

Київ 2023

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна бакалаврська робота містить 73 сторінок, 7 таблиць, 1 рисунок, список джерел з 35 найменувань, 3 додатки.

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства

Об'єкт дослідження – процес дослідження інвестиційної привабливості підприємства ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги”

Предмет дослідження – теоретико-методичні та організаційні засади оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Метою бакалаврської роботи є дослідження сукупності теоретичних та методичних положень у сфері аналізу інвестиційної привабливості підприємства, розробка практичних рекомендацій щодо покращення інвестиційної привабливості підприємства за для реалізації своїх інвестиційних можливостей.

Для досягнення поставленої мети нам необхідно виконати такі завдання:

- визначити сутність інвестиційної привабливості підприємства;
- дослідити фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства;
- розглянути методи та інструменти для аналізу інвестиційної привабливості підприємства;
- охарактеризувати інвестиційний клімат України у довоєнний період;
- проаналізувати фінансовий стан підприємства;
- дати господарську-економічну характеристику підприємства;
- описати напрями розвитку інвестиційної привабливості;
- запропонувати рекомендації щодо покращення інвестиційної привабливості підприємства ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги”.

Практичне значення отриманих результатів. Для компаній інформація, отримана з результатів цієї роботи, може стати основою для прийняття стратегічних інвестиційних рішень, управління портфелем інвестицій та стратегій зменшення ризиків, що в кінцевому підсумку призведе до покращення результатів діяльності та зростання акціонерної вартості.

Рік виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи: 2023.

Рік захисту роботи: 2023.

Ключові слова: інвестиційна привабливість, підприємство, аудит, фінансовий стан, інвестиційний клімат

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	7
1.1 Зміст інвестиційної привабливості підприємства	7
1.2 Фактори, які впливають на інвестиційну привабливість підприємства	9
1.3 Методи та інструменти для аналізу інвестиційної привабливості підприємства	15
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ УКРАЇНИ	24
2.1 Аналіз інвестиційного клімату в Україні у довоєнний період	24
2.2 Господарсько-економічна характеристика підприємства ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги”	29
2.3 Оцінка інвестиційної привабливості підприємства ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги” на основі фінансових показників діяльності	33
РОЗДІЛ 3 НАПРЯМИ ПОКРАЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	42
3.1 Інвестиційна привабливість підприємств: проблеми та шляхи вирішення	42
3.2 Рекомендації щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги»	47
ВИСНОВКИ	52
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	56
ДОДАТКИ	61

ВСТУП

Актуальність теми. Оцінка інвестиційної привабливості є ключовою сферою фінансово-економічних досліджень, що привертає значну увагу аналітиків та науковців через її глибокий вплив на прийняття стратегічних бізнес-рішень та економічний розвиток. Вона забезпечує комплексну основу для оцінки потенційної вартості та ризиків, пов'язаних з різними інвестиційними можливостями, таким чином допомагаючи інвесторам приймати обґрунтовані та стратегічні інвестиційні рішення.

Інвестиційна привабливість охоплює різні параметри, такі як політична стабільність, нормативно-правова база, стан інфраструктури, умови на ринку праці, економічна стабільність та конкурентоспроможність бізнес-середовища. Враховуючи ці багатовимірні фактори, вона дозволяє інвесторам визначити ступінь прибутковості та стійкості, тим самим впливаючи на інвестиційні потоки як на мікро- (на рівні фірми), так і на макро- (на рівні країни або регіону) рівнях.

З макроекономічної точки зору, інвестиційна привабливість значною мірою формує здатність країни залучати прямі іноземні інвестиції (ПІІ), які є невід'ємною складовою економічного зростання, створення робочих місць та технологічного прогресу. Глибоке розуміння факторів, що підвищують інвестиційну привабливість країни, може допомогти політикам створити сприятливі умови для залучення та утримання іноземного капіталу.

З корпоративної точки зору, оцінка інвестиційної привабливості відіграє важливу роль у капітальному бюджетуванні та стратегічному плануванні. Вона дозволяє компаніям визначати перспективні проекти, оцінювати співвідношення ризиків і прибутковості, оптимізувати розподіл ресурсів і, зрештою, підвищувати акціонерну вартість.

На фоні зростаючої глобальної конкуренції за інвестиції та мінливого інвестиційного середовища, сформованого технологічним прогресом, геополітичними змінами, дослідження з оцінки інвестиційної привабливості

залишаються надзвичайно актуальними. Продовження досліджень у цій сфері може призвести до створення більш досконалих моделей і методологій, що сприятимуть оптимізації інвестиційних стратегій, глобальному економічному зростанню та забезпеченню сталого розвитку.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Теоретичним та практичним аспектам управління інвестиційною привабливістю підприємства присвячено роботи таких українських авторів як: Довбня С.Б, Охлопкова Т.Л, Кракос Ю.Б, Калініна О.М, Гуляєва Н.М, Рябченко Н.К, Самігулліна Ю.Р, Роганова Г.О, Рзаєв Г.І, Вакулова В.О та інших.

Мета і завдання дослідження. Метою є дослідження сукупності теоретичних та методичних положень у сфері аналізу інвестиційної привабливості підприємства, розробка практичних рекомендацій щодо покращення інвестиційної привабливості підприємства за для реалізації своїх інвестиційних можливостей. Завданнями дослідження виступають:

- визначити сутність інвестиційної привабливості підприємства;
- дослідити фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства;
- розглянути методи та інструменти для аналізу інвестиційної привабливості підприємства;
- охарактеризувати інвестиційний клімат України у довоєнний період;
- проаналізувати фінансовий стан підприємства;
- оцінити інвестиційну привабливість підприємства;
- дати господарську-економічну характеристику підприємства;
- описати напрями розвитку інвестиційної привабливості;
- запропонувати рекомендації щодо покращення інвестиційної привабливості підприємства ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги”.

Об’єктом дослідження виступає процес дослідження інвестиційної привабливості підприємства ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги”

Предмет дослідження - теоретико-методичні та організаційні засади оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Методи дослідження. У роботі використовували принципи, прийоми та методи наукового пізнання, положення діалектичних методів дослідження, економічної теорії і практики та інші загальнонаукові підходи до проблем управління інвестиційною привабливістю підприємства. Зокрема, основними загальнонауковими методами дослідження, які використані в роботі є: діалектичний метод пізнання; логічний і формально логічний методи; метод порівняння, узагальнення, систематизації та синтезу (при дослідженні суті інвестиційної привабливості); групування, статистичні, математичні, графічного аналізу (при оцінюванні інвестиційної привабливості підприємства); системний і комплексний підходи, економіко-статистичні, методи прогнозування (для визначення напрямів покращення процесу оцінки інвестиційної привабливості підприємства)

Інформаційна база дослідження: аналітичні матеріали, статті з економічних журналів, статистичні матеріали та Інтернет-ресурси. Дослідження в практичній частині проводилися на матеріалах підприємства: баланси, звіти про фінансові результати, інформація на сайті компанії.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів: З теоретичної точки зору, результати цієї дипломної роботи сприяють нашому розумінню складної динаміки інвестиційних рішень. Вони дають емпіричне уявлення про конкретні фактори, які роблять інвестиційні можливості привабливими, і можуть поглибити існуючі фінансові та економічні теорії. Ці результати поглиблюють існуючу базу знань і забезпечують плацдарм для подальших досліджень.

З методологічної точки зору, результати цього дослідження можуть забезпечити цінний внесок у вдосконалення методів оцінки та розробку нових. Вони можуть варіюватися від нових багатокритеріальних методів прийняття рішень до складних економетричних моделей, алгоритмів машинного навчання та систем оцінки ризиків..

Особливої уваги заслуговує практичне значення цих результатів. Для політиків розуміння інвестиційної привабливості може допомогти сформулювати

ефективні стратегії залучення прямих іноземних інвестицій, що сприятиме економічному зростанню країни, розширенню можливостей для працевлаштування та технологічних інновацій. Для компаній інформація, отримана з цих результатів, може стати основою для прийняття стратегічних інвестиційних рішень, управління портфелем інвестицій та стратегій зменшення ризиків, що в кінцевому підсумку призведе до покращення результатів діяльності та зростання акціонерної вартості.

Крім того, ці результати мають практичне значення для інвесторів і фінансових консультантів, оскільки вони можуть допомогти у виборі прибуткових і стійких інвестиційних можливостей, сприяючи оптимальному формуванню портфеля.

Структура роботи. Кваліфікаційна бакалаврська робота складається зі вступу, 3 розділів, висновків, списку використаних джерел, додатків. Основний текст роботи містить 76 сторінок, 7 таблиць, 1 рисунок, список джерел з 35 найменувань, 3 додатки.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Зміст інвестиційної привабливості підприємства

Інвестиційна привабливість - це комплексний показник здатності підприємства створювати цінність для інвесторів і генерувати стійкий прибуток на вкладений капітал. Суть інвестиційної привабливості полягає в її багатовимірному характері, що охоплює різні фактори, які в сукупності визначають загальну привабливість підприємства для потенційних інвесторів. Ці фактори можуть включати фінансові показники, перспективи зростання, конкурентні переваги, якість менеджменту та управління ризиками, серед іншого. Розуміння суті інвестиційної привабливості вимагає заглиблення в її основні аспекти та вивчення того, як вони взаємопов'язані, та як вони формують потенціал підприємства для отримання прибутку та мінімізації ризиків.

В основі інвестиційної привабливості лежить здатність підприємства створювати цінність для своїх інвесторів. Створення цінності може включати збільшення доходів, підвищення прибутковості, розширення частки ринку або розробку нових продуктів і послуг. Підприємство, яке постійно створює цінність, сприймається інвесторами як більш привабливе, оскільки демонструє здатність ефективно розміщувати капітал і генерувати прибуток на вкладений капітал.

Інвестиційна привабливість тісно пов'язана зі здатністю підприємства до сталого зростання. Інвестори шукають підприємства, які можуть підтримувати або збільшувати темпи зростання в довгостроковій перспективі, оскільки це є ключовим показником здатності підприємства створювати цінність у майбутньому. Фактори, що сприяють сталому зростанню, включають в себе сильну конкурентну

позицію, довгострокову бізнес-модель, а також досвід успішних інновацій та розширення ринку.

Сутність інвестиційної привабливості також охоплює здатність підприємства управляти ризиками та зменшувати їх. Інвестори, природно, не бажають ризиків, які можуть поставити під загрозу їхні інвестиції, тому підприємство, яке ефективно управляє ризиками, є більш привабливим. Стратегії зниження ризиків можуть включати підтримку диверсифікованого інвестиційного портфеля, впровадження надійного фінансового контролю, впровадження передових технологій для підвищення операційної ефективності, а також розвиток культури постійного вдосконалення та адаптивності.

Ефективне корпоративне управління та якість менеджменту є невід'ємною складовою інвестиційної привабливості, оскільки вони впливають на загальний процес прийняття рішень та стратегічний напрямок розвитку підприємства. Інвестори віддають перевагу підприємствам з досвідченим і компетентним керівництвом команди, які мають перевірену репутацію в досягненні результатів. Крім того, прозорі структури корпоративного управління та дотримання етичних норм ведення бізнесу вселяють довіру в інвесторів, що робить підприємство більш привабливим.

Інвестиційна привабливість також формується під впливом ширшого галузевого та ринкового контексту, в якому працює підприємство. Підприємства, що працюють у галузях з високим потенціалом зростання, сприятливими ринковими тенденціями та обмеженою конкуренцією, як правило, сприймаються інвесторами як більш привабливі. Крім того, здатність підприємства адаптуватися до мінливих ринкових умов і використовувати можливості, що з'являються, є ключовим фактором, що визначає його інвестиційну привабливість [1, 2, 3 ст. 7, 4].

Таким чином, суть інвестиційної привабливості полягає у складній взаємодії різних факторів, які визначають здатність підприємства створювати вартість, досягати сталого зростання, знижувати ризики та демонструвати високу якість корпоративного управління та менеджменту. Розуміючи ці ключові аспекти та їх взаємозв'язок, підприємства можуть підвищити свою інвестиційну привабливість

та привабливість для потенційних інвесторів, а інвестори можуть приймати більш обґрунтовані рішення при оцінці інвестиційних можливостей

1.2 Фактори, які впливають на інвестиційну привабливість підприємства

Інвестиційна привабливість показує ступінь, до якого підприємство вважається бажаним об'єктом для потенційних інвесторів. Таким чином, розуміння факторів, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства, є важливим як для інвесторів, так і для власників бізнесу. Це дослідження має на меті надати системний аналіз факторів, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства, розглядаючи такі ключові аспекти: фінансова стабільність, прибутковість, потенціал зростання, галузева привабливість та управлінська компетентність.

Інвестиційна привабливість є вирішальним аспектом для інвесторів та власників бізнесу при оцінці потенційних інвестиційних можливостей. На неї впливає безліч факторів, які можна розділити на зовнішні та внутрішні. Зовнішні фактори стосуються ширшого середовища, в якому працює організація, тоді як внутрішні фактори пов'язані з фінансовими показниками, менеджментом та стратегічними можливостями компанії [5, ст. 69]. Ці фактори, відповідно, відображені в таблиці 1.1

Таблиця 1.1 - Внутрішні та зовнішні фактори, що впливають на інвестиційну привабливість

Внутрішні фактори	Зовнішні фактори
Фінансова стійкість	Економічні чинники
Прибутковість компанії	Політичні умови
Потенціал ринкового зростання	Рівень розвитку технологій
Галузева привабливість	
Компетенція менеджменту компанії	

Джерело: складено автором на основі [6, 7]

Фінансова стійкість - визначальний фактор інвестиційної привабливості підприємства, що відображає його здатність підтримувати стабільну діяльність в умовах економічних коливань. Показники фінансової стійкості включають в себе:

- Коефіцієнт поточної ліквідності: він вимірює здатність підприємства виконувати свої короткострокові фінансові зобов'язання, розраховується як відношення оборотних активів до поточних зобов'язань. Вищий коефіцієнт поточної ліквідності свідчить про кращу ліквідність та фінансову стабільність.
- Коефіцієнт швидкої ліквідності: він оцінює здатність підприємства виконувати свої короткострокові зобов'язання, використовуючи найбільш ліквідні активи. Розраховується як відношення (оборотні активи - запаси) до поточних зобов'язань. Вищий коефіцієнт швидкої ліквідності свідчить про кращу ліквідність та фінансову стабільність.
- Коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу: Цей коефіцієнт вимірює фінансовий важіль підприємства, який розраховується як відношення загальної суми боргу до загальної суми власного капіталу. Нижчий коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу означає нижчий фінансовий ризик і більшу фінансову стабільність [8].

Прибутковість компанії - цей чинник дозволяє оцінити здатність компанії генерувати прибуток від операційної діяльності. До ключових показників рентабельності відносяться:

- Маржа валового прибутку(МВП): Розраховується за формулою:

$$\text{МВП} = (\text{Виручка} - \text{собівартість товару, що продається}) / \text{Виручка} * 100 \quad (1.1)$$

Вища маржа валового прибутку свідчить про кращу операційну ефективність та прибутковість.

- Маржа чистого прибутку(МЧП): Розраховується за формулою:

$$\text{МЧП} = (\text{Виручка} - \text{собівартість товару, що продається} - \text{операційні та інші витрати} - \text{відсотки по заборгованості} - \text{податки, що підлягають сплаті}) / \text{Виручка} * 100 \quad (1.2)$$

Вища маржа чистого прибутку означає кращу загальну прибутковість і фінансові показники.

- Рентабельність інвестицій (ROI): це показник, який оцінює ефективність інвестицій і розраховується як відношення чистого прибутку від інвестицій до їхньої собівартості. Вищий показник ROI вказує на більш вигідну інвестиційну можливість.

Потенціал ринкового зростання - цей фактор свідчить про здатність підприємства до розширення та збільшення присутності на ринку. Показники потенціалу ринкового зростання включають в себе:

- Частка ринку визначається відношенням обсягом продажів підприємства до загального обсягу продажів в обраній галузі. Вища частка ринку свідчить про більше домінування на ринку та потенціал для зростання.
- Темпи зростання ринку вимірюють відсоток збільшення розміру ринку за певний період. Вищі темпи зростання ринку вказують на зростаючий ринок, який може запропонувати більші можливості для зростання підприємства.
- Історичне зростання доходів може дати уявлення про минулі показники підприємства та траєкторію зростання. Послідовне зростання доходу з плином часу свідчить про потенціал для майбутнього зростання та підвищення інвестиційної привабливості.

Галузева привабливість відіграє значну роль у інвестиційній привабливості підприємства. Приваблива галузь, як правило, характеризується високими темпами зростання, низькими бар'єрами для входу та обмеженою конкуренцією. Для оцінки привабливості галузі можна використати модель п'яти сил Портера, розглянувши:

1. Конкурентне суперництво: Інтенсивність конкуренції між існуючими підприємствами в галузі може впливати на прибутковість та потенціал зростання підприємства. Висока конкурентна боротьба може призвести до цінових війн і зниження прибутковості, що робить галузь менш привабливою для інвестицій.
2. Загроза появи нових учасників: Легкість, з якою нові фірми можуть увійти в галузь, може вплинути на її інвестиційну привабливість. Галузі з високими бар'єрами для входу, такими як великі вимоги до капіталу, запатентовані технології або регуляторні обмеження, є більш привабливими для інвестицій, оскільки вони обмежують нову конкуренцію і захищають ринкову частку існуючих компаній.
3. Ринкова влада постачальників - це здатність постачальників впливати на умови постачання, такі як ціни, якість та строки постачання. Галузі з обмеженою кількістю постачальників або високими витратами на зміну постачальника можуть зіткнутися з вищими виробничими витратами та меншою прибутковістю, що робить їх менш привабливими для інвестицій.
4. Ринкова влада покупців - це здатність клієнтів впливати на умови купівлі, такі як ціни, якість та обслуговування.
5. Загроза появи товарів чи послуг-замінників стосується ймовірності того, що клієнти переключаться на альтернативні рішення для задоволення своїх потреб. Галузі з високим рівнем загрози появи замінників можуть зіткнутися зі зниженням попиту та потенціалу зростання, що робить їх менш привабливими для інвестицій [9,10].

Компетенція управлінців підприємства. Кваліфікована та досвідчена управлінська команда з більшою ймовірністю зможе ефективно провести

організацію через різноманітні виклики, забезпечуючи довгостроковий успіх. Ключові показники управлінської компетентності включають:

- 1) Освітня та професійна кваліфікація ключового управлінського персоналу може дати уявлення про його технічний досвід та знання галузі. Висококваліфіковані управлінські команди краще підготовлені до прийняття обґрунтованих рішень та реалізації ефективних стратегій.
- 2) Послужний список управлінської команди з точки зору минулих досягнень, успішних проектів та досвіду роботи в галузі є важливим аспектом управлінської компетентності. Підтверджений послужний список вказує на вищу ймовірність успішного виконання бізнес-стратегій.
- 3) Здатність управлінської команди керувати, мотивувати та утримувати таланти в організації має вирішальне значення для її довгострокового успіху. Сильні лідерські якості можуть сприяти формуванню позитивної організаційної культури, підвищенню залученості працівників та впровадженню інновацій [11].

На інвестиційну привабливість впливає безліч факторів, як внутрішніх, так і зовнішніх. У той час як внутрішні фактори пов'язані з фінансовими показниками підприємства, управлінням та стратегічними можливостями, зовнішні фактори стосуються ширшого середовища, в якому працює організація. Всебічне розуміння зовнішніх факторів має важливе значення як для інвесторів, так і для підприємств для прийняття обґрунтованих рішень. Більш докладно вони описані у таблиці 1.2:

Таблиця 1.2 - Зовнішні фактори впливу на інвестиційну привабливість та їх характеристика

Чинники	Показники оцінки	Короткий опис
Економічні	відсоткові ставки, інфляція, рівень безробіття, рівень зростання ВВП, курс обміну валют	-Відсоткові ставки впливають на вартість запозичень та дохідність інвестицій, формуючи рішення як інвесторів, так і бізнесу. Високі відсоткові ставки, як правило, перешкоджають запозиченням та інвестиціям, тоді як низькі відсоткові ставки заохочують інвестиційну діяльність та розширення бізнесу. -Інфляція - це темпи зростання загального рівня цін на товари та послуги. Висока інфляція може призвести до зниження купівельної спроможності, збільшення вартості виробничих ресурсів та створення невизначеності на ринку. -Рівень безробіття може впливати на інвестиційну привабливість, впливаючи на споживчий попит, вартість робочої сили та загальну економічну стабільність. -ВВП - це показник економічного виробництва країни, що відображає її загальний економічний стан. Зростання ВВП свідчить про сильну економіку, що може підвищити довіру інвесторів та покращити інвестиційну привабливість. -Коливання валютних курсів можуть впливати на конкурентоспроможність підприємства на світовому ринку, впливаючи на його доходи та прибутковість.
Політичні	регулювання ринку, політична стабільність, позиція на міжнародній арені	-Державне регулювання, таке як оподаткування, трудове законодавство та екологічна політика, може впливати на операційні витрати та ринкові можливості підприємства. Жорсткіші правила можуть збільшити витрати на дотримання вимог і обмежити потенціал зростання, знижуючи інвестиційну привабливість. - Політична стабільність має вирішальне значення для створення сприятливого середовища для ведення бізнесу та інвестицій. Політична нестабільність, така як громадянські заворушення, корупція в уряді може створити невизначеність і підірвати довіру інвесторів. -На інвестиційну привабливість підприємства можуть впливати міжнародні відносини країни, оскільки вони впливають на торговельну політику, доступ до ринків та наявність ресурсів.
Технологічні	швидкість технологічного прогресу, галузеві інновації	- Швидкість, з якою розробляються та впроваджуються нові технології, може впливати на здатність підприємства конкурувати та впроваджувати інновації. - Інновації, характерні для певної галузі, можуть визначити бізнес-стратегію підприємства

Джерело: складено автором на основі [12]

1.3 Методи та інструменти для аналізу інвестиційної привабливості підприємства

Для оцінки інвестиційної привабливості ми розглянули основні методи та інструменти, до яких належать: фінансовий аналіз, аналіз потенціалу зростання, оцінка ризиків та методи оцінки вартості.

Фінансовий аналіз передбачає вивчення фінансових показників і стану компанії за допомогою аналізу коефіцієнтів і тенденцій.

Аналіз потенціалу зростання оцінює майбутні перспективи зростання компанії шляхом оцінки її ринкової позиції та конкурентних переваг.

Наприкінці, ми проаналізуємо інструменти, що допомагають оцінити внутрішню вартість підприємства за допомогою таких методів, як аналіз дисконтованих грошових потоків (DCF), аналіз порівнянних компаній (ССА), аналіз прецедентних угод (РТА) та оцінка на основі активів.

Фінансовий аналіз - це систематичний процес оцінки фінансового стану та результатів діяльності підприємства. Він включає збір, інтерпретацію та оцінку фінансової звітності компанії та пов'язаної з нею інформації для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень. Фінансовий аналіз допомагає інвесторам зрозуміти здатність компанії генерувати прибуток, управляти боргами та ефективно використовувати активи. Він охоплює два основні методи: коефіцієнтний аналіз і трендовий аналіз.

Коефіцієнтний аналіз - це кількісний метод, який передбачає вивчення різних фінансових коефіцієнтів, отриманих з фінансової звітності компанії. Ці коефіцієнти використовуються для оцінки прибутковості, ліквідності, платоспроможності та ефективності фірми [13, ст 40-41].

а) Коефіцієнти прибутковості вимірюють здатність компанії генерувати прибуток по відношенню до її доходів, активів або власного капіталу. Основні коефіцієнти прибутковості включають [14]

Рентабельність власного капіталу (ROE): ROE вимірює чистий прибуток, отриманий на одиницю акціонерного капіталу. Він показує, наскільки ефективно компанія використовує власний капітал для отримання прибутку. Розраховується за формулою:

$$ROE = \text{Чистий прибуток} / \text{Середня величина власного капіталу} \quad (1.3)$$

Рентабельність активів (ROA): Коефіцієнт ROA вимірює чистий прибуток, згенерований на одиницю загальних активів. Він показує, наскільки ефективно компанія використовує свої активи для отримання прибутку.

$$ROA = \text{Чистий прибуток} / \text{Середня величина активів} \quad (1.4)$$

Також до основних коефіцієнтів відноситься маржа валового прибутку (GPM)

б) Коефіцієнти ліквідності оцінюють здатність компанії виконувати свої короткострокові фінансові зобов'язання. Основні коефіцієнти ліквідності включають: коефіцієнт поточної та швидкої ліквідності

в) Коефіцієнти платоспроможності оцінюють довгострокову фінансову стабільність компанії та її здатність виконувати свої боргові зобов'язання. Основні коефіцієнти платоспроможності включають

Коефіцієнт покриття відсотків вимірює здатність компанії сплачувати відсотки за рахунок прибутку до сплати відсотків і податків (EBIT). Вищий коефіцієнт свідчить про нижчий ризик дефолту за процентними платежами.

$$\text{Коефіцієнт покриття відсотків} = \text{EBIT} / \text{Витрати на виплату відсотків} \quad (1.5)$$

До того ж, до основних коефіцієнтів відноситься коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу

г) Коефіцієнти ефективності вимірюють здатність компанії ефективно управляти та використовувати свої активи. Основні коефіцієнти ефективності включають:

Оборотність активів вимірює дохід, отриманий на одиницю загальних активів. Він показує, наскільки ефективно компанія використовує свої активи для генерування продажів.

$$\text{Оборотність активів} = \text{Виручка} / \text{Середньорічний обсяг активів} \quad (1.6)$$

Оборотність запасів показує, скільки разів компанія продає та замінює свої запаси протягом певного періоду. Вищий показник свідчить про краще управління запасами та швидший обіг запасів [15].

$$\text{Оборотність запасів} = \text{Собівартість} / \text{Середньорічна вартість запасів} \quad (1.7)$$

Трендовий аналіз - це вивчення історичних фінансових даних для виявлення закономірностей і тенденцій, які можуть вказувати на майбутні показники. Аналізуючи зміни фінансових коефіцієнтів, зростання доходів, прибутковості та інших фінансових показників у часі, інвестори можуть оцінити послідовність і стабільність фінансових результатів компанії. Це допомагає оцінити здатність компанії підтримувати або покращувати своє фінансове становище у майбутньому, що має вирішальне значення для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень [16].

Аналіз тенденцій, як правило, включає наступні кроки:

1. Збір історичних даних: Це можуть бути звіти про прибутки і збитки, баланси, звіти про рух грошових коштів та інші фінансові звіти.
2. Розрахунок фінансових коефіцієнтів: цей процес включає в себе обчислення відповідних фінансових коефіцієнтів для кожного року, використовуючи історичні дані. Це дає змогу стандартизовано порівняти результати діяльності компанії з плином часу.

3. Побудова трендів: це дає змогу візуально представити тенденції діяльності компанії, що полегшує виявлення закономірностей та аномалій.
4. Аналіз закономірностей та тенденцій: цей етап містить вивчення побудованих трендів, щоб виявити закономірності, такі як постійне зростання, коливання або падіння фінансових показників. Потім проводиться дослідження основних факторів, що зумовлюють ці тенденції, такі як зміни в діяльності компанії, галузеві умови або економічні фактори.
5. Складання прогнозу щодо майбутніх показників компанії: це може включати оцінку майбутнього зростання доходів, прибутковості або фінансових коефіцієнтів, беручи до уваги історичні показники компанії та будь-які очікувані зміни в її діяльності або ринковому середовищі.

Трендовий аналіз має кілька переваг в оцінці інвестиційної привабливості підприємства, такі як: послідовність і стабільність, Ознаки раннього попередження, порівняльний аналіз, прийняття більш обґрунтованих рішень

Важливо зазначити, що трендовий аналіз має свої обмеження, оскільки минулі показники не завжди можуть бути індикаторами майбутніх результатів. Такі фактори, як зміна ринкових умов, нова конкуренція або зміни в управлінні, можуть суттєво вплинути на майбутні результати діяльності компанії. Тому трендовий аналіз слід використовувати разом з іншими методами фінансового аналізу для формування комплексної оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Аналіз потенціалу зростання має на меті оцінити перспективи зростання підприємства в майбутньому шляхом вивчення його позиції на ринку та конкурентних переваг. Він допомагає інвесторам зрозуміти здатність компанії розширювати свою діяльність, збільшувати частку ринку та підвищувати прибутковість з часом. Аналіз потенціалу зростання зазвичай проводиться через аналіз ринку та конкурентних переваг.

Аналіз ринку передбачає оцінку ринкового потенціалу та галузевих тенденцій, які впливають на підприємство. Він дає уявлення про перспективи

зростання компанії у своїй галузі та зовнішні фактори, які можуть вплинути на її діяльність. Ключові аспекти аналізу ринку:

- Оцінка загального розміру ринку для продуктів або послуг компанії допомагає інвесторам зрозуміти потенційний масштаб її діяльності. Це можна розрахувати за допомогою таких показників, як загальний дохід, кількість проданих одиниць або кількість клієнтів на цільовому ринку.
- Темпи зростання ринку: аналіз історичних і прогнозованих темпів зростання ринку може дати уявлення про загальну динаміку попиту на продукцію або послуги компанії. Сюди входить оцінка таких факторів, як зміна споживчих уподобань, технологічний прогрес і демографічні зрушення, які можуть вплинути на зростання ринку.
- Оцінка конкурентного середовища на ринку допомагає інвесторам зрозуміти позицію компанії відносно її конкурентів. Це передбачає визначення ключових конкурентів, аналіз їхніх ринкових часток та оцінку їхніх сильних і слабких сторін.
- Оцінка регуляторного середовища має вирішальне значення для розуміння потенційних бар'єрів для входу на ринок, вимог щодо дотримання законодавства та будь-яких майбутніх змін у законодавстві, які можуть вплинути на діяльність компанії та перспективи її зростання.

Аналіз конкурентних переваг передбачає оцінку унікальних ресурсів, можливостей і стратегічного позиціонування підприємства, які дозволяють йому перевершити своїх конкурентів. Сильна конкурентна перевага може допомогти компанії утримувати і зміцнювати свою ринкову позицію з часом, що призведе до збільшення потенціалу зростання. Основні елементи аналізу конкурентних переваг:

- 1) Інтелектуальна власність компанії, така як патенти, торгові марки, авторські права та комерційні таємниці, може забезпечити значну конкурентну перевагу, захищаючи її інновації, бренд та службову інформацію.
- 2) Сильна репутація бренду може допомогти компанії відрізнити себе від конкурентів і залучити клієнтів. Такі фактори, як впізнаваність бренду,

лояльність та сприйняття якості, сприяють репутації бренду компанії та її конкурентним перевагам.

- 3) Компанія зі сприятливою структурою витрат, наприклад, завдяки економії на масштабах або нижчим витратам на ресурси, може досягти вищого рівня прибутку, ніж її конкуренти. Ця перевага у витратах може бути використана для завоювання частки ринку за рахунок цінової конкуренції або для підвищення прибутковості.
- 4) Ефективні канали розподілу можуть допомогти компанії охопити більше клієнтів, забезпечуючи ефективну доставку продуктів або послуг. Компанія з добре розвиненою мережею дистрибуції має конкурентну перевагу над конкурентами з обмеженими або менш ефективними каналами.
- 5) Компанія, яка вміє будувати і підтримувати міцні відносини з клієнтами, має конкурентну перевагу завдяки повторним зверненням, рекомендаціям і нижчим витратам на залучення клієнтів. Лояльності клієнтів сприяють такі фактори, як задоволеність клієнтів, підтримка після покупки товару або послуги та стратегії утримання клієнтів.
- 6) Компанія, яка приділяє значну увагу дослідженням і розробкам, а також технологічним можливостям, може стимулювати інновації та випереджати своїх конкурентів. Ця конкурентна перевага може призвести до розробки нових продуктів, послуг або процесів, які підвищують потенціал зростання.

Отже, аналіз потенціалу зростання дає інвесторам всебічне розуміння майбутніх перспектив зростання компанії шляхом вивчення її ринкової позиції та конкурентних переваг. Проводячи аналіз ринку та аналіз конкурентних переваг, інвестори можуть оцінити здатність підприємства розширювати свою діяльність, збільшувати частку ринку та підвищувати прибутковість з плином часу [17].

Методи оцінки використовуються для визначення внутрішньої вартості підприємства, що допомагає інвесторам визначити, чи є компанія переоціненою, недооціненою або справедливо оціненою на ринку. Залежно від характеру бізнесу, наявних фінансових даних та уподобань інвестора можуть застосовуватися різні методи оцінки. Нижче описані деякі з найпоширеніших методів оцінки:

Аналіз дисконтованих грошових потоків (DCF) - це широко використовуваний метод оцінки, який передбачає оцінку поточної вартості майбутніх грошових потоків компанії. Він базується на принципі, що вартість підприємства дорівнює сумі теперішньої вартості його очікуваних грошових потоків, дисконтованих за відповідною ставкою для врахування вартості грошей у часі та притаманного ризику.

Процес аналізу DCF, як правило, включає наступні етапи:

1. Прогноз грошових потоків:

оцінка майбутніх грошових потоків компанії на певний прогнозний період, зазвичай від 5 до 10 років. Ці грошові потоки, як правило, беруться з фінансової звітності компанії і можуть включати такі фактори, як зростання доходів, маржа прибутку та капітальні витрати.

2. Визначення ставки дисконтування: ця ставка часто базується на середньозваженій вартості капіталу компанії (WACC)

$$WACC = (E / V) * Re + (D / V) * Rd * (1 - T),$$

де:

E - Ринкова вартість власного капіталу компанії

D - Ринкова вартість боргу компанії

V - Загальна вартість фінансування компанії ($V = E + D$)

Re - вартість власного капіталу, яка може бути розрахована за допомогою різних моделей

Rd - вартість боргу, яка є відсотковою ставкою за борговими зобов'язаннями компанії

T: Ставка податку

3. Розрахунок теперішньої вартості грошових потоків: дисконтування прогнозованих грошових потоків до їх теперішньої вартості, використовуючи обрану ставку дисконтування.

4. Оцінка кінцевої вартості, яка представляє собою теперішню вартість усіх грошових потоків за межами прогнозного періоду. Це можна оцінити за допомогою методу нескінченного зростання або методу множення на вихід.

5. Підсумування теперішньої вартості прогнозованих грошових потоків і кінцевої вартості, щоб отримати остаточну вартість підприємства [18].

Аналіз компаній-аналогів (ССА) - це метод відносної оцінки, який передбачає порівняння оціночних показників цільової компанії з показниками інших подібних компаній у тій самій галузі чи секторі. Основне припущення полягає в тому, що компанії зі схожими характеристиками повинні мати співставні оціночні мультиплікатори.

Процес ССА починається з визначення компаній, які підходять для порівняння. Як правило, це група порівнянних компаній, які працюють у тій самій галузі, мають схожі бізнес-моделі та інші важливі характеристики.

Далі, ми маємо обчислити оціночні мультиплікатори для кожної порівнянної компанії, використовуючи фінансові дані з їхньої фінансової звітності. Найпоширеніші мультиплікатори оцінки включають співвідношення ціни до прибутку (P/E), вартості підприємства до EBITDA (EV/EBITDA), ціни до обсягу продажів (P/S) та ціни до балансового прибутку (P/B). До того ж, ми розраховуємо середні мультиплікатори оцінки для групи порівнянних компаній.

Кінцевий етап включає в себе застосування середніх мультиплікаторів до цільової компанії, щоб оцінити її ринкову вартість [19].

Аналіз прецедентних угод (РТА) - це ще один метод відносної оцінки, який передбачає аналіз цін придбання, сплачених у попередніх угодах зі схожими компаніями. Припускається, що ціни попередніх угод відображають справедливую ринкову вартість компаній зі схожими характеристиками.

На першій стадії аналізу РТА нам потрібно вибрати групу релевантних прецедентних угод за участю компаній зі схожими бізнес-моделями, що працюють в одній галузі та мають інші відповідні характеристики. Після цього, ми обчислюємо відповідні мультиплікатори для кожної прецедентної угоди, використовуючи дані про транзакції та фінансову інформацію про придбані компанії, також розраховуємо середні мультиплікатори для групи прецедентних угод. На основі здобутих даних, робимо висновок про вартість компанії-об'єкта оцінки [20].

Оцінка на основі активів - це метод, який фокусується на оцінці вартості компанії на основі чистої вартості її матеріальних і нематеріальних активів. Цей підхід особливо корисний для компаній, що володіють значними активами, наприклад, нерухомістю або виробничими підприємствами, або коли розглядаються сценарії ліквідації чи продажу активів. Процес оцінки на основі активів, як правило, складається з наступних етапів:

- Визначення матеріальних і нематеріальних активів
- Оцінка поточної ринкової вартості матеріальних активів компанії та справедливую вартість її нематеріальних активів.
- Розрахунок вартості чистих активів. Для цього, потрібно відняти зобов'язання компанії від загальної вартості активів, щоб отримати вартість чистих активів.
- Визначення вартості власного капіталу. Відповідно, нам потрібно розділити вартість чистих активів на кількість випущених акцій, щоб отримати внутрішню вартість акції на основі активів компанії.

Отже, для оцінки внутрішньої вартості підприємства можна використовувати різні методи оцінки, кожен з яких має свої переваги та недоліки. Інвесторам слід розглянути можливість використання декількох методів оцінки для отримання повного розуміння вартості компанії та прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень. При виборі відповідного методу оцінки важливо враховувати характер бізнесу, наявні фінансові дані та уподобання інвестора [21].

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ УКРАЇНИ

2.1 Аналіз інвестиційного клімату в Україні у довоєнний період

Інвестиційний клімат країни включає різні економічні, політичні, соціальні та регуляторні умови, які впливають на рівень довіри, готовність і здатність вітчизняних та іноземних інвесторів вкладати капітал у певну державу. Ці чинники можуть впливати на легкість ведення бізнесу, потенціал повернення інвестицій та пов'язані з ними ризики.

Довоєнний інвестиційний клімат в Україні характеризувався поєднанням можливостей та викликів. Нижче наведено детальний аналіз ключових факторів, які формували інвестиційний клімат в державі:

1. Макроекономічні показники:

- Рівень ВВП продемонстрував сильне зростання з 91 млрд. дол до 200 млрд дол в період з 2015 по 2021 рр
- Індекс споживчих цін у 2021 році відносно 2015 року показав істотне підвищення 167,4%
- Рівень безробіття в заданому періоді був стабільним, коливаючись від 8,6% у 2019 році до 10,3% у 2021 році.

Загалом, економічне зростання з урахуванням інфляції залишалося помірним і чутливим до зовнішніх шоків та внутрішньої вразливості.

- #### 2. Високоосвічена робоча сила в Україні, особливо в ІТ-секторі, є конкурентною перевагою для інвесторів, які шукають кваліфіковану робочу силу за порівняно низькими цінами. Країна також може похвалитися відносно молодим населенням, що забезпечує значний резерв талантів для різних галузей.

3. Податкова система України зазнала кількох реформ, спрямованих на спрощення податкового кодексу, зменшення податкового навантаження та покращення податкового адміністрування. Відносно низькі ставки податку на прибуток підприємств (18%) та ПДВ (20%) зробили країну більш привабливою для інвесторів.
4. Доступ до фінансування є вирішальним фактором як для вітчизняних, так і для іноземних інвесторів. Хоча банківський сектор в Україні зазнав значних реформ, спрямованих на підвищення його стабільності та стійкості, доступ до кредитів залишається обмеженим для малих та середніх підприємств (МСП). Високі відсоткові ставки та вимоги кредитування створювали проблеми для підприємств, які шукали фінансування.
5. Нерівномірність регіонального розвитку в Україні вплинула на інвестиційний клімат. Міські регіони, зокрема Київ та Львів, залучили більше інвестицій завдяки кращій інфраструктурі, доступу до кваліфікованої робочої сили та близькості до європейських ринків. Натомість менш розвинені регіони стикалися з такими проблемами, як недостатній рівень розвитку інфраструктури та обмежені інвестиційні можливості.
6. Правове та регуляторне середовище: Україна запровадила різні реформи для покращення бізнес-середовища, включаючи дерегуляцію, приватизацію та спрощення податкових процедур. Угода про асоціацію з Європейським Союзом, яка включає поглиблену та всеохоплюючу зону вільної торгівлі, сприяла розширенню торговельно-економічного співробітництва. Хоча ці реформи покращили інвестиційний клімат, проблеми залишилися через непослідовне правозастосування, повільну судову систему та тривалі бюрократичні бар'єри.
7. Геополітичні ризики в Україні напередодні війни у 2022 році були викликані тривалим воєнним конфліктом в Донецькій та Луганських областях, анексією Криму Росією. Ці ризики створили невизначене та складне середовище для інвесторів та бізнесу, що працює в Україні, вимагаючи ретельної оцінки ризиків та планування на випадок надзвичайних ситуацій [22,23].

Корупція залишається значною проблемою в Україні, незважаючи на зусилля уряду, спрямовані на вирішення цієї проблеми за допомогою законодавчих заходів та створення антикорупційних інституцій. Високий рівень тіньової економіки відлякує іноземних інвесторів і стримує економічне зростання. Динаміка боротьби з корупцією в Україні відображена в таблиці 2.1 (0 балів згідно рейтингу - найбільш корумпована держава, 100 балів - найменш корумпована держава)

Таблиця 2.1 - Індекс сприйняття корупції в Україні з 2012 по 2022 рр

Роки	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Бали	26	25	26	27	29	30	32	30	33	32	33

Джерело: складено автором на основі [24]

Отже, до війни у 2022 році Україна мала неоднозначний інвестиційний клімат, сформований різноманітними можливостями та викликами. Значний сільськогосподарський потенціал країни, зростаючий ІТ-сектор, невикористані енергетичні ресурси та людський капітал відкривали значні інвестиційні перспективи. Зусилля України, спрямовані на покращення бізнес-середовища шляхом проведення правових та регуляторних реформ, впровадження антикорупційних заходів та прийняття більш сприятливої фіскальної політики, створили додаткові стимули для інвесторів.

Однак ці можливості наštовхнулися на суттєві виклики. Корупція залишалася значною проблемою, незважаючи на зусилля уряду, спрямовані на її подолання. Розвиток інфраструктури відставав, а доступ до фінансування, особливо для МСП, залишався обмеженим. Складність та нестабільність податкової системи додали труднощів бізнесу. Права інтелектуальної власності, хоча і визнані на законодавчому рівні, стикалися з проблемами правозастосування. Також, геополітичні ризики, створили невизначене і потенційно нестабільне середовище для інвестицій.

Повномасштабна війна у 2022 році стала новим негативним фактором впливу на рівень ділової активності та інвестиційного середовища в Україні. Під час військового конфлікту політична нестабільність і невизначеність можуть

призвести до того, що країна може здатися іноземним інвесторам країною високого ризику. Це відображено на рисунку 2.1.

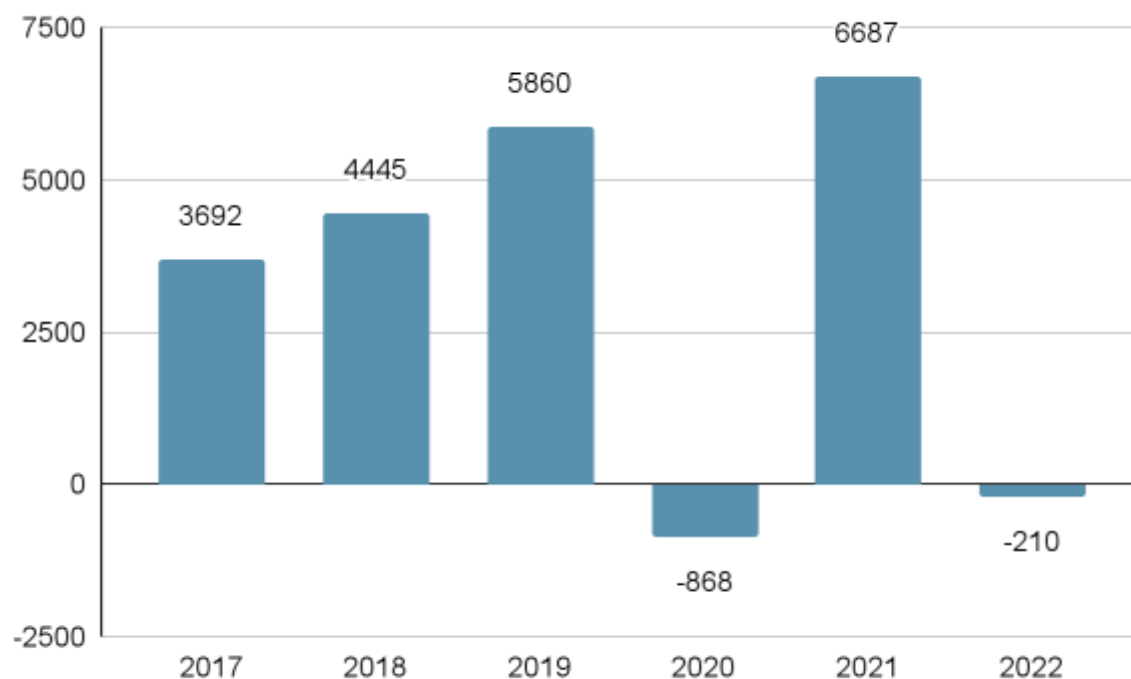


Рисунок 2.1 - Динаміка прямих іноземних інвестицій в Україні з 2017–2022 рр. млн дол. США

Джерело: розроблено автором

Потужне зростання відбулося з ПІІ з України в 2019 та 2021 роках, це може бути наслідком стабілізації інвестиційного клімату в Україні. Варто відзначити, що найвищі показники та різке зростання ПІІ відбулося саме перед пандемією та повномасштабною війною в Україні. Відповідно такі негативні події призвели до зменшення у наступних роках ПІІ на 114,8% або на 6728 дол. США у 2020 в порівнянні з попереднім роком та на 103,14% або на 6897 дол. США у 2022 році в порівнянні з минулим роком.

До того ж, ми маємо враховувати інші наслідки впливу війни на інвестиційне середовище. Фізичні наслідки війни можуть створювати значні оперативні проблеми. Якщо інфраструктура, така як дороги, мости і порти, пошкоджена або зруйнована, може бути важко транспортувати товари і послуги. Порушення ланцюгів постачання може мати безпосередній вплив на здатність бізнесу

виробляти та доставляти свою продукцію, а також призвести до втрати продажів та збільшення операційних витрат.

У грудні 2022 року уповноважений Верховної ради з прав людини Дмитро Лубінець повідомляв, що з початком повномасштабного вторгнення з України виїхало понад 14,5 мільйона українців. З них 11, 7 млн в'їхало до країн Євросоюзу [33]. Такий відтік людей може призвести до нестачі кваліфікованих працівників для підприємств, що вплине на їхню здатність ефективно працювати і розвиватися. Це також може призвести до збільшення витрат, якщо компаніям доведеться витратити більше коштів на навчання або заробітну плату, щоб залучити та утримати необхідних працівників.

Економічна нестабільність, спричинена війною, призвела до знецінення національної валюти. 23 лютого 2022 року курс долара до гривні складав 29,25 грн згідно даних НБУ, на 26 травня 2023 року він складає 36,56 грн. Це може збільшити витрати підприємств, які значною мірою покладаються на імпорتنі товари чи послуги, оскільки їм доведеться витратити більше місцевої валюти, щоб купити ту саму кількість іноземної валюти. З іншого боку, підприємства, які переважно експортують, можуть виграти від послаблення валюти, оскільки їхні товари стануть дешевшими для іноземних покупців. Однак загальний економічний вплив знецінення валюти часто є негативним, оскільки воно може призвести до зростання інфляції та зниження купівельної спроможності споживачів.

Отже, важливо зазначити, що хоча ці наслідки, як правило, є негативними, їхній вплив на окремі підприємства може суттєво відрізнятися. Конкретні обставини бізнесу, такі як галузь, місцезнаходження, фінансове становище та стратегії, які він застосовує, можуть впливати на те, як він орієнтується в конфліктній ситуації. Деякі підприємства можуть навіть знайти можливості в розпал конфлікту, наприклад, ті, що надають товари або послуги, пов'язані з постачанням військової техніки чи обладнання.

2.2 Господарсько-економічна характеристика підприємства ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги»

ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги» зареєстроване в Україні у формі товариства з обмеженою відповідальністю та є фірмою-учасником мережі Ernst & Young Global Limited, юридичної особи, створеної відповідно до законодавства Великобританії та обмеженої відповідальністю її учасників (далі – «EY»). Підприємство було зареєстроване 13.12.2004. Основний КВЕД - 69.20 Діяльність у сфері бухгалтерського обліку й аудиту; консультування з питань оподаткування.

Учасниками ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги» є:

- Дабіжа Володимир Васильович (12,33331%)
- Кредісов Олексій Анатолійович (12,33338%)
- Мельник Олеся Олександрівна (12,33331%)
- Светлеющий Олег Станіславович (12,33331%)
- Свістіч Олександр Михайлович (12,33338%)
- Студинська Юлія Сергіївна (12,33331%)
- Приватна компанія з обмеженою відповідальністю «Ернст енд Янг Холдінгз (Сі Ай Ес) Бі.Ві.» (26%).

Керуючим партнером EY в Україні є Богдан Ярмоленко. Органами управління ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги» є Загальні збори учасників (вищий орган) та Генеральний директор (одноосібний виконавчий орган). Генеральним директором ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги» є Олександр Свістіч

Компанія EY є міжнародним лідером у галузі аудиту, оподаткування, стратегії, угод і консалтингу. Колектив компанії нараховує більш ніж 312 000 співробітників у понад 150 різних країнах світу, яких поєднують прагнення до зміни світу на краще шляхом удосконалення бізнесу, а також спільні корпоративні цінності й беззастережна відданість високій якості послуг, принциповості, об'єктивності та професійному скептицизму. В умовах нинішнього глобального

ринку комплексний підхід EY має особливе значення під час виконання аудиторських завдань, які можуть охоплювати практично всі країни світу

Усі фірми-учасники мережі EYG згруповані за трьома Географічними регіонами: Північна і Південна Америка (Americas); Азійсько-Тихоокеанський регіон (Asia-Pacific); Європа, Близький Схід, Індія і Африка (EMEIA). Зазначені Географічні регіони охоплюють численні Регіони. Регіони — це групи фірм-учасників (а у випадку з фірмою-учасником у США - групи в межах цієї фірми-учасника) вздовж географічних кордонів, за винятком Регіонів Організації з надання фінансових послуг (FSO), які охоплюють діяльність відповідних фірм-учасників у сфері фінансових послуг у межах Географічного регіону. EY в Україні належить до Географічного регіону EMEIA, який охоплює фірми-учасників мережі EYG у 96 країнах Європи, Близького Сходу, Індії та Африки. Географічний регіон EMEIA спочатку охоплював 10 Регіонів, а від 1 липня 2021 року їхня кількість скоротилася до 8. EY в Україні входить до регіону Центральна, Східна і Південно-Східна Європа та Середня Азія (CESA)

Цей комплексний підхід дозволяє фірмам-учасникам мережі EYG розвивати та використовувати досвід в усьому різноманітті та масштабах, необхідних для виконання різнопланових і комплексних аудиторських завдань. EYG координує діяльність фірм-учасників мережі та сприяє співробітництву між ними. EYG не надає жодних послуг, але серед її цілей — сприяти у наданні клієнтам послуг винятково високої якості фірмами-учасниками мережі в усьому світі. Кожна фірма-учасник мережі є окремою юридичною особою. Зобов'язання та відповідальність, що їх несе кожна з фірм-учасників як член мережі EYG, регулюються нормами EYG та іншими угодами.

За час своєї діяльності EY трансформувала свою бізнес-модель та диверсифікувала спектр послуг, що надаються. Протягом останнього десятиліття EY суттєво змінила свій бізнес-підхід, пропонуючи більш широкий спектр послуг. Це пов'язано з посиленням конкуренції на існуючому ринку професійних послуг, а також конкуренцією на нових ринках: інвестиційного банкінгу та стратегічного

консалтингу. Згідно з останніми опублікованими даними, компанія має такі чотири основні напрямки послуг:

Аудит: включає фінансовий аудит, консультаційні послуги з фінансового обліку, послуги з питань зміни клімату та сталого розвитку (CCaSS), а також судово-бухгалтерські послуги та послуги з питань доброчесності.

Податки: Трансфертне ціноутворення, міжнародні податкові послуги, дотримання податкового законодавства, міжнародна торгівля, непрямі податки, податковий облік та консультування з питань ризиків, податкові технології та трансформація, податок на операції.

Консалтинг: включає три напрямки послуг - бізнес-консалтинг, технологічний консалтинг та послуги з управління персоналом.

Стратегія та транзакції (SaT): займається трансформацією капіталу компаній, включаючи оцінку та економіку бізнесу, консультування з питань нерухомості, злиття та поглинання компаній(M&A), реструктуризацію (фінансову та операційну), корпоративну фінансову стратегію.

В умовах постійних змін у середовищі фірми-учасники EY навчилися пристосовуватися до обставин, аби попри все виконувати якісні аудити. Фахівці з аудиту отримали від компанії можливість додаткового навчання, щоб допомагати виявляти випадки шахрайства. Крім цього, завдяки підходу «data first» («дані понад усе»), впровадженому за допомогою інструментів аналітики даних і цифровізації, команди мали змогу виконувати якісні аудити з належним рівнем незалежності, принциповості, об'єктивності та професійного скептицизму.

ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” використовує глобальну методологію аудиту EY GAM. EY GAM – це глобальна основа для надання високоякісних аудиторських послуг шляхом послідовного застосування процесу мислення, суджень і процедур в усіх завданнях з аудиту незалежно від їхнього обсягу. EY GAM також вимагає дотримання діючих етичних норм, у тому числі незалежності від компанії, щодо якої проводиться аудит. Оцінки ризиків, їх перегляд та модифікація, а також використання результатів таких оцінок задля визначення характеру, строків та обсягів аудиторських процедур – усе це є

основними складовими EY GAM. EY GAM також наголошує на необхідності належного рівня професійного скептицизму під час виконання аудиторських процедур. EY GAM ґрунтується на Міжнародних стандартах аудиту (МСА) та за необхідності доповнюється в ЕУ в Україні з метою відповідності аудиторським стандартам та регуляторним і законодавчим нормам України.

Законодавство зобов'язує компанії проводити аудит фінансової звітності, особливо публічні компанії або компанії зі значними доходами. Цей попит створює економічні можливості для ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги”. Підприємство щороку проводить аудит у таких великих компаній як:

- ТОВ «Нестле Україна»
- ТОВ СП «Нібулон»
- ТОВ «Ніссан Мотор Україна»
- ТОВ «ОККО-Рітейл»
- ТОВ «Порше Україна»
- АТ КБ «ПриватБанк»
- АТ «Райффайзен банк Аваль»
- ТОВ «Розетка. УА»
- АТ «Українська залізниця» і багато інших

ЕУ Україна конкурує з іншими фірмами "Великої четвірки" (Deloitte, KPMG та PwC), а також з іншими міжнародними та місцевими українськими аудиторськими фірмами. Ця конкуренція може впливати на ціноутворення, пропозицію послуг та загальний стратегічний підхід фірми.

Призначення фахівців для виконання тих чи інших аудиторських завдань здійснюється під управління керівника відділу аудиту. Серед факторів, що враховуються під час відбору співробітників для участі в аудиторських командах, є обсяги та рівень складності завдання, наявність вузькопрофільних знань та досвіду, строки виконання завдання, спадкоємність та можливості для практичного навчання під час виконання завдання. У випадках більш складних завдань розглядається необхідність більш специфічних чи додаткових знань для забезпечення кращої компетенції команди.

Гасло компанії: Удосконалюючи бізнес, змінювати світ на краще ЕУ робить свій внесок у вдосконалення бізнесу, змінюючи тим самим світ на краще.

Мета діяльності підприємства: Аудити, виконувати співробітниками ЕУ Україна, сприяють зміцненню довіри і впевненості у бізнесі та на ринках капіталу. Аудитори ЕУ Україна служать інтересам суспільства, виконуючи якісні аудити, що ґрунтуються на аналітичних даних, із належним рівнем незалежності, принциповості, об'єктивності та професійного скептицизму. Таким чином, організація ЕУ Україна допомагає захищати та просувати ідею створення сталого та довгострокового корисного ефекту для зацікавлених сторін [25,26].

2.3 Оцінка інвестиційної привабливості підприємства ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги” на основі фінансових показників діяльності

Процедура оцінки фінансового стану підприємства в межах оцінки його інвестиційної привабливості складається з кількох етапів. До них належать: визначення ключових напрямів оцінки; вибір первинних фінансових коефіцієнтів, що відповідають кожному аналітичному напрямку; встановлення нормативного значення для кожного коефіцієнта; визначення значущості окремих коефіцієнтів і, наприкінці, формування висновку щодо фінансового стану підприємства та його інвестиційну привабливість.

Показники оцінки фінансового стану компанії діляться на 3 групи: ліквідності та платоспроможності; ділової активності; рентабельності.

1. Показники ліквідності та платоспроможності:

Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кабл), Коефіцієнт поточної ліквідності (Кпл), Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл), коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу, Коефіцієнт фінансової незалежності (Кфнз)

2. Показники ділової активності:

Коефіцієнт оборотності активів (Коба); Коефіцієнт оборотності запасів (Кобз); Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кодз); Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Кокз);

3. Показники рентабельності та прибутковості:

Рентабельність власного капіталу (ROE); Рентабельність активів (ROA); Маржа валового прибутку(МВП); Маржа чистого прибутку(МЧП). Отже, оцінити фінансовий стан підприємства пропонуємо шляхом розрахунку трьох груп показників. Кожна група характеризує окремий аспект діяльності підприємства. Формули розрахунку та оцінювальні параметри таких груп показників наведена в табл. 2.2.

Таблиця 2.2 - Формули розрахунку та оцінювальні параметри показників оцінки фінансового стану підприємства

Показник	Формула(якщо показник не згадувався в роботі)	Рекомендоване значення або тенденція
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кабл)	Грошові кошти та їх еквіваленти / Короткострокові зобов'язання	0,15 - 0,25
Коефіцієнт поточної ліквідності (Кпл)		1-3
Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл),		0,6-1
Коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу.		< 1
Коефіцієнт оборотності активів (Коба);		Тенденція до зростання
Коефіцієнт оборотності запасів (Кобз)		Тенденція до зростання
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кодз)	Дохід від реалізації(товарів, послуг) / Середня дебіторська заборгованість	Тенденція до зростання
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Кокз);	Дохід від реалізації(товарів, послуг) / Середня кредиторська заборгованість	Тенденція до зростання
Коефіцієнт фінансової незалежності (Кфнз)	Власний капітал / Валюта балансу	>0,5
Рентабельність активів (ROA)		Тенденція до зростання

Продовження таблиці 2.2

Рентабельність власного капіталу (ROE)		Тенденція до зростання
Маржа валового прибутку(МВП)		Тенденція до зростання
Маржа чистого прибутку(МЧП)		Тенденція до зростання

Джерело: складено автором на основі [27]

На підставі даних звіту про фінансовий стан та форми 2 звіту про фінансові результати ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги” за 2020-2022 роки ми розраховуємо 3 групи показників оцінки фінансового стану компанії. Звіти підприємства відображені в Додатках А,Б,В. У табл 2.3 відображено розрахунок показників ліквідності та платоспроможності, ділової активності, рентабельності згідно звітів підприємства

Таблиця 2.3 - Розрахунок показників ліквідності та платоспроможності, ділової активності, рентабельності на прикладі звіту ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги” за 2020-2022 роки

Статті балансу та показники	2020 р	2021 р	2022 р	Відхилення 2022 до 2020 р	
				У тис грн	У %
Грошові кошти та їх еквіваленти, тис грн	73289	54294	196158	122869	167.65
Поточні зобов'язання, тис грн	207111	198051	233800	26689	12.89
Оборотні активи, тис. грн	220602	223631	273730	53128	24.08
Запаси, тис. грн	14938	14262	15325	387	2.59
Власний капітал, тис. грн	32241	39898	46842	14601	45.29
Чистий дохід від реалізації продукції(товарів, послуг), тис. грн	326083	407003	346491	20408	6.26
Собівартість реалізованої продукції	293593	356875	424785	131192	44.68
Дебіторська заборгованість, тис. грн	114935	140749	44303	-70632	-61.45
Кредиторська заборгованість, тис. грн	204176	186122	211397	7221	3.54
Валюта балансу, тис грн	239352	237949	280642	41290	17.25
Чистий прибуток, тис грн	4694	7657	6944	2250	47.93

Продовження таблиці 2.3

Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кабл)	73289 / 207111 = 0,35	54294 / 198051 = 0,27	196158 / 233800 = 0,84	0.49	137.10
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кабл)	73289 / 207111 = 0,35	54294 / 198051 = 0,27	196158 / 233800 = 0,84	0.49	137.10
Коефіцієнт поточної ліквідності (Кпл)	220602 / 207111 = 1,07	223631 / 198051 = 1,13	273730 / 233800 = 1,17	0.10	9.92
Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл)	(220602 - 14938) / 207111 = 0,99	(223631 - 14262) / 198051 = 1,06	(273730 - 15325) / 233800 = 1,11	0.12	11.30
Коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу.	207111 / 32241 = 6,42	198051 / 39898 = 4,96	233800 / 46842 = 4,99	-1.43	-22.30
Коефіцієнт оборотності активів	326083 / ((214917+239352)/2) = 1,44	407003 / ((239352+237949)/2) = 1,71	346491 / ((237949+280642)/2) = 1,34	-0.10	-6.92
Коефіцієнт оборотності запасів (Кобз)	326083 / ((9603+14938)/2) = 26,57	407003 / ((14938+14262)/2) = 27,88	346491 / ((14262+15325)/2) = 23,42	-3.15	-11.86
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	326083/((100356+114935)/2) = 3,03	407003/((114935+140749)/2) = 3,18	346491/((140749+44303)/2) = 3,74	0.71	23.62
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Кокз);	293593/((180450+204176)/2) = 1,53	356875/((204176+186122)/2) = 1,83	424785/((186122+211397)/2) = 2,14	0.61	39.99
Коефіцієнт фінансової незалежності (Кфнз)	32241/239352 = 0,13	39898/237949 = 0,17	46842/280642 = 0,17	0.04	23.91
Рентабельність активів (ROA)	4694 / 239352 = 0,0196	7657 / 237949 = 0,0322	6944 / 280642 = 0,0247	0.0051	26.17
Рентабельність власного капіталу (ROE)	4694 / 32241 = 0,15	7657 / 39898 = 0,19	6944 / 46842 = 0,15	0	1.82
Маржа валового прибутку(МВП)	(326083 - 293593) / 326083*100 = 9,96%	(407003 - 356875) / 407003*100 = 12,32%	(346491 - 424785) / 346491 = - 22,60%	-32.56%	-326.79
Маржа чистого прибутку(МЧП)	4694 / 326083*100 = 1,44%	7657 / 407003*100 = 1,88%	6944 / 346491 = 2%	0.56	39.22

Джерело: складено автором на основі [28,29,30]

Ліквідність підприємства відображає його здатність розраховуватися за своїми поточними зобов'язаннями наявними оборотними ресурсами шляхом швидкого конвертування їх у грошові кошти, а платоспроможність виявляє здатність підприємства розраховуватися за власними поточними зобов'язаннями лише наявними на підприємстві грошовими коштами та їх еквівалентами. Ми проаналізували ці дві важливі категорії за допомогою низки коефіцієнтів, але для того, щоб отримати більш повну картину, ми оцінимо ліквідність балансу підприємства.

Для визначення ліквідності балансу підприємства необхідно зіставити розрахунки за групами активів і зобов'язань. Баланс буде вважатися абсолютно ліквідним за умови дотримання таких співвідношень між групами активів і зобов'язань:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

(2.1)

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Таблиця 2.4 - Аналіз ліквідності балансу на прикладі звіту ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги” за 2020-2022 роки

Види активів	2020 р	2021 р	2022р	Види пасивів	2020 р	2021 р	2022р
Високоліквідні активи (A1)	73289	54294	196158	Найбільш термінові зобов'язання (П1)	204176	186122	211397
Швидколіквідні активи (A2)	114935	140749	44303	Короткострокові пасиви (П2)	2935	11929	22403
Повільноліквідні активи (A3)	32378	28588	33269	Довгострокові пасиви (П3)	0	0	0
Важколіквідні активи (A4)	18750	14318	6912	Постійні пасиви (П4)	32241	39898	46842
Баланс	239352	237949	280642	Баланс	239352	237949	280642

Джерело: складено автором на основі [31]

Аналіз ліквідності балансу показав, що рівень ліквідності за 2020-2022 роки є нормальним для компанії, але не абсолютним, оскільки перша умова ліквідності не була виконана ($A1$ виявилися менше $П1$) в жодному році із заданого періоду. Це свідчить про те, що у підприємства недостатньо грошових коштів та їх еквівалентів для покриття найбільш термінових зобов'язань.

Фінансова стійкість суб'єктів господарювання визначається сукупністю показників, що відображають наявність, розміщення і використання ресурсів підприємства, його реальні й потенційні фінансові можливості. Вона безпосередньо впливає на ефективність підприємницької діяльності господарюючого суб'єкта. Методичні підходи до визначення фінансової стійкості підприємства об'єднують у дві групи: коефіцієнтний; агрегатний. Ми уже частково використали коефіцієнтний метод, тепер скористаємося агрегатним.

Агрегатний підхід ґрунтується на визначенні фінансової стійкості на основі агрегатів. Такий методичний підхід є доповненням до наведеного вище, оскільки виділяють чотири типи поточної фінансової стійкості підприємства. До кожного із типів відповідні умови:

1. $З$ (запаси) $<$ ЧОА (чисті оборотні активи) - **абсолютна** фінансова стійкість, де ЧОА = Оборотні активи - Короткострокові пасиви
2. $ЧОА < З < НДФЗ$ ("нормальні" джерела формування запасів) - **нормальна** фінансова стійкість, де $НДФЗ = ЧОА + \text{короткострокові кредити банків} + \text{векселі видані} + \text{кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги} + \text{поточні зобов'язання з одержаних авансів}$
3. $З > НДФЗ$ - **нестійкий(передкризовий)** фінансовий стан
4. $З > НДФЗ$ - **критичний(кризовий)** фінансовий стан. Окрім виконання нерівності, на підприємстві наявними є також непогашені вчасно кредиторська та дебіторська заборгованість, оскільки рівновага платіжного балансу забезпечується за рахунок прострочених платежів з оплати праці, позиках банку, заборгованості постачальникам, бюджету тощо

Таблиця 2.5 - Ідентифікація типу фінансової стійкості підприємства ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги” за 2020-2022 рр

Показники	2020 р	2021 р	2022 р
ЧОА	13456	25580	39930
Запаси	14938	14262	15325
НДФЗ	427676	421682	442964
Тип фінансової стійкості	Нормальна	Абсолютна	Абсолютна

Джерело: складено автором на основі [32]

Отже, компанія мала абсолютну фінансову стійкість протягом 2021-2022 рр, а у 2020 р показала нормальну фінансову стійкість, вірогідною причиною цього була пандемія коронавірусу. Тим не менш, підприємство зуміло стабілізувати фінансову ситуацію, та у наступні роки показувало зростання чистих оборотних активів, що сприяло стабільній фінансовій ситуації.

Для надання комплексного висновку щодо інвестиційної привабливості підприємства нам потрібно врахувати наступні критерії: фінансовий стан компанії та бізнес-модель підприємства.

Доходи компанії у 2022 році впали на 15% порівняно з 2021 р, в той же час собівартість реалізованої продукції зросла на 19% у 2022 році. В підсумку, компанія показала валовий збиток 78 294 тис. грн. У той же час, чистий прибуток підприємства склав 6944 тис. грн, завдяки значному зростанню інших операційних доходів. В даній ситуації, під цією статтею балансу компанія вказала отримання цільової безповоротної допомоги від спеціального Фонду на випадок екстрених ситуацій від головної організації ЕУ в США. Тим не менш, враховуючи негативні фактори впливу, спричинені повномасштабним вторгненням, показники ліквідності та платоспроможності компанії у 2022 році є близькими до ідеальних. Таким чином, фінансовий стан ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги” є стабільним, що дозволить компанії активно розвиватися у майбутньому.

ТОВ "Ернст енд Янг Аудиторські Послуги" відіграє ключову роль у бізнес-моделі усієї організації ЕУ Україна. Це підприємство зосереджене на наданні незалежної перевірки фінансової та нефінансової інформації для зміцнення довіри

серед зацікавлених сторін, до яких можуть належати інвестори, регуляторні органи та широка громадськість. Послуги в рамках напряму Аудит можна розділити на три основні сфери:

- **Фінансовий аудит:** Це основна послуга ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги”. Він передбачає перевірку фінансової звітності компанії відповідно до застосування стандартів аудиту, щоб переконатися, що вона відображає "правдиве та неупереджене" уявлення про фінансовий стан компанії. Аудитори також оцінюють систему внутрішнього контролю фінансової звітності. Аудиторський підхід ЕУ полягає не лише у наданні аудиторського висновку щодо фінансової звітності, але й у наданні клієнтам корисної інформації про їхні процеси підготовки фінансової звітності, системи внутрішнього контролю та практики управління ризиками.
- **Консультаційні послуги з фінансового обліку (FAAS):** Ці послуги підтримують клієнтів у складних питаннях фінансової звітності. Це може включати допомогу у впровадженні нових стандартів бухгалтерського обліку, вдосконаленні процесу фінансової звітності, допомогу в обліку транзакцій (наприклад, злиття та поглинання) або підтримку у вирішенні питань, пов'язаних з регуляторними перевітками.
- **Розслідування шахрайства та вирішення спірних питань:** Ці послуги допомагають клієнтам вирішувати питання шахрайства, фінансових злочинів. ЕУ використовує криміналістичні технології та команду професіоналів, що спеціалізуються на судовій бухгалтерії, для проведення розслідувань, вирішення спорів і розробки стратегій запобігання та виявлення шахрайства.

Технології відіграють важливу роль у наданні цих послуг. ЕУ інвестує значні кошти в такі передові технології, як штучний інтелект, аналіз даних і блокчейн, щоб підвищити якість аудиту, покращити ефективність і надати клієнтам кращу інформацію. Також передові технології використовуються для навчання персоналу та підвищення його кваліфікації.

Клієнти ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги” - найбільші та найвідоміші компанії України. Вони представляють різні сектори економіки такі як: фінансові послуги, нерухомість, технології, медіа та індустрія розваг, нафтогазова галузь, енергетика та комунальні послуги, роздрібна торгівля та споживчі товари, охорона здоров'я та медико-біологічні науки, уряд та державний сектор, автомобільна промисловість та багато інших.

Отже, бізнес-модель ЕУ полягає у наданні широкого спектру високоякісних професійних послуг, які допомагають клієнтам вирішувати бізнес-завдання, управляти ризиками та досягати їхніх стратегічних цілей. Широкий спектр послуг, глибокі галузеві знання та постійна прихильність до інновацій і технологій є ключовими аспектами бізнес-моделі ЕУ.

Таким чином, ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги” присутні на ринку України з 2004 року. За цей час, компанія з кожним роком збільшує кількість висококваліфікованих спеціалістів, нарощує доходи та прибутки, має надійний фінансовий стан і широкий портфель великих клієнтів з різних секторів економіки. До того ж, підприємство активно використовує в своїй роботі нові технології, має гарну репутацію на ринку, та підтримку головної організації EYG. Підсумовуючи, я вважаю, підприємство ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги” інвестиційно привабливим та перспективним для фінансових вкладень.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ПОКРАЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

3.1 Інвестиційна привабливість підприємств: проблеми та шляхи вирішення

Інвестиційна привабливість підприємств є вирішальним фактором економічного зростання, інновацій та загальної конкурентоспроможності, вона слугує ключовим чинником у здатності бізнесу залучати капітал. Однак інвесторів приваблює не лише економічний та фінансовий стан підприємства; різні якісні параметри, такі як управління, прозорість, якість керівництва також відіграють фундаментальну роль. Таким чином, інвестиційна привабливість є багатограним поняттям, що поєднує в собі як об'єктивні, так і суб'єктивні елементи, які диктують сприйняття прибутковості та ризику, пов'язаного з підприємством.

Проблеми, з якими стикаються підприємства при досягненні та підтримці своєї інвестиційної привабливості, є різноманітними та складними за своєю суттю, часто переплітаючись з ширшою економічною, політичною та соціальною структурою. Потенційних інвесторів можуть відлякувати незадовільні фінансові показники, неефективне корпоративне управління, слабкі системи управління ризиками та нездатність прогнозувати значні перспективи зростання. Хоча ці проблеми можуть здаватися переважно внутрішніми, вони також значною мірою формуються під впливом ширшого бізнес-середовища, регуляторної політики, доступу до ринків та соціально-політичних чинників.

Вирішення цих проблем вимагає міждисциплінарного підходу, що поєднує знання з економіки, фінансів, бізнес-стратегії, організаційної поведінки та соціології. З одного боку, покращення фінансових показників та перспектив зростання вимагає глибокого розуміння динаміки ринку, операційної ефективності

та стратегічних інновацій. З іншого боку, підвищення ефективності управління, ризик-менеджменту вимагає ефективного лідерства, зміни організаційної культури, залучення зацікавлених сторін та етичного прийняття рішень.

Високій інвестиційній привабливості підприємства можуть перешкоджати низка проблем, зокрема недостатня прозорість організації, погані фінансові показники, високий ризик, неналежний менеджмент або відсутність перспектив зростання. Вищевказані та інші проблеми будуть описані нижче, до того ж, під характеристикою кожної проблеми відразу будуть вказані шляхи її вирішення:

1. Брак прозорості компанії може призвести до недовіри інвесторів, оскільки інвесторам, у такому випадку, важко точно оцінити ризики та вигоди, пов'язані з інвестиціями. Погане корпоративне управління може також збільшити ймовірність фінансових зловживань, шахрайства та конфлікту інтересів, що призводить до потенційних фінансових втрат та репутаційних збитків. Прикладами поганого корпоративного управління можуть бути домінування однієї особи або групи осіб у раді директорів, слабкі права міноритарних акціонерів або неналежний фінансовий контроль.

Способи вирішення: розробити надійну політику корпоративного управління, яка визначає ролі, обов'язки та права різних зацікавлених сторін у компанії; впровадити суворий фінансовий контроль для запобігання шахрайству та нецільовому використанню коштів; регулярно публікувати детальні та точні фінансові звіти, щоб надати інвесторам уявлення про фінансовий стан компанії; сприяти незалежності в раді директорів, щоб уникнути конфлікту інтересів та залучити широкий спектр поглядів.

2. Погані фінансові показники можуть бути значним "червоним прапором" для потенційних інвесторів. Низька прибутковість вказує на те, що підприємство може не генерувати адекватну віддачу від інвестицій(ROI). Недостатні грошові потоки можуть свідчити про операційну неефективність, а також можуть вплинути на здатність підприємства виплачувати дивіденди або інвестувати в розвиток власного підприємства.

Високий рівень боргу може збільшити ризик фінансових труднощів або банкрутства.

Шляхи вирішення: оптимізувати виробничі операції, інвестувати в автоматизацію та цифрові рішення покращення ефективності операційної діяльності; провести ретельний аудит витрат, щоб виявити сфери непотрібних витрат, розглянути можливість передачі непрофільних функцій на аутсорсинг; досліджувати нові сегменти ринку, запускати нові продукти або послуги для підвищення доходу; рефінансувати існуючі борги, щоб забезпечити кращі відсоткові ставки, уникати залучення додаткових боргів без крайньої необхідності.

3. Високі ризики можуть відлякувати потенційних інвесторів. Наприклад, фінансовий ризик може виникати через високий рівень заборгованості, що збільшує ймовірність фінансових труднощів, або через погане управління грошовими коштами, що може призвести до проблем з ліквідністю. Відсутність диверсифікації також може збільшити ризик, оскільки це означає, що доля підприємства тісно пов'язана з одним продуктом, ринком або галуззю.

Напрями вирішення: регулярно проводити комплексну оцінку ризиків для виявлення потенційних загроз і вразливостей; розробити план пом'якшення ризиків для кожної виявленої загрози, який може включати диверсифікацію джерел надходжень, ухвалення страхових полісів або впровадження заходів безпеки; створити спеціальну команду з управління ризиками або окрему особу, відповідальну за моніторинг та усунення ризиків.

4. Обмежені перспективи зростання можуть знизити інвестиційну привабливість підприємства. Це може бути пов'язано з насиченістю ринку, коли підприємство вже захопило значну частку свого цільового ринку і має мало можливостей для подальшого зростання. Це також може бути пов'язано з відсутністю інновацій, що обмежує здатність підприємства розробляти нові продукти або послуги, виходити на нові ринки або адаптуватися до мінливих споживчих уподобань.

Шляхи вирішення: інвестувати в дослідження і розробки, заохочуйте культуру інновацій, розглянути можливість співпраці зі стартапами або дослідницькими установами; проводити додаткові маркетингові дослідження для виявлення потенційних нових ринків, оцінити можливість міжнародної експансії або розвитку каналів електронної комерції для охоплення глобальних клієнтів.

5. Погані відносини з інвесторами можуть знизити інвестиційну привабливість. Це пов'язано з відсутністю регулярного оновлення інформації щодо результатів діяльності та перспектив підприємства. Слабка стратегія відносин з інвесторами також може призвести до втрачених можливостей залучити нових інвесторів або побудувати міцніші відносини з існуючими інвесторами.

Способи вирішення: регулярно публікувати оновлену інформацію про фінансові показники, розвиток бізнесу та стратегічні рішення, своєчасно розкривати суттєву інформацію для всіх інвесторів; організовувати часті зустрічі або дзвінки з інвесторами, проводити опитування інвесторів для збору зворотного зв'язку.

Вищеописаний план підвищення інвестиційної привабливості підприємств є універсальним. Однак, коли ми говоримо про інвестиційний клімат України, необхідно враховувати певні особливості, пов'язані з економічним, правовим та політичним середовищем. Нижче наведена детальна характеристика проблем та шляхів їх вирішення для українських підприємств.

6. В Україні періоди політичної нестабільності, такі як зміна державної політики або політичного курсу, можуть створювати непередбачуване бізнес-середовище. Це відштовхує потенційних інвесторів, які віддають перевагу стабільним умовам, щоб безпечно прогнозувати майбутні тенденції розвитку бізнесу. Крім того, якщо існує відчуття слабого верховенства права або довільного застосування нормативно-правових актів, це може ще більше відштовхувати інвесторів, які потребують правової визначеності для захисту своїх інвестицій та майнових прав.

Способи вирішення: заохочувати державно-приватне партнерство задля зміцнення стабільності та підвищення довіри до політичної системи; взаємодіяти з політиками для просування правових реформ, забезпечуючи прозорість, узгодженість та справедливе застосування юридичних правил; зміцнювати відносини з міжнародними організаціями для сприяння приведенню нормативно-правової бази у відповідність до міжнародних стандартів.

7. Доступ до фінансування часто є ключовим питанням, особливо для малих та середніх підприємств (МСП). Якщо місцеві фінансові установи не схильні до ризику, мають високі відсоткові ставки або жорсткі вимоги до кредитування, це може обмежити можливості підприємств фінансувати розширення, інновації та повсякденну діяльність. Це особливо важливо для стартапів та МСП, які не мають таких же фінансових ресурсів, як великі корпорації.

Шляхи вирішення: сприяти налагодженню відносин між МСП та різними фінансовими установами з метою розширення їх доступу до фінансування; Підтримувати підвищення фінансової грамотності та навичок управління бізнесом серед МСП, щоб покращити їхню спроможність залучати фінансування; співпрацювати з міжнародними фінансовими організаціями для розробки програм фінансування, адаптованих до потреб українського бізнесу.

8. Державні посадовці недостатньо ефективно просувають Україну як потенційний інвестиційний напрям. Серед ключових аспектів, які сприяють активному просуванню: стратегічне розташування України, навички її робочої сили та високий потенціал для зростання.

Шляхи вирішення: розпочати міжнародні маркетингові кампанії, що демонструють потенціал України, включаючи її стратегічне географічне розташування, багаті природні ресурси та високоосвічену робочу силу; брати участь у міжнародних інвестиційних форумах для прямого контакту з

потенційними інвесторами; розробити сильний брендинг України як привабливої, перспективної країни для інвестування [34,35]

3.2 Рекомендації щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ “Ернст енд Янг Аудиторські послуги”

Для такої міжнародної компанії, як "Ернст енд Янг" (EY), зокрема для ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги”, інвестиційна привабливість має вирішальне значення не лише для її прибутковості, але й для репутації, задоволеності клієнтів та загальної позиції на міжнародному ринку.

Наведені нижче рекомендації спрямовані на підвищення інвестиційної привабливості EY та ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” за допомогою багатогранного підходу, який враховує фінансовий стан підприємства, процес надання послуг, взаємовідносини з клієнтами, репутацію, розширення ринку та соціальну відповідальність. Кожен з цих елементів є взаємозалежним і має вирішальне значення для створення комплексного та ефективного плану покращення інвестиційної привабливості.

1. Посилення кадрового потенціалу компанії:

Компанія має інвестувати в інноваційні навчальні програми, щоб її працівники були в курсі останніх стандартів і практик аудиту. Також, підприємство повинно залучати більше висококваліфікованих кадрів, які не лише володіють відмінними технічними навичками аудиту, але й мають глибокі знання про український ринок, місцеві закони та нормативно-правові акти.

До того ж, потрібно заохочувати постійний професійний розвиток та навчання персоналу, включаючи отримання міжнародних сертифікатів, таких як CPA (Certified Public Accountant), ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) тощо.

2. **Впровадження додаткових інноваційних методів аудиту** може значно підвищити ефективність та результативність даних послуг. Це може включати аналіз даних для кращого виявлення закономірностей і тенденцій, машинне навчання для прогнозування результатів і ризиків, а також штучний інтелект для автоматизації рутинних завдань, що дозволить аудиторам більше зосередитися на складних завданнях.

До того ж, підприємство має забезпечити надійну цифрову інфраструктуру. Це може включати хмарні рішення, які дозволяють безпечно обмінюватися аудиторськими документами та зберігати їх, а також програмне забезпечення, яке забезпечує ефективні аудиторські процеси. Така цифрова трансформація може підвищити швидкість та ефективність аудиту, а також рівень задоволеності клієнтів.

3. **Зміцнення репутації та довіри до бренду:**

Компанії варто підтримувати прозорість в операціях та комунікаціях, що може підвищити довіру клієнтів та залучити більше інвестицій. Також, дуже важливо продовжувати дотримуватися найвищих етичних стандартів в усіх аудиторських операціях, щоб підтримувати та зміцнювати репутацію ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” та організації ЕУ. Крім того, підприємство має активніше взаємодіяти з українськими регуляторними органами, щоб бути в курсі нових змін і забезпечувати дотримання вимог.

4. Під час повномасштабної війни в Україні, ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” та головна організація ЕУ Україна стикаються з **підвищеною соціальною відповідальністю**. Першочерговим обов'язком корпорації у воєнній ситуації є забезпечення безпеки та захисту своїх працівників. Це може включати сприяння евакуації, надання безпечного житла або навіть підтримку сімей співробітників. Компанія повинна мати надійний план на випадок надзвичайних ситуацій для управління своїми операціями під час кризових ситуацій. Менеджери повинні розробити стратегії для забезпечення мінімальних перебоїв у наданні послуг. До того ж, підприємство відіграє значну роль у наданні підтримки жертвам війни. Це

може включати в себе пожертви на допомогу, надання продуктів чи послуг для допомоги постраждалим або співпрацю з місцевими чи міжнародними гуманітарними організаціями. Оскільки ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” є частиною великої міжнародної компанії, менеджери та працівники підприємства можуть використовувати свою платформу і бренд для підвищення обізнаності про вплив війни, особливо на цивільне населення. ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” володіє значними фінансовими ресурсами, які можуть допомогти у підтримці або відновленні критично важливої інфраструктури (охорона здоров'я, електрика, водопостачання, телекомунікації), вкрай важливо залучати та координувати свої зусилля з відповідними урядовими та неурядовими організаціями для цього. Потрібно пам'ятати, що дії корпорації під час конфлікту можуть мати довготривалий вплив на її репутацію та відносини із зацікавленими сторонами. Діяти відповідально та робити позитивний соціальний внесок у такий час - це не лише соціальна відповідальність, а й стратегічне бізнес-рішення.

5. **Зміцнення взаємовідносин з клієнтами** є важливим аспектом підвищення інвестиційної привабливості бізнесу, в тому числі й ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги”. Це передбачає підтримання регулярної комунікації з клієнтами та забезпечення їх належного інформування про хід проведення аудиту та будь-які результати. Спілкування має бути чітким, чесним і шанобливим, а компанія повинна реагувати на будь-які запитання або занепокоєння клієнтів. Мета полягає в тому, щоб клієнти відчували, що їх цінують і активно залучають до процесу аудиту. Підприємство може також проводити заходи для залучення клієнтів, такі як воркшопи, семінари або нетворкінг, для побудови більш міцних відносин з клієнтами.

Варто наголосити, що кожен клієнт є унікальним, і розуміння його конкретних потреб та очікувань є ключем до надання відмінних послуг. Аудитори ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” повинні приділяти час знайомству з кожним клієнтом, його бізнесом і галуззю, щоб надавати

персоналізовані та ефективні аудиторські послуги. Це також передбачає постійне відстеження змін у бізнесі або галузі клієнта, які можуть вплинути на його аудиторські потреби. ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” повинні створити механізм зворотного зв'язку, за допомогою якого клієнти могли б ділитися своїм досвідом та пропозиціями. Це може включати опитування клієнтів, інтерв'ю або регулярні перевірки під час та після проведення аудиту.

Зворотний зв'язок може надати цінну інформацію про те, як покращити послуги підприємства та підвищити рівень задоволеності клієнтів. Довіра є ключовим елементом у відносинах з клієнтами, особливо в аудиторській галузі. Компанія повинна продовжувати демонструвати свою відданість етичним принципам, включаючи збереження конфіденційності інформації про клієнтів.

6. Загальний фінансовий стан

ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” є надійним та стійким. Незважаючи на це, деякі фінансові показники підприємства потребують покращення. Маржа валового прибутку компанії у 2022 році склала -22,60%, порівняно з 9,96% у 2020 році і 12,32% у 2021. Значне падіння даного показника пояснюється впливом повномасштабного вторгнення у 2022 році, а саме значним підвищенням витрат на допомогу працівникам, та пониженням доходів.

Керівництво ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” має значно скоротити власні витрати та знайти нові джерела доходів через пошук нових клієнтів або надання нових послуг. Коефіцієнт фінансової незалежності підприємства у 2022 році складає 0,17, а коефіцієнт співвідношення боргу до власного капіталу 4,99 при нормативних значеннях більше 0.5 та менше 1 відповідно. В обох випадках, проблемою є недостатній власний капітал компанії. Щоб вирішити проблему недостатнього власного капіталу, компанія може випустити нові акції та продати їх інвесторам. Це може бути приватне розміщення акцій або залучення нових стратегічних інвесторів.

Також, ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” може домовитися з кредиторами про реструктуризацію боргу. Це передбачає подовження терміну погашення, зниження відсоткової ставки.

ВИСНОВКИ

1. Інвестиційна привабливість, за своєю суттю, є поняттям, яке стосується сприйнятої цінності або привабливості інвестиційної можливості. Це міра того, наскільки бажаною є інвестиція для потенційних інвесторів, беручи до уваги їхні цілі, толерантність до ризику та очікувану віддачу від інвестицій. Це ідея того, що приваблює інвестора до певної інвестиції, змушуючи його вкладати свій капітал з надією на отримання прибутку в майбутньому.

Інвестиційна привабливість є суб'єктивною, оскільки залежить від індивідуальних уподобань інвестора та ринкових умов. Незважаючи на таку суб'єктивність, концепція інвестиційної привабливості є фундаментальною для функціонування фінансових ринків. Вона визначає розподіл капіталу, впливаючи на те, які компанії, проекти чи активи отримають фінансування, а які - ні. Зрештою, вона лежить в основі всього процесу прийняття інвестиційних рішень, від оцінки потенційних інвестицій до вибору інвестиційного портфеля.

2. Внутрішні та зовнішні фактори, формуючи інвестиційне середовище, визначають, як потенційні інвестори сприймають життєздатність, стійкість і потенційну прибутковість бізнесу.

Внутрішні фактори - це умови всередині бізнесу, що безпосередньо впливають на його привабливість, включаючи фінансові показники, якість менеджменту та конкурентне позиціонування у своїй галузі.

Натомість зовнішні фактори стосуються умов у ширшому економічному, галузевому та регуляторному середовищі. Це може бути економічне зростання, галузеві тенденції та регуляторні умови, кожен з яких потенційно впливає на інвестиційну привабливість компанії.

3. Оцінка інвестиційної привабливості компанії вимагає ретельного аналізу, що включає оцінку фінансового стану та потенціалу зростання, оцінку ризиків, оцінку вартості.

Фінансовий аналіз передбачає вивчення ключових фінансових коефіцієнтів і тенденцій, таких як ліквідність, платоспроможність, прибутковість та ефективність, щоб зрозуміти фінансові показники компанії.

Аналіз потенціалу зростання фокусується на майбутніх перспективах зростання компанії з урахуванням розміру ринку, темпів зростання та конкурентних переваг. Оцінка ризиків визначає та кількісно оцінює ризики, пов'язані з інвестиціями

Для оцінки внутрішньої вартості підприємства використовуються такі методи оцінки, як аналіз дисконтованих грошових потоків (DCF), аналіз порівнянних компаній (ССА), аналіз прецедентних угод (РТА) та оцінка на основі активів. Кожен з цих методів використовує різні підходи для визначення вартості компанії, забезпечуючи комплексне бачення її потенційної інвестиційної привабливості.

Завдяки ретельному поєднанню цих методів та інструментів інвестори можуть ретельно проаналізувати інвестиційну привабливість підприємства, що сприяє прийняттю обґрунтованих інвестиційних рішень.

4. Український уряд вжив заходів для залучення інвестицій, впроваджуючи правові та регуляторні реформи для покращення бізнес-середовища та пропонуючи стимули, такі як податкові пільги та спрощені процедури.

Однак ці можливості були врівноважені значними перешкодами. Постійна корупція, бюрократичні труднощі та непослідовна правова база створювали серйозні перешкоди для інвесторів. Доступ до фінансування, особливо для МСП, залишався обмеженим.

Найбільше занепокоєння викликав геополітичний ризик через можливий повномасштабний воєнний конфлікт між Україною та Росією. Ці ризики створили середовище невизначеності та потенційної нестабільності, що вплинуло на довіру інвесторів. Незважаючи на ці виклики, інвестори, які обережно орієнтуються в складних умовах, могли знайти вигідні можливості в довоєнному інвестиційному середовищі України.

5. Проведений аналіз показав, що фінансовий стан підприємства є стабільним, більшість показників ліквідності, платоспроможності є вище рекомендованих значень. Фінансова стійкість підприємства згідно даних за останні 2 роки є абсолютною. Однак, компанії варто нарощувати власний капітал та зменшувати своє боргове навантаження.

При оцінці інвестиційної привабливості ми враховували не лише фінансовий стан підприємства, а також бізнес-модель підприємства. ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” має стійку та ефективну бізнес-модель, що проявляється у широкому наборі наданих послуг, як в аудиторській сфері, так і в інших підрозділах організації ЕУ Україна. До того ж, клієнти ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” є найбільші компанії України, відповідно доходи за надані послуги є також дуже високими. Також, варто згадати, що підприємство активно працює в напрямку інновацій, інвестуючи у найбільш передові технології: штучний інтелект, бази даних та блокчейн. Це потрібно для постійного покращення якості аудиту та підвищення кваліфікації своїх працівників.

6. Для того, щоб дати повну господарську-економічну характеристику ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги” ми використали звіти та іншу інформацію, які представлені на сайті підприємства. Ми описали бенефіціарів компанії та їхні частки у компанії. Також, ми зазначили географічний розподіл фірм-учасників. ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” належить до Географічного регіону ЕМЕІА, який охоплює фірми-учасників мережі EYG у 96 країнах Європи, Близького Сходу, Індії та Африки. Також, ми охарактеризували інші послуги, які надає організація ЕУ Україна. Крім аудиту, компанія надає послуги у сфері податків, консалтингу, а також має відділ Стратегій та Транзакцій, що займається трансформацією капіталу компаній, включаючи оцінку та економіку бізнесу, консультування з питань нерухомості, злиття та поглинання компаній(M&A), реструктуризацію (фінансову та операційну), корпоративну фінансову стратегію. Наприкінці даної частини, ми перерахували клієнтів ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські Послуги”, а також описали мету та гасло компанії

7. ТОВ "Ернст енд Янг Аудиторські послуги", як провідна міжнародна компанія, що надає послуги з аудиту має багато можливостей для підвищення своєї інвестиційної привабливості в Україні.

По-перше, підприємство може більш активно скористатися зростаючою тенденцією діджиталізації та впровадження передових технологій у сфері аудиту та фінансових послуг. Інвестуючи в цифрові інструменти та програмне забезпечення, компанія може підвищити ефективність аудиту, зменшити кількість людських помилок і надавати послуги з доданою вартістю, покращуючи свої конкурентні переваги та привабливість для клієнтів та інвесторів.

По-друге, ТОВ "Ернст енд Янг Аудиторські послуги" може посилити свою спеціалізацію в галузях, що мають найбільший потенціал для зростання в Україні, таких як агробізнес, ІТ, відновлювана енергетика. Пропонуючи індивідуальні рішення та використовуючи галузеві знання, компанія зможе виділитися серед конкурентів, залучити клієнтів з цих секторів.

8. Крім того, підприємство може отримати вигоду від просування своєї відданості етичним принципам ведення бізнесу, прозорості та корпоративній соціальній відповідальності. У сучасному бізнес-середовищі ці фактори суттєво впливають на репутацію компанії та її привабливість як для клієнтів, так і для співробітників та інвесторів.

Інвестиції у висококваліфікованих працівників є ключовим фактором. Залучаючи, розвиваючи та утримуючи найкращих спеціалістів, підприємство може забезпечити собі навички та досвід, необхідні для надання високоякісних послуг, адаптації до ринкових змін та впровадження інновацій. Це, у свою чергу, може підвищити її ефективність та інвестиційну привабливість.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Кулик А. М. Економічна сутність поняття інвестиційної привабливості / А. М. Кулик, О. В. Корецька // Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут" (економічні науки) : зб. наук. пр. Харків : НТУ "ХПІ", 2018. № 15 (1291). С. 7-11.
URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/server/api/core/bitstreams/772bd240-b0c0-4b00-94cd-6f9474f03573/content>
2. Усов М. А. Сутність інвестиційної привабливості, як напрям залучення інвестиційних ресурсів [Електронний ресурс] / М. А. Усов // Ефективна економіка : електрон. наук. фахове вид. 2018. № 8.
URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/8_2018/153.pdf
3. І. Доценко, Л. Матвійчук. Модель оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Modeling the development of the economic systems. 2021. № 2. С. 6-11. URL: <http://elar.khmnmu.edu.ua/jspui/handle/123456789/10744>
4. А. О. Харченко, О. В. Голєніщева. Інвестиційна привабливість країни та її складові. Вісник Національного технічного університету "ХПІ". Економічні науки : Bulletin of the National Technical University "KhPI". Economic sciences : зб. наук. пр. Харків : НТУ "ХПІ", 2019. № 23. С. 137-144.
URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/handle/KhPI-Press/48017>
5. Лобанов Я.Е., Аванесова Н.Е. Сутність інвестиційної привабливості підприємства. Матеріали III Всеукраїнської науково-практичної конференції «УПРАВЛІНСЬКА ДІЯЛЬНІСТЬ: ДОСВІД, ТЕНДЕНЦІЇ ТА ПЕРСПЕКТИВИ» 27 квітня 2021, Харків; ХНУБА. С. 68-69
URL: https://www.researchgate.net/profile/Igor-Barabanov/publication/357936433_AKTUALNI_PROBLEMI_UPRAVLINNA_INNOVACIJNIM_ROZVITKOM_V_UKRAINI/links/61e89b24dafcdb25fd39e57a/AKTUALNI-PROBLEMI-UPRAVLINNA-INNOVACIJNIM-ROZVITKOM-V-UKRAINI.pdf#page=70

6. Шаповал В.М., Белобородова М.В. Роль зовнішніх факторів у підвищенні інвестиційної привабливості корпоративних підприємств. Вісник ХНАУ. Серія : Економічні науки. 2020. № 4. С.33-48.
URL: <https://repo.btu.kharkov.ua/handle/123456789/2081>
7. Ковальов В.В., Ковальова К.І. Фактори інвестиційної привабливості. Актуальні питання економічного розвитку в сучасних умовах: збірник наукових праць за матеріалами V Всеукраїнської науково-практичної конференції – Херсон, 26-27 березня 2020 р. Упоряд. Т.Казакова. Херсон, книжкове вид-во ФОП Вишемирський В.С., 2020. С. 327-330
8. Кравченко М.О, Леонтовська М.А. Підходи до оцінювання фінансової стійкості інноваційно-активних підприємств. «Економічний вісник НТУУ "Київський політехнічний інститут"» № 24, 2022. С. 93-98
URL: https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/53994/1/EV-2022-24_p93-98.pdf
9. Бакай В. Конкурентні переваги підприємства: характеристика та їх оцінка за моделлю Портера. Modeling the development of economic systems. 2022. № 2. С. 145-153.
URL: <http://elar.khmnu.edu.ua/jspui/handle/123456789/12377>
10. Кулініч, Т., Козачук, Д., Мороз, Є. Аналізування конкурентних переваг Persico та її українського представника (ТОВ “Сандора”) на різних ринкових сегментах. Економіка та суспільство, №34. 2021.
URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-34-68>
- 11.Шпильова В, О. Косіюк, В. Білик. Система управління підвищенням кваліфікації управлінського персоналу організації. Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. 2022, № 5. С. 229-234.
URL: <http://elar.khmnu.edu.ua/jspui/handle/123456789/12641>
12. Бушинський Є.В. Концепт факторів, що визначають інвестиційну привабливість регіону. Вісник Хмельницького національного університету 2020, № 6. С. 216-220

13. Насібова О. В., Шипенко А. А. Методичні підходи фінансового аналізу підприємства. Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства, Вип. 206 «Економічні науки». 2019. С. 35-44.
14. Нечаєва І. А. Методика оцінки інвестиційної привабливості ІТ-компанії за допомогою показників аналізу акцій та інтегрального показника інвестиційної привабливості / К. Г. Коляда, Т. В. Пуліна, І. А. Нечаєва // Інвестиції: практика та досвід, 2018, № 19. С. 41–45.
URL: http://eir.zp.edu.ua/bitstream/123456789/3560/1/Nechaeva_Methodology.pdf
15. Роман Корнилюк. Коефіцієнтний фінансовий аналіз. Youcontrol.Market.
Updated 28.02.2023
URL: <https://blog.youcontrol.market/koiefitsiientnii-finansovii-analiz/>
16. О. Г. Старинець. Методи фінансового аналізу діяльності підприємств у системі антикризового управління. Науковий вісник Ужгородського національного університету : серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство – Ужгород : Гельветика, 2018. Вип. 17, №Ч.2. С. 87–91
URL: <https://dspace.uzhnu.edu.ua/jspui/handle/lib/22363>
17. Усов М.А., Гаврись О.О., Сусліков С.В. Інвестиційна привабливість інноваційних проектів. Приазовський економічний вісник. Випуск 2(13) 2019. С.189-194.
URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/server/api/core/bitstreams/ac408234-5586-4bb9-866c-b4d1e4aad364/content>
18. McKayla Girardin., Jeanine Skowronski. Discounted Cash Flow (DCF) Valuation: The Basics. Forage. Updated 17.03.2023
URL: <https://www.theforage.com/blog/skills/dcf-valuation>

19. CFI Team. Comparable Company Analysis. Corporate Finance Institute. Updated 14.03.2023. URL: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/valuation/comparable-company-analysis/>
20. Will Kenton. Precedent Transaction Analysis: Definition and How It Works. Investopedia. Updated 15.09.2022. URL: <https://www.investopedia.com/terms/p/precedent-transaction-analysis.asp#:~:text=Precedent%20transaction%20analysis%20is%20a,the%20case%20of%20an%20acquisition.>
21. CFI Team. Asset-based valuation. Corporate Finance Institute. Updated 07.12.2022. URL: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/valuation/asset-based-valuation/>
22. Сташук Олена, Деркач Оксана, Лозовик Владислава. Інвестиційний клімат України та напрями його покращення. Економічний часопис Волинського національного університету імені Лесі Українки. Розділ III. Фінанси, банківська справа та страхування. 1, 2023. URL: <http://echas.vnu.edu.ua/index.php/echas/article/view/802/651>
23. Мінфін. ВВП в Україні 2023. URL: <https://index.minfin.com.ua/ua/economy/gdp/>
24. Corruption Perceptions Index. Transparency International. 2022. URL: <https://www.transparency.org/en/cpi/2022/index/ukr>
25. Звіт про прозорість ЕУ в Україні за 2021 рік. URL: https://www.ey.com/uk_ua/ey-ukraine-s-reporting
26. YouControl — сервіс перевірки контрагентів. URL: https://youcontrol.com.ua/catalog/company_details/33306921/
27. Л.В. Коваль, О.Ф. Томчук, Г.С. Немеш. Аналітичні властивості фінансової звітності. № 31 (2018): Вісник ХДУ Серія Економічні науки. URL: <https://www.ej.journal.kspu.edu/index.php/ej/article/view/399/395>

28. Фінансова звітність ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” за 2022 рік.
URL: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_ua/generic/fs-and-year-end-reports/fc-audit-report-eyas-llc-2022.pdf
29. Фінансова звітність ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” за 2021 рік.
URL: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_ua/generic/fs-and-year-end-reports/fc-audit-report-eyas-llc-2021.pdf
30. Фінансова звітність ТОВ “Ернст Енд Янг Аудиторські послуги” за 2020 рік.
URL: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_ua/generic/fs-and-year-end-reports/fc-audit-report-eyas-llc-2020.pdf
31. Лопатовська Оксана, Пономарьова Карина. Сучасна методика аналізу ліквідності та платоспроможності підприємства. Вісник Хмельницького національного університету 2022, № 5, Том 1.
URL: <http://journals.khnu.km.ua/vestnik/wp-content/uploads/2022/11/2022-310-36.pdf>
32. Демченко О.П, Філіпова Н.В. Ідентифікації фінансового стану на основі балансових моделей. Молодий вчений, №11(75), 2019 р.
URL: <https://molodyivchenyi.ua/index.php/journal/article/view/1515/1481>
33. Михайлов Д. Суспільне Новини. (дата звернення: 23.03.2023).
URL: <https://suspilne.media/386273-skilki-ukrainsiv-aki-poihali-z-kraini-cerez-vijnu-planuut-povertatisa-dodomu-opituvanna>
34. Чапляк Н.І. Інвестиційна привабливість України: проблеми та шляхи вирішення в сучасних реаліях. Економіка та Суспільство, Випуск №40, 2022 р. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/1531>
35. Чуницька І. І., Макаренко О. Я. Іноземні інвестиції в економіку України: сучасний стан та шляхи покращення інвестиційного клімату. Збірник наукових праць Університету державної фіскальної служби України, № 1, 2019
URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/287302587.pdf>

ДОДАТКИ

Додаток А

Додаток 3
до Наказу Міністерства фінансів України
бухгалтерського обліку в частині витрат до фінансової звітності

Підприємство: **Товариство з обмеженою відповідальністю "ЕРНСТ ЕНД ЯНГ АУДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ"** Дата (рік, місяць, день): **2020, грудень, 31**

Територія: **Печерський р-н** за КОАТУУ: **8039100000**

Організаційно-правова форма господарювання: **Товариство з обмеженою відповідальністю** за КОПФМ: **240**

Вид економічної діяльності: **Діяльність у сфері бухгалтерського обліку й аудиту, консультування з питань оподаткування** за КВЕД: **69.20**

Середня кількість працівників: **198**

Адреса, телефон: **вулиця Хрещатик, буд. 19-А, ШЕВЧЕНКІВСЬКИЙ р-н, м. КИЇВ, 01001** **0444905000**

Одиниця виміру: **тис. грн. без десятичного знака (окрім розд. IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)**

Складено (зробити позначку "V" у відповідній клітинці):
за національними (стандартами) бухгалтерського обліку ☐
за міжнародними стандартами фінансової звітності ☒

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2020 р.

Форма №1 Код за ДКУД: **1801001**

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	6	134
перейсна вартість	1001	953	1 179
накопичена амортизація	1002	947	1 045
незавершені капітальні інвестиції	1005	1 503	1 742
Основні засоби	1010	6 915	16 104
перейсна вартість	1011	32 821	53 041
знос	1012	32 906	36 937
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Перейсна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Перейсна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	770
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвил	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	8 424	18 750
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	9 603	14 938
Виробничі запаси	1101	42	5
Незавершене виробництво	1102	9 561	14 933
Готові продукції	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	16 734	20 849
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	301	14 521
з бюджетом	1135	550	78
у тому числі з податку на прибуток	1136	550	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	247	10
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	39 671	64
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	42 303	79 413
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	85 834	73 289
Готівка	1166	-	1
Рахунки в банках	1167	85 834	73 288
Витрати майбутніх періодів	1170	2 219	427
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-

резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	9 031	16 967
Усього за розділом II	1195	206 493	220 566
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття			
Баланс	1300	214 917	239 316

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	27	27
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у довідках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (неокритий збиток)	1420	27 485	32 178
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	27 512	32 206
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат гериокалу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видай	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	19 092	33 816
розрахунками з бюджетом	1620	7 628	6 171
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками з страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	25 958	11 144
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	59 217	111 801
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	39 308	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	29 247	41 244
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	6 955	2 934
Усього за розділом III	1695	187 405	207 110
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів незалежного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	214 917	239 316



СВІСІТІЧ ОЛЕКСАНДР МИХАЙЛОВИЧ
Пасажи
Ідентифікаційний номер 82000021
Чорна Валентина Степанівна

Визначеного порядку, укладеному центральним органом статистичної влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "ЕРНСТ ЕНД ЯНГ"
АУДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2020	10	01
33306921		

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2020 р.

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Форма №2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	326 083	296 641
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премій підписані, валова сума	2011	-	-
премій, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(293 593)	(287 559)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	32 490	9 082
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	13 923	40 425
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2123	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(35 680)	(29 732)
Витрати на збут	2150	(2)	(376)
Інші операційні витрати	2180	(6 832)	(22 027)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	3 899	-
збиток	2195	(-)	(2 628)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	2 179	5 670
Інші доходи	2240	-	57
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(127)	(-)
Додаток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-



Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	5 951	3 099
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(1 257)	(872)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	4 694	2 227
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	4 694	2 227

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1 547	2 428
Витрати на оплату праці	2505	202 026	188 801
Відрахування на соціальні заходи	2510	17 186	13 942
Амортизація	2515	5 222	5 686
Інші операційні витрати	2520	127 572	145 320
Разом	2550	353 553	356 177

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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



СВІСІМ ОЛЕКСАНДР МИХАЙЛОВИЧ
Чорна Валентина Степанівна

Додаток Б

Назва (назва) підприємства (стандарту)
до Національного плану бухгалтерського обліку і "Звітності" до фінансової звітності

Товариство з обмеженою відповідальністю "ЕРНСТ ЕНД ЯНГ АУДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ"

Україна

Діяльність у сфері бухгалтерського обліку й аудиту; консультування з питань оподаткування

Діяльність підприємства

216

Купина Христини, буд. 19-А, ПЕВЧЕНКОСЬКИЙ р-н, м. КИЇВ, 01001

644 490 3000

Звіт про фінансовий стан (Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) (форма звітності за ЄДРПОУ)

31 грудня 2021

Форма №1 Код за ЄДРПОУ 1881001

А К Т И В	Код радянськ 2	Початок звітний періоду 3	На кінець звітний періоду 4
I. Нематеріальні активи			
матеріальні активи	1000	134	525
засоби перенесення	1001	1 179	1 781
господарська амортизація	1002	1 045	1 256
засоби перенесення	1005	1 742	282
засоби перенесення	1010	16 104	12 896
засоби перенесення	1011	53 041	55 671
засоби перенесення	1012	36 937	42 775
засоби перенесення	1015	-	-
засоби перенесення	1016	-	-
засоби перенесення	1017	-	-
засоби перенесення	1020	-	-
засоби перенесення	1021	-	-
засоби перенесення	1022	-	-
засоби перенесення	1030	-	-
засоби перенесення	1033	-	-
засоби перенесення	1040	770	615
засоби перенесення	1045	-	-
засоби перенесення	1050	-	-
засоби перенесення	1060	-	-
засоби перенесення	1065	-	-
засоби перенесення	1090	-	-
засоби перенесення	1095	18 750	14 318
II. Матеріальні активи			
засоби перенесення	1100	14 038	14 262
засоби перенесення	1101	5	-
засоби перенесення	1102	14 933	14 262
засоби перенесення	1103	-	-
засоби перенесення	1104	-	-
засоби перенесення	1110	-	-
засоби перенесення	1115	-	-
засоби перенесення	1120	-	-
засоби перенесення	1125	20 849	20 470
засоби перенесення	1130	14 521	2 867
засоби перенесення	1135	78	-
засоби перенесення	1136	-	-
засоби перенесення	1140	10	5
засоби перенесення	1145	64	502
засоби перенесення	1155	79 413	109 595
засоби перенесення	1160	-	-
засоби перенесення	1165	73 289	54 293
засоби перенесення	1166	1	1
засоби перенесення	1167	73 288	54 293
засоби перенесення	1170	437	642
засоби перенесення	1180	-	-
засоби перенесення	1181	-	-

резервах збитків або резервах на зменшенні витрат	1182	-	-
резерви незароблених премій	1183	-	-
інші страхові резерви	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	17 003	13 084
Усього за розділом II	1195	220 602	223 631
III. Нематеріальні активи, утримувані для продажу, та інші активи	1200	-	-
Всього	1300	239 352	237 949

Позначка	Код радян	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (імпоні) капітал	1400	27	27
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
смейний довід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1413	-	-
Інерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	32 214	39 871
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	32 241	39 898
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1503	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Інші довгострокові забезпечення	1525	-	-
Благотворна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань	1532	-	-
резерв збитків або резерв належних витрат	1533	-	-
резерв незароблених премій	1534	-	-
інші страхові резерви	1535	-	-
Інвестиційні контракти	1540	-	-
Призовий фонд	1545	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі віддані	1603	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:	1610	-	-
довгостроковими зобов'язаннями	1615	33 816	25 717
товари, роботи, послуги	1620	6 171	9 556
розрахунками з бюджетом	1621	-	308
у тому числі з податку на прибуток	1625	-	676
розрахунками зі страхування	1630	11 144	16 023
розрахунками з оплати праці	1635	11 801	92 402
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з утворювачами	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1650	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1660	41 746	41 746
Поточні забезпечення	1665	-	-
Доходи майбутніх періодів	1670	-	-
Відстрочені кошти на доходи від перестраховиків	1690	2 935	11 929
Інші поточні зобов'язання	1695	207 111	198 051
Усього за розділом III	1700	-	-
IV. Зобов'язання, пов'язані з інвестуванням активами, утримуваними для продажу, та інші зобов'язання	1800	-	-
Усього за розділом IV	1900	239 352	237 949

Керівник

Головний бухгалтер

Свістич Олександр Михайлович
Аудиторський
Посвідчення
Ідентифікаційний
код 33306921

СВІСТИЧ ОЛЕКСАНДР МИХАЙЛОВИЧ

Чорна Валентина Степанівна

1. Кваліфікатор адміністративних послуг (форма № 1) за територіальний територіальний громади

2. Підприємство, в якому встановлено контрольним органом виконавчої влади, що регулює діяльність підприємств у сфері оптимізації

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю "ЕРНЕСТ ЕНД ЯНГ" за ЄДРПОУ 4070 01 01

Дати (рік, місяць, число)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

на Рік 2021 р.

Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	407 003	326 083
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(356 875)	(293 593)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Діловий:			
прибуток	2090	50 128	32 490
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	7 533	13 923
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вираєлюваних від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(38 102)	(35 680)
Витрати на збут	2150	(232)	(2)
Інші операційні витрати	2180	(11 080)	(6 832)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	8 247	3 899
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	1 390	2 179
Інші доходи	2240	132	-
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(150)	(127)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	9 619	5 951
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(1 962)	(1 257)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	7 657	4 694
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний похід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	7 657	4 694

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1 712	1 547
Витрати на оплату праці	2505	216 382	202 026
Відрахування на соціальні заходи	2510	20 849	17 186
Амортизація	2515	8 941	5 222
Інші операційні витрати	2520	163 330	127 572
Разом	2550	411 214	353 553

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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



Яковенко Євгенія Валеріївна

Чорна Валентина Степанівна

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

Підприємство **Товариство з обмеженою відповідальністю "ЕРНСТ ЕНД ЯНГ АУДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ"** Дата (рік, місяць, число) **2022** за **ДІЛОВОЮ ДОКУМЕНТ ПРІЙНЯТО**

Територія **Україна** за **КАТОРТГ** І **UA800000000197866**

Організаційно-правова форма господарювання **Товариство з обмеженою відповідальністю** за **КОПФ** **240**

Вид економічної діяльності **Діяльність у сфері бухгалтерського обліку й аудиту; консультування з питань оподаткування** за **КВЕД** **69.20**

Середня кількість працівників **249**

Адреса, телефон **вулиця Хрещатик, буд. 19-А, ШЕВЧЕНКІВСЬКИЙ р-н, м. КИЇВ, 01001** **044903000**

Одиниця виміру: тис. грн. без десятичного знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):
за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

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

Форма №1 Код за ДКУД **1801001**

А К Т И В	Код ридка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
І	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	525	358
первісна вартість	1001	1 781	1 781
накопичена амортизація	1002	1 256	1 423
Незмержені капітальні інвестиції	1005	282	293
Засоби	1010	12 895	6 261
первісна вартість	1011	55 671	57 790
знос	1012	42 775	51 529
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі			
інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	615	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені акційні витрати	1060	-	-
Залишок капіталу у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	14 318	6 912
II. Оборотні активи			
Залишки	1100	14 262	15 325
виробничі запаси	1101	-	8
Незавершене виробництво	1102	14 262	15 317
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	29 470	33 716
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	2 867	4 289
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	5	172
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	502	544
Інші поточна дебіторська заборгованість	1155	107 905	5 582
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	54 294	196 158
Готівка	1166	1	1
рахунки в банках	1167	54 293	196 157
Витрати майбутніх періодів	1170	642	629
Частка перестрахувальника у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю "ЕРНСТ ЕНД ЯНГ АУДИТОРСЬКІ ПОСЛУГИ"	Дата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ	КОДИ		
			2022	12	31
			33306921		
			ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО		
(найменування)					
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)					
за	Рік 2022	р.			
Форма № 2		Код за ДКУД	1801003		

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	346 491	407 003
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премій підписані, валова сума	2011	-	-
премій, передані у перестраховування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(424 785)	(356 875)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	-	50 128
збиток	2095	(78 294)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	147 587	7 533
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(37 531)	(38 102)
Витрати на збут	2150	(10)	(232)
Інші операційні витрати	2180	(23 040)	(11 080)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	8 712	8 247
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	831	1 390
Інші доходи	2240	-	132
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(579)	(150)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	8 964	9 619
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(2 020)	(1 962)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	6 944	7 657
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	6 944	7 657

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	663	1 712
Витрати на оплату праці	2505	363 657	216 382
Відрахування на соціальні заходи	2510	33 293	20 849
Амортизація	2515	10 019	8 941
Інші операційні витрати	2520	67 504	163 330
Разом	2550	475 136	411 214

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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



Світлана Яковенко

Валентина Чорпа