фінансові інвестиції	1035	196 267.00	222 138.00				
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	414 248.00	414 248.00				
Відстрочені податкові активи	1045	92 955.00	96 961.00				
Гудвіл	1050	0.00	0.00				
Відстрочені аквізційні витрати	1060	0.00	0.00				
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	0.00				
Інші необоротні активи	1090	0.00	0.00				
Усього за розділом I	1095	1 826 159.00	2 259 071.00				
<b>II. Оборотні активи Запаси</b>							
Виробничі запаси	1100	248.00	86.00				
Виробничі запаси	1101	248.00	86.00				
Незавершене виробництво	1102	0.00	0.00				
Готова продукція	1103	0.00	0.00				
Товари	1104	0.00	0.00				
Поточні біологічні активи	1110	0.00	0.00				
Депозити перестраховання	1115	0.00	0.00				
Векселі одержані	1120	0.00	0.00				
<b>Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги</b>							
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	3 638 659.00	6 978 376.00				
з бюджетом	1135	24 859.00	259 604.00				
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	171 972.00				
з нарахованих доходів	1140	7.00	5.00				
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	0.00				
інша поточна дебіторська заборгованість	1155	333 647.00	2 490 748.00				
Поточні фінансові інвестиції	1160	150 302.00	302.00				
Гроші та їх еквіваленти	1165	15 357.00	46 130.00				
Готівка	1166	0.00	0.00				
Рахунки в банках	1167	15 357.00	46 130.00				
Витрати майбутніх періодів	1170	25 082.00	24 303.00				
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	0.00				
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0.00	0.00				
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	0.00				
резервах незароблених премій	1183	0.00	0.00				
інших страхових резервах	1184	0.00	0.00				
Інші оборотні активи	1190	156 699.00	318 790.00				
Усього за розділом II	1195	38 254 078.00	49 132 195.00				
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>							
Баланс	1300	40 080 237.00	51 391 266.00				



## ДОДАТОК 6

Інформація	Пасив			
	Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
Зовнішня інформація (6)	I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	81 500.00	81 500.00
Історія	Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	0.00
ЄДРПОУ (12)	Капітал у дооцінках	1405	0.00	0.00
Дозвільні документи	Додатковий капітал	1410	0.00	0.00
Зв'язки	Емісійний дохід	1411	0.00	0.00
Пов'язані особи	Накопичені курсові різниці	1412	0.00	0.00
Декларації (166)	Резервний капітал	1415	20 375.00	20 375.00
Зв'язки	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-5 465 428.00	-6 267 361.00
Будівництво (1)	Неоплачений капітал	1425	0.00	0.00
Перевірки (3)	Вилучений капітал	1430	0.00	0.00
Суди	Інші резерви	1435	0.00	0.00
Судові справи (21)	Усього за розділом I	1495	-5 363 553.00	-6 165 486.00
Виконавчі провадження (3)	II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	0.00
Власність	Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	0.00
Інтелектуальна власність (12)	Довгострокові кредити банків	1510	0.00	0.00
Фінанси	Інші довгострокові зобов'язання	1515	27 708.00	384 723.00
Публічні фінанси	Довгострокові забезпечення	1520	0.00	0.00
Фінансова звітність	Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	0.00
Зовнішня інформація (6)	Цільове фінансування	1525	0.00	0.00
Історія	Благодійна допомога	1526	0.00	0.00
ЄДРПОУ (12)	Страхові резерви	1530	0.00	0.00
Дозвільні документи	у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	0.00
Зв'язки	резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	0.00
Пов'язані особи	резерв незароблених премій	1533	0.00	0.00
Декларації (166)	інші страхові резерви	1534	0.00	0.00
Зв'язки	Інвестиційні контракти	1535	0.00	0.00
Будівництво (1)	Призовий фонд	1540	0.00	0.00
Перевірки (3)	Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	0.00
Суди	Усього за розділом II	1595	27 708.00	384 723.00
Судові справи (21)	Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	0.00
Виконавчі провадження (3)	Векселі видані	1605	0.00	0.00
Власність	Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	15 590.00	102 292.00
Інтелектуальна власність (12)	товари, роботи, послуги	1615	43 465 028.00	54 414 432.00
Фінанси	розрахунками з бюджетом	1620	65 494.00	10 857.00
Публічні фінанси	у тому числі з податку на прибуток	1621	56 820.00	0.00
Фінансова звітність	розрахунками зі страхування	1625	1 216.00	2 731.00
Зовнішня інформація (6)	розрахунками з оплати праці	1630	35 669.00	43 952.00
Історія	за одержаними авансами	1635	501 794.00	193 309.00
ЄДРПОУ (12)	за розрахунками з учасниками	1640	0.00	0.00
Дозвільні документи	із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	0.00
Зв'язки	за страховою діяльністю	1650	0.00	0.00
Пов'язані особи	Поточні забезпечення	1660	601 358.00	1 797 775.00
Декларації (166)	Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	0.00
Зв'язки	Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	0.00
Будівництво (1)	Інші поточні зобов'язання	1690	629 933.00	606 681.00
Перевірки (3)	Усього за розділом III	1695	45 416 082.00	57 172 029.00
Суди	IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	0.00
Судові справи (21)	V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	0.00
Виконавчі провадження (3)	Баланс	1900	40 080 237.00	51 391 266.00





J0900207 Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)				
Фінансові результати				
Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн	
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	62 961 687.00	24 774 879.00	
Чисті зароблені страхові премії	2010	0.00	0.00	
Премії підписані, валова сума	2011	0.00	0.00	
Премії, передані у перестраховання	2012	0.00	0.00	
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0.00	0.00	
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	0.00	0.00	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	58 290 875.00	20 104 883.00	
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0.00	0.00	
Валовий: прибуток	2090	4 670 812.00	4 669 996.00	
збиток	2095	0.00	0.00	
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0.00	0.00	
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0.00	0.00	
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0.00	0.00	
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0.00	0.00	
Інші операційні доходи	2120	3 803 291.00	3 069 012.00	
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0.00	0.00	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0.00	0.00	
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	0.00	0.00	
Адміністративні витрати	2130	4 222 532.00	2 433 468.00	
Витрати на збут	2150	513 719.00	358 792.00	
Інші операційні витрати	2180	1 287 518.00	1 330 758.00	
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0.00	0.00	
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0.00	0.00	
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	2 450 334.00	3 615 990.00	
збиток	2195	0.00	0.00	
Дохід від участі в капіталі	2200	0.00	0.00	
Інші фінансові доходи	2220	13 590.00	1 495.00	
Інші доходи	2240	7 991.00	11 764.00	
Дохід від благодійної допомоги	2241	0.00	0.00	
Фінансові витрати	2250	4 396.00	23 891.00	
Втрати від участі в капіталі	2255	0.00	0.00	
Інші витрати	2270	0.00	922.00	
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0.00	0.00	
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	2 467 519.00	3 604 436.00	
збиток	2295	0.00	0.00	
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	10 189.00	-651 368.00	
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0.00	0.00	
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	2 477 708.00	2 953 068.00	
збиток	2355	0.00	0.00	

## ДОДАТОК 8

Зовнішня інформація (6)
▼ Історія
ЄДРПОУ (12)
▼ Дозвільні документи
▼ Зв'язки
Пов'язані особи
Декларації (166)
Зв'язки
Будівництво (1)
Перевірки (3)
▼ Суди
Судові справи (21)
Виконавчі провадження (3)
▼ Власність
Інтелектуальна власність (12)
▼ Фінанси
Публічні фінанси
<b>Фінансова звітність</b>

## Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0.00	0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0.00	0.00
Накопичені курсові різниці	2410	0.00	0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0.00	0.00
Інший сукупний дохід	2445	0.00	0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0.00	0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	2 477 708.00	2 953 068.00

## Елементи операційних витрат

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Матеріальні затрати	2500	20 406.00	15 390.00
Витрати на оплату праці	2505	2 913 038.00	1 449 952.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	107 452.00	88 021.00
Амортизація	2515	428 578.00	357 086.00
Інші операційні витрати	2520	3 488 713.00	4 481 595.00
Разом	2550	6 958 185.00	6 392 044.00

Активация Windows  
Чтобы активировать Windows, перейдите в  
раздел Параметры

ДОДАТОК 9

- Зовнішня інформація (6)
- Історія
- ЄДРПОУ (12)
- Дозвільні документи
- Зв'язки
- Пов'язані особи
- Декларації (166)
- Зв'язки
- Будівництво (1)
- Перевірки (3)
- Суди
- Судові справи (21)
- Виконавчі провадження (3)
- Власність
- Інтелектуальна власність (12)
- Фінанси
- Публічні фінанси
- Фінансова звітність**

**Фінансова звітність за 2022 рік**

2022   2021   2020

**Ж0900108 Баланс (Звіт про фінансовий стан)**  
**Актив**

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	694 440.00	329 459.00
первісна вартість	1001	1 889 752.00	1 860 721.00
накопичена амортизація	1002	1 195 312.00	1 531 262.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	167 936.00	480 170.00
Основні засоби	1010	663 348.00	516 007.00
первісна вартість	1011	1 083 747.00	1 061 676.00
знос	1012	420 399.00	545 669.00
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	38.00	
інші фінансові інвестиції	1035	222 138.00	235 878.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	414 248.00	467 286.00
Відстрочені податкові активи	1045	96 961.00	465 118.00

- Зовнішня інформація (6)
- Історія
- ЄДРПОУ (12)
- Дозвільні документи
- Зв'язки
- Пов'язані особи
- Декларації (166)
- Зв'язки
- Будівництво (1)
- Перевірки (3)
- Суди
- Судові справи (21)
- Виконавчі провадження (3)
- Власність
- Інтелектуальна власність (12)
- Фінанси
- Публічні фінанси
- Фінансова звітність**

Усього за розділом I	1095	2 259 071.00	2 493 956.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	86.00	4 707.00
Виробничі запаси	1101	86.00	4 707.00
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	39 013 851.00	4 599 097.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	6 978 376.00	9 053 037.00
з бюджетом	1135	259 604.00	184 337.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	171 972.00	165 789.00
з нарахованих доходів	1140	5.00	5.00
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	2 490 748.00	5 863 129.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	302.00	302.00
Гроші та їх еквіваленти	1165	46 130.00	37 377.00
Рахунки в банках	1167	46 130.00	37 377.00
Витрати майбутніх періодів	1170	24 303.00	13 052.00
Інші оборотні активи	1190	318 790.00	756 260.00
Усього за розділом II	1195	49 132 195.00	20 511 303.00
Баланс	1300	51 391 266.00	23 005 259.00

**Пасив**

- Інформація
- Зовнішня інформація (6)
- Історія
- ЄДРПОУ (12)
- Дозвільні документи
- Зв'язки
- Пов'язані особи
- Декларації (166)
- Зв'язки
- Будівництво (1)
- Перевірки (3)
- Суди
- Судові справи (21)
- Виконавчі провадження (3)
- Власність
- Інтелектуальна власність (12)
- Фінанси
- Публічні фінанси
- Фінансова звітність**

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (паісовий) капітал	1400	81 500.00	81 500.00
Резервний капітал	1415	20 375.00	20 375.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-6 267 361.00	-10 021 803.00
Усього за розділом I	1495	-6 165 486.00	-9 919 928.00
Інші довгострокові зобов'язання	1515	384 723.00	352 331.00
Усього за розділом II	1595	384 723.00	352 331.00
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	102 292.00	114 162.00
товари, роботи, послуги	1615	54 414 432.00	23 051 051.00
розрахунками з бюджетом	1620	10 857.00	8 380.00
розрахунками зі страхування	1625	2 731.00	1 474.00
розрахунками з оплати праці	1630	43 952.00	36 709.00
за одержаними авансами	1635	193 309.00	96 841.00
за розрахунками з учасниками	1640	2 047 843.00	
Поточні забезпечення	1660	1 797 775.00	587 117.00
Інші поточні зобов'язання	1690	606 651.00	6 629 279.00
Усього за розділом III	1695	57 172 029.00	32 372 856.00
Баланс	1900	51 391 266.00	23 005 259.00



## ДОДАТОК 10

J0900207 Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)				
Фінансові результати				
Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн	
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	16 324 678.00	62 961 687.00	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	13 047 994.00	58 290 875.00	
Валовий прибуток	2090	3 276 684.00	4 670 812.00	
Інші операційні доходи	2120	916 317.00	3 803 291.00	
Адміністративні витрати	2130	2 677 051.00	4 222 532.00	
Витрати на збут	2150	617 477.00	513 719.00	
Інші операційні витрати	2180	2 859 217.00	1 287 518.00	
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	2 450 334.00		
збиток	2195	1 960 744.00		
Інші фінансові доходи	2220	8 072.00	13 590.00	
Інші доходи	2240	6 619.00	7 991.00	
Фінансові витрати	2250	22 404.00	4 396.00	
Інші витрати	2270	116.00		
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	2 467 519.00		
збиток	2295	2 068 573.00		
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	361 974.00	10 189.00	
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	2 477 708.00		
збиток	2355	1 706 599.00		
Сукупний дохід				
Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-1 706 599.00	2 477 708.00	
Елементи операційних витрат				
Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн	
Матеріальні затрати	2500	42 611.00	20 406.00	
Витрати на оплату праці	2505	129 016.00	2 913 038.00	
Відрахування на соціальні заходи	2510	93 939.00	107 452.00	
Амортизація	2515	476 641.00	428 576.00	
Інші операційні витрати	2520	6 834 915.00	3 488 713.00	
Разом	2550	7 577 122.00	6 958 185.00	