

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ
ВАДИМА ГЕТЬМАНА**

Факультет фінансів

Кафедра корпоративних фінансів і контролінгу

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА	«Корпоративні фінанси»
Галузь знань	07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність	072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Форма навчання: заочна

КВАЛІФІКАЦІЙНА БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА

на тему «Фінансові інвестиції підприємства»

здобувача: Бондаренко Вікторії Юріївни

Науковий керівник: к.е.н., доцент кафедри
корпоративних фінансів і контролінгу Шуплат О.М.

**Робота допущена до захисту перед екзаменаційною
комісією з атестації здобувачів вищої освіти (ЕК)**

Завідувач кафедри корпоративних фінансів і контролінгу:
д.е.н., проф. Терещенко О.О.

Київ 2024

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА

Факультет фінансів

Кафедра корпоративних фінансів і контролінгу

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА	«Корпоративні фінанси»
ГАЛУЗЬ ЗНАНЬ	07 «Управління та адміністрування»
СПЕЦІАЛЬНІСТЬ	072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

ПОГОДЖЕНО

Керівник проєктної групи (гарант)
освітньо-професійної програми
І. В. Іванець

17 квітня 2024р.

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри корпоративних
фінансів і контролінгу
О.О. Терещенко

17 квітня 2024р.

ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ

здобувачу вищої освіти Бондаренко Вікторії Юріївні

Заочної форми навчання

на підготовку кваліфікаційної бакалаврської роботи

на тему «Фінансові інвестиції підприємства»

Тему затверджено наказом ректора Університету від "17" квітня 2024р .№ 680-ст

Кваліфікаційна бакалаврська робота виконується на матеріалах ТОВ «Кернел Трейд»

План кваліфікаційної бакалаврської роботи

Розділ 1	Теоретичні основи фінансових інвестицій підприємства 1.1 Сутність та теоретичні аспекти залучення фінансових інвестицій 1.2 Класифікація та оцінка фінансових інвестицій підприємства 1.3 Роль фінансових інвестицій у діяльності підприємства
Розділ 2	Аналіз і оцінка ефективності фінансових інвестицій підприємства 2.1 Аналіз ефективності фінансових інвестицій підприємства 2.2 Оцінка діяльності ТОВ Кернел Трейд у сфері фінансових інвестицій 2.3 Оцінка результативності діяльності ТОВ «Кернел Трейд» у сфері фінансових інвестицій
Розділ 3	Проблеми та шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства 3.1 Державне регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій 3.2 Проблеми активізації та залучення фінансових інвестицій підприємства. 3.3 Шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства.
Об'єкт дослідження:	Фінансові інвестиції підприємства
Предмет дослідження:	Теоретичні, методичні та практичні засади формування ефективної інвестиційної політики підприємства ТОВ «Кернел Трейд».
Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи:	Дослідження теоретичних та практичних аспектів управління фінансовими інвестиціями підприємства, а також розробка теоретичних і методичних основ, та практичних рекомендацій щодо формування та впровадження ефективної інвестиційної політики підприємства

Конкретні завдання, які здобувач повинен виконати для досягнення поставленої мети:

У розділі 1

Розкрити сутність та теоретичні аспекти фінансових інвестицій; розглянути класифікацію та оцінку фінансових інвестицій підприємства; визначити роль фінансових інвестицій у діяльності підприємства.

У розділі 2

Проаналізувати ефективність фінансових інвестицій підприємства; оцінити діяльності ТОВ «Кернел Трейд» у сфері фінансових інвестицій; вивчити практичний досвід застосування фінансових інвестицій підприємства

У розділі 3

Дослідити державне регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій; виокремити основні проблеми залучення фінансових інвестицій підприємств; визначити шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства.

**Завдання підготував
науковий керівник**

Шуплат О.М.

10 лютого 2024р.

**Завдання одержав
здобувач**

Бондаренко В.Ю.

10 лютого 2024 р.

Реферат

Кваліфікаційна бакалаврська робота містить 65 сторінки, 15 рисунки, 7 таблиць, список використаних джерел з 41 найменувань, 4 додатки.

«Фінансові інвестиції підприємства»

Об'єктом дослідження є фінансові інвестиції підприємства.

Предметом дослідження є теоретичні, методичні та практичні засади формування ефективної інвестиційної політики підприємства ТОВ «Кернел Трейд».

Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи – дослідження теоретичних та практичних аспектів управління фінансовими інвестиціями підприємства, а також розробка теоретичних і методичних основ, та практичних рекомендацій щодо формування та впровадження ефективної інвестиційної політики підприємства.

Відповідно до поставленої мети були визначені такі завдання:

- розкрити сутність та теоретичні аспекти фінансових інвестицій;
- розглянути класифікацію та оцінку фінансових інвестицій підприємства;
- визначити роль фінансових інвестицій у діяльності підприємства;
- проаналізувати ефективність фінансових інвестицій підприємства;
- оцінити діяльності ТОВ “Кернел Трейд” у сфері фінансових інвестицій;
- вивчити практичний досвід застосування фінансових інвестицій підприємством;
- дослідити державне регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій;
- виокремити основні проблеми залучення фінансових інвестицій підприємств;
- визначити шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства

Практичне значення отриманих результатів. Досліджено сутність та класифікацію фінансових інвестицій, розглянуто нормативно-правове регулювання інвестиційної діяльності та визначено значення фінансових інвестицій для підприємств. Оцінено ефективність фінансових інвестицій на прикладі ТОВ "Кернел Трейд" і виявлено ключові аспекти державного регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій як в Україні, так і за кордоном. Визначено проблеми залучення фінансових інвестицій і запропоновано шляхи підвищення їхньої ефективності для підприємств.

Рік виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи 2024.

Рік захисту роботи 2024.

Ключові слова: фінансові інвестиції, ефективність, оцінка діяльності, інвестиційна діяльність, стимулювання ринку

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
Розділ 1 Теоретичні основи фінансових інвестицій підприємства.....	6
1.1. Сутність та теоретичні аспекти залучення фінансових інвестицій.....	6
1.2. Класифікація та оцінка фінансових інвестицій підприємства.....	9
1.3. Роль фінансових інвестицій у діяльності підприємства.....	15
Розділ 2 Аналіз і оцінка ефективності фінансових інвестицій підприємства.....	19
2.1 Аналіз ефективності фінансових інвестицій підприємства.....	19
2.2 Оцінка діяльності ТОВ Кернел Трейд у сфері фінансових інвестицій...	25
2.3 Оцінка результативності діяльності ТОВ «Кернел Трейд » у сфері фінансових інвестицій.....	32
Розділ 3 Проблеми та шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства.....	44
3.1 Державне регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій .	44
3.2 Проблеми активізації та залучення фінансових інвестицій підприємства.....	51
3.3 Шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства.....	54
ВИСНОВКИ.....	58
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	62
ДОДАТКИ.....	66

ВСТУП

Актуальність теми. В сучасних умовах динамічного розвитку ринкової економіки підприємства стикаються з жорсткою конкуренцією. Щоб вижити та процвітати, вони змушені постійно шукати нові шляхи для збільшення ефективності та рентабельності. Фінансові інвестиції можуть стати одним з ключових інструментів для досягнення цих цілей. Не всі підприємства мають достатньо власних ресурсів для фінансування свого розвитку. У таких випадках фінансові інвестиції ззовні можуть стати джерелом капіталу, необхідного для реалізації нових проектів, розширення виробництва, оновлення обладнання. Фінансові інвестиції можуть не лише сприяти розвитку самого підприємства, але й стати джерелом додаткового доходу. Вкладаючи вільні кошти в активи, що генерують прибуток, підприємство може збільшити свою рентабельність та покращити фінансове становище. Фінансові інвестиції дозволяють диверсифікувати ризики, з якими стикається підприємство. Вкладаючи кошти в різні активи, підприємство може знизити залежність від одного джерела доходу та зробити свій бізнес більш стійким до несприятливих економічних умов. Сучасні інвестори дедалі більше уваги приділяють не лише фінансовій віддачі від інвестицій, але й соціальній відповідальності та етичності ведення бізнесу. Це змушує підприємства при формуванні інвестиційної стратегії враховувати не лише економічні, але й соціальні та екологічні фактори.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Для аналізу питань, пов'язаних з фінансовими інвестиціями та їх залученням, використано широкий спектр наукових досліджень, проведених як вітчизняними, так і зарубіжними вченими. В.М. Гончаров, А.А. Пересада, Г.В. Козаченко, П.І. Вахрін, В.М. Градіасов, Ю.М. Коваленко, А.П. Шихвердієв досліджують фінансові інвестиції як об'єкт інвестування, оцінюючи їх ризикованість та прибутковість. У розвинених країнах інвестиції здебільшого асоціюються з придбанням цінних паперів, що підкреслюють Л. Дж. Гітман і М.Д. Джонк. В Україні ж інвестиції трактуються

ширше, ототожнюючись з капітальними вкладеннями. О. Мертенс наголошує на ролі фінансового ринку у перетворенні заощаджень на інвестиції, що стимулюють економічне зростання. Трагування інвестицій змінюється з розвитком фінансових ринків та економічних систем. Таким чином, внески зазначених науковців сприяють комплексному розумінню фінансових інвестицій як ключового фактору економічного розвитку.

Мета бакалаврської роботи є дослідження теоретичних та практичних аспектів управління фінансовими інвестиціями підприємства, а також розробка теоретичних і методичних основ, та практичних рекомендацій щодо формування та впровадження ефективної інвестиційної політики підприємства.

Завдання кваліфікаційної роботи:

- розкрити сутність та теоретичні аспекти фінансових інвестицій;
- розглянути класифікацію та оцінку фінансових інвестицій підприємства;
- визначити роль фінансових інвестицій у діяльності підприємства;
- проаналізувати ефективність фінансових інвестицій підприємства;
- оцінити діяльності ТОВ “Кернел Трейд” у сфері фінансових інвестицій;
- вивчити практичний досвід застосування фінансових інвестицій підприємством;
- дослідити державне регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій;
- виокремити основні проблеми залучення фінансових інвестицій підприємств;
- визначити шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства.

Об'єктом дослідження є фінансові інвестиції підприємства.

Предметом дослідження є теоретичні, методичні та практичні засади формування ефективної інвестиційної політики підприємства ТОВ «Кернел Трейд».

Методи дослідження. В процесі виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи було застосовано загальнонаукові методи для вивчення теоретичних

основ, а саме, аналіз наявних праць та узагальнення. Методом синтезу було здійснено огляд ефективності фінансових інвестицій підприємств в Україні.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів. Досліджено сутність та класифікацію фінансових інвестицій, розглянуто нормативно-правове регулювання інвестиційної діяльності та визначено значення фінансових інвестицій для підприємств. Оцінено ефективність фінансових інвестицій на прикладі ТОВ "Кернел Трейд" і виявлено ключові аспекти державного регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій як в Україні, так і за кордоном. Визначено проблеми залучення фінансових інвестицій і запропоновано шляхи підвищення їхньої ефективності для підприємств.

Інформаційною базою дослідження є законодавчі та нормативно-правові акти України та Євросони, наукові статті та матеріали наукових конференцій, а також статистичні дані ринку фінансових інвестицій України та провідних країн світу.

Структура роботи. Дипломна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВНИ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність та теоретичні аспекти залучення фінансових інвестицій

Інвестиції відіграють ключову роль у стимуляції економічного розвитку підприємств, слугуючи джерелом придбання основних фондів, здійснення науково-дослідних та дослідно-конструкторських робіт, а також формування обігових коштів. Більшість інвестиційних ресурсів акумулюються, розподіляються та перерозподіляються за допомогою механізмів фінансового інвестування. Саме фінансові інвестиції вирізняються можливістю мобілізувати значні обсяги ресурсів, які під дією ринкових механізмів спрямовуються на підприємства, що їх потребують.

У ході фінансово-господарської діяльності підприємств завжди існує потреба збільшення прибутку. Це досягається за допомогою двох основних підходів: збільшенням доходів і зменшенням витрат. Одним із методів зниження витрат є перехід на комп'ютеризовану форму виробництва, що зменшує кількість працівників, а відповідно витрати на фонд заробітної плати та відповідні внески. Інші методи мінімізації витрат включають оптимізацію собівартості продукції та інші стратегії. [1]

Щодо максимізації доходів, використовуються такі підходи, як збільшення обсягів продажу, розширення виробництва або інвестування.

Сам термін «інвестиція» походить від лат. «invest», що означає «вкладати, вкладення коштів». На даний час під інвестиціями вбачають вкладання капіталу з метою його подальшого збільшення (зростання). Приріст капіталу в результаті інвестування вважається компенсацією за ризик втрат від інфляції та неодержання відсотків від банківських вкладень капіталу [2, с. 8].

В сучасних економічних дослідженнях поняття "інвестиції" набуло неоднозначного трактування.

Так на думку українського економіста Ігоря Бланка, інвестиції підприємства являють собою капітальні вкладення у всіх їх формах в різноманітні інструменти з метою отримання прибутку та досягнення економічного й позаекономічного ефекту, тобто будь-якого іншого корисного результату. Здійснення таких вкладень базується на ринкових принципах і пов'язане з факторами часу, ризику та ліквідності. [37]

В економічному словнику за редакцією С. Мочерного інвестиції визначаються як довгострокові вкладення капіталу в різні сфери та галузі національної економіки, а також за її межами, з метою отримання прибутку. [38]

Л. Борщ визначає інвестиції як довгострокові інвестиції капіталу в різні сектори економіки, такі як виробництво, інновації, інфраструктура та фінансові інструменти, з метою отримання прибутку або досягнення інших економічних і соціальних результатів. Вона наголошує на тому, що інвестиції сприяють оновленню та розширенню виробничих потужностей, підвищенню конкурентоспроможності та ефективності економіки, і є важливим компонентом економічного зростання та розвитку. [39]

З іншого боку, Д. Молодченко визначає інвестиції як сукупність ресурсів: власного, залученого та позикового капіталу, а також фінансових, матеріальних і нематеріальних цінностей, які мають на меті збільшити капітал у майбутньому. [40]

Ключовим компонентом економічної діяльності є інвестиції, які відображають широкий спектр ідей і позицій українських економістів. Основні аспекти та цілі інвестицій різні. Зокрема, інвестиції розглядаються як довгострокові вкладення капіталу, спрямовані на різні сектори економіки, включаючи інфраструктуру, інновації та виробництво. Отримання прибутку, збільшення капіталу та досягнення інших економічних та соціальних результатів є основною метою інвестицій.

Українські економісти підкреслюють, наскільки важливими є інвестиції для стимулювання економічного зростання та розвитку. Вони вважають їх інструментом для покращення ефективності економіки, підвищення конкурентоспроможності та оновлення виробничих потужностей. При цьому врахування ринкових принципів під час розробки та реалізації інвестиційних стратегій, а також управління часом, ризиком і ліквідністю під час інвестування є важливими елементами.

Одні автори пропонують класифікувати інвестиції за періодом інвестування як короткострокові та довгострокові, тоді як інші пропонують класифікувати їх на три категорії: короткострокові, середньострокові та довгострокові. Наприклад М.П. Денисенко розрізняє короткострокові (до 1 року), середньострокові (від 1 до 3 років) і довгострокові (понад 3 роки) [4]. З іншого боку, Т.В. Майорова і А.А. Пересада схиляються до думки, що існує лише два види: короткострокові і довгострокові [3, 5]. Але згідно з методологією Національного банку України, короткострокові складають до 1 року, середньострокові - від 1 до 3 років, і довгострокові більше 3 років.

Залежно від участі інвестора розрізняються прямі та портфельні інвестиції. Прямі інвестиції передбачають безпосередню внесення капіталу в виробничі фонди з метою отримання прибутку, за умови відсутності фінансових посередників. Цей тип інвестицій включає активну участь інвестора у виборі об'єктів інвестування та внесення будь-яких цінностей відповідно до угоди інвестицій. Прямими інвестиціями вважаються ті, що становлять від 10% до 25% капіталу підприємства і надають право на участь у його управлінні.

Згідно з класифікацією А.А. Пересади, інвестиції поділяються на дві основні категорії залежно від ступеня ризику: безризикові та ризикові. Крім того, він визначає критерії оцінки ступеня ризику, де безпечний ризик вважається прийнятним, якщо існує ймовірність втрати всієї суми очікуваного прибутку. Критичний ризик означає втрату очікуваного валового доходу після реалізації проекту, тоді як катастрофічний ризик включає в себе втрату всіх активів та можливе банкрутство інвестора.

Для аналізу інвестицій важливе значення має уточнення їхніх видів з врахуванням окремих ознак. За об'єктами вкладання коштів і майна виділяються два основних типи інвестицій: фінансові і реальні. Фінансові інвестиції, згідно з визначенням А.А. Пересади та Т.В. Майорової, включають вкладення коштів у різні фінансові інструменти, такі як фондові (інвестиційні) цінні папери, соціальні (цільові) банківські вклади, депозити, паї та інші аналогічні інструменти. Реальні інвестиції охоплюють вкладення коштів і майна у реальні активи, включаючи матеріальні та нематеріальні активи. [3, 5]

Трактування та класифікація інвестицій еволюціонує з часом та залежить від рівня розвитку фінансових ринків та економічних систем. В сучасних умовах, коли фінансові ринки відіграють домінуючу роль, саме фінансові інвестиції стають ключовим фактором економічного зростання та розвитку.

Таблиця 1.1 - Трактування поняття «фінансові інвестиції»

Автор	Поняття фінансових інвестицій
Денисенко М.П [4]	вкладання коштів у фінансові активи, тобто придбання суб'єктами господарювання і приватними особами цінних паперів різних емітентів.
Майорова Т.В.[3]	вкладення коштів у фінансові інструменти, серед яких переважають цінні папери, з метою отримання доходу (прибули) в майбутньому
Пересада А.А. [5]	вкладення грошей в різні фінансові інструменти (цінні папери, банківські депозити, валюту, коштовні метали і каміння).
Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. [10]	вкладення інвестиційного капіталу у фінансові активи інших суб'єктів (ціні папери, частки у статутних фондах підприємств)
Вахрін П.І. [7]	капітал, що вкладається в цінні папери: акції, облігації та ін., таким чином, це – кошти, що вкладаються у фінансові активи
Дука. А.П [8]	капітал, що вкладається у фондові та грошові фінансові інструменти, статутні капітали юридичних осіб з метою отримання прибутку (доходу) і/або зростання вартості капіталу

Продовження таблиці 1.1.

Градiасов В., Кравченко С., Исаева О. [9]	у широкому значенні – засіб забезпечення механізму фінансування зростання і розвитку економіки країни; у вузькому значення – це будь-який інструмент, у який можна вкласти гроші, розраховуючи зберегти чи помножити їх
---	---

Джерело: складено автором на основі [3-10]

Як бачимо, традиційний підхід часто ототожнює фінансові інвестиції з фінансовими інструментами ґрунтується на розумінні фінансових інвестицій як активів, які акумулюються на фінансовому ринку з метою отримання доходу або приросту капіталу. В той час суб'єктивний погляд розглядає фінансові інвестиції з точки зору підприємства-реципієнта, як джерело інвестиційних ресурсів для реалізації його інвестиційної діяльності. Цей підхід акцентує увагу на ролі фінансових інвестицій у забезпеченні фінансовими ресурсами необхідними для розвитку підприємства.

В переважній більшості, поняття фінансових інвестицій пов'язують з цінними паперами. Цінні папери являють собою грошові документи, що засвідчують право володіння або кредитні відносини, визначають взаємини між особою, яка їх випустила (емітентом), та їхнім власником і передбачають, як правило, виплату доходу у вигляді дивідендів чи відсотків, а також можливість передачі грошових прав іншим особам. Основні види цінних паперів - акції, облігації, інвестиційні сертифікати, векселі, депозитні сертифікати і т. д. Інвестиційні цінні папери поділяють на пайові, боргові та похідні [11 с. 46].

Крім того, фінансові інвестиції є ефективною формою використання тимчасово вільного капіталу підприємства або інструментом реалізації стратегічних цілей, пов'язаних із диверсифікацією операційної діяльності підприємства.

Виокремимо особливості здійснення фінансових інвестицій:

1. є незалежним видом господарської діяльності;
2. є основним засобом зовнішнього інвестування;
3. портфельні фінансові інвестиції використовуються підприємствами

реально сектора економіки в основному в двох цілях одержання додаткового інвестиційного доходу в процесі використання вільних грошових активів і їх проти інфляційного захисту;

4. надають підприємству широкий вибір інструментів по шкалі – «дохідність – ризик», «дохідність – ліквідність» [12 с. 84].

Отже, фінансові інвестиції підприємств відіграють важливу роль у розвитку економічних процесів, і є одним з чинників економічного зростання та вдосконалення на рівні підприємств, регіонів та держави в цілому.

У сучасних умовах динамічного розвитку економіки фінансові інвестиції відіграють ключову роль у забезпеченні стійкого зростання та конкурентоспроможності підприємств. Їхнє вивчення та ефективне використання є невід'ємною складовою діяльності менеджменту компаній, інвесторів та органів державної влади.

1.2 Класифікація фінансових інвестицій підприємства

Фінансові інвестиції відіграють ключову роль у сучасній економіці, слугуючи рушієм економічного зростання та розвитку підприємств. Вони дозволяють компаніям акумулювати необхідні капітальні ресурси для реалізації інвестиційних проектів, розширення виробництва, впровадження нових технологій та підвищення конкурентоспроможності.

Податкове законодавство України визначає термін "фінансові інвестиції" як господарські операції, що передбачають придбання корпоративних прав, цінних паперів, деривативів та/або інших фінансових інструментів. Фінансові інвестиції, згідно з Податковим кодексом України, поділяють на прямі та портфельні [13]. Прямі інвестиції – господарські операції, які передбачають внесення коштів або майна в обмін на корпоративні права, емітовані юридичною особою в разі їх розміщення такою особою.

Портфельні інвестиції пов'язані з формуванням портфеля та є придбанням цінних паперів та інших активів. Портфель – сукупність зібраних воєдино різних інвестиційних цінностей, які є інструментом для досягнення конкретної інвестиційної мети вкладника (у нашому випадку – ефективна діяльність нашого підприємства чи організації на фінансовому ринку)[14 с. 206] .

Для цілей фінансової звітності фінансові інвестиції, поділяють на довготермінові та поточні фінансові інвестиції. Довгострокові фінансові інвестиції – ті, які утримує підприємство на період більше одного року, а також усі інвестиції, які не можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент. Поточні фінансові інвестиції охоплюють еквіваленти грошових коштів, тобто короткотермінові високоліквідні фінансові інвестиції, які вільно конвертуються у певні суми грошових коштів і які характеризуються незначним ризиком зміни вартості та інші поточні інвестиції.



Рисунок 1.1 – Види фінансових інвестицій

Джерело: [14]

На рисунку 1.1. зизначено складові довгострокових та поточних фінансових інвестицій. Еквіваленти грошових коштів, як правило, утримуються для погашення короткострокових зобов'язань, а не для інвестиційних цілей.

До інших поточних інвестицій відносять:

- інвестиції терміном менше одного року (крім еквівалентів грошових коштів);

- інвестиції в асоційовані і дочірні підприємства, які придбані і утримуються для продажу протягом 12 місяців;
- інвестиції у спільну діяльність, які придбані і утримуються з метою подальшого продажу протягом 12 місяців [15 с. 111].

Таблиця 1.2 – Класифікація фінансових інвестицій підприємства за критеріями

Ознака	Довгострокові фінансові інвестиції	Короткострокові фінансові інвестиції
Мета інвестування	здійснюються з метою отримання довгострокового доходу, стратегічного співробітництва або контролю над іншими підприємствами. Їх придбання зазвичай ґрунтується на ретельному аналізі ринкових тенденцій, перспектив розвитку емітента та очікуваної прибутковості в довгостроковій перспективі.	здійснюються з метою отримання короткострокового доходу або забезпечення ліквідності. Їх придбання ґрунтується на очікуванні швидкого зростання курсової вартості цінних паперів або отримання регулярних дивідендних виплат.
Термін перебування на підприємстві	передбачають перебування цінних паперів у портфелі інвестора протягом тривалого часу (зазвичай більше одного року).	передбачають короткострокове володіння цінними паперами з метою їх швидкої реалізації з вигодою
Ліквідність	зазвичай мають низьку ліквідність, тобто їх реалізація на ринку може бути ускладнена.	характеризуються високою ліквідністю, що забезпечує їх швидку та вигідну реалізацію на ринку.

Джерело: складено автором на основі [16]

Однак, чіткого визначення критеріїв поділу інвестицій на довгострокові та поточні наразі не існує. Це призводить до неоднозначного трактування та некоректного відображення інвестицій в обліку, що, в свою чергу, може спотворювати фінансову звітність та ускладнювати податковий облік.

Відсутність чітких критеріїв поділу інвестицій має ряд негативних наслідків:

1. Недостовірність фінансової звітності: Нечітке розмежування інвестицій може призвести до того, що довгострокові інвестиції будуть помилково відображатися як поточні, або навпаки. Це спотворює загальну картину фінансового стану та результатів діяльності підприємства, що може призвести до прийняття невірних управлінських рішень.

2. Ускладнення податкового обліку: Різні методи обліку та оцінки застосовуються до довгострокових та поточних інвестицій. Відсутність чітких критеріїв поділу може ускладнити визначення правильного методу обліку для конкретного виду інвестицій, що може призвести до помилок у податковому обліку та, як наслідок, до штрафних санкцій.

3. Нерівні конкурентні умови: Неоднозначне трактування критеріїв поділу інвестицій може створити нерівні конкурентні умови для різних підприємств. Це може призвести до того, що одні підприємства матимуть конкурентні переваги за рахунок неправильного відображення інвестицій в обліку, що несправедливо по відношенню до інших учасників ринку.

Оскільки основним інструментом фінансових інвестицій є цінні папери, то в економічній літературі залежно від придбаних цінних паперів, їх прийнято поділяти на пайові та боргові.

Пайові фінансові інвестиції характеризуються такими ознаками:

- засвідчують право власності підприємства на частку в статутному капіталі емітента корпоративних прав;
- виступають у вигляді пайових цінних паперів (акцій) або внесків до статутного капіталу інших підприємств;
- мають необмежений термін обігу;
- утримуються підприємством з метою одержання доходу за рахунок дивідендів або придбані з метою перепродажу чи одержання доходу за рахунок зростання ринкової вартості інвестицій.

На відміну від пайових, боргові фінансові інвестиції не надають права власності. До них відносять інвестиції, які:

- виступають як боргові цінні папери (облігації);

- мають боргову природу;
- мають установлений термін обігу;
- утримуються підприємством до їх погашення з метою одержання

доходу у вигляді відсотків або придбані з метою перепродажу й одержання доходу за рахунок зростання ринкової вартості інвестицій.

Не менш важливий є вибір належних фінансових інструментів для успішного інвестування. Кожен з наявних варіантів володіє різними функціями і рівнями ризику, що дозволяє розробити свою інвестиційну стратегію відповідно до потреб і цілей. [17]

Таблиця 1.3 – Класифікація фінансових інструментів

Назва	Визначення
Фінансові активи	
Гроші та їх еквіваленти	Це найпростіший і найліквідніший актив, який може використовуватися для поточних платежів або як резерв. До них належать готівка, депозити на рахунках в банку, короткострокові державні облігації та грошові кошти на рахунках грошового ринку.
Дебіторська заборгованість	Це суми, які інші особи або компанії винні вам. Дебіторська заборгованість може бути короткостроковою (наприклад, рахунки-фактури, що підлягають оплаті протягом 30 днів) або довгостроковою (наприклад, кредити, що надаються на термін 1 рік або більше).
Інвестиції	Це цінні папери, які ви купуєте, щоб отримувати дохід у вигляді дивідендів або процентів, або очікуєте на зростання їхньої ціни. До інвестицій належать акції, облігації, пайові сертифікати інвестиційних фондів та інші подібні активи.
Інші фінансові активи	Це активи, які не належать до попередніх категорій, але можуть мати певну цінність. До них можуть належати коштовності, предмети мистецтва, колекційні речі, а також права інтелектуальної власності

Фінансові зобов'язання	
Борги	Це суми, які ви позичаєте у банків, кредитних спілок або інших кредиторів. Борги можуть бути короткостроковими (кредити на споживання) або довгостроковими (іпотека, автокредити).
Облігації	Це цінні папери, які ви купуєте, даючи в борг компанії або державі. Облігації зазвичай виплачують фіксований процент протягом певного періоду часу, а потім погашаються за номінальною вартістю.
Інструменти власного капіталу	
Акції	Це частка власності в компанії. Власники акцій мають право голосу на загальних зборах акціонерів, а також отримують частину прибутку компанії у вигляді дивідендів.
Інші інструменти власного капіталу	До них можуть належати пайові сертифікати партнерств, інвестиційних фондів, а також деякі види конвертованих облігацій.
Похідні фінансові інструменти	
Ф'ючерси	Це контракти на купівлю або продаж активу за певною ціною в майбутньому. Ф'ючерси часто використовуються для хеджування ризиків, пов'язаних зі зміною цін на активи.
Опціони	Це право, але не обов'язок купити або продати актив за певною ціною в майбутньому. Опціони також використовуються для хеджування ризиків або для спекуляцій на рухах цін.

Джерело: складено автором на основі [17]

Успішність здійснення фінансових інвестицій визначається досягненням мети і стратегії управління ризиками. Різні види інвестицій мають різні профілі потенційних ризиків і доходів. Розподіл фінансових інвестицій за метою вкладень наведено в таблиці 1.4.

Таблиця 1.4. – Класифікація інвестицій за їх метою

Критерій	Мета
Збільшення капіталу	Збільшити вартість інвестованого капіталу
Захист капіталу	Захистити інвестовані кошти від інфляції та інших зовнішніх факторів
Забезпечення фіксованого доходу	Отримати постійні фінансові надходження, такі як дивіденди або відсотки.

Джерело: складено автором на основі [17]

Таким чином, проведений аналіз усіх існуючих поглядів на предмет класифікації фінансових інвестицій, дає змогу узагальнити їх. Основою такої класифікації є порядок відображення фінансових інвестицій у фінансовому та бухгалтерському обліку відповідно до законодавчих норм: довготривалі та поточні. Також класифікація за видами фінансових інструментів, мети вкладення та видами цінних паперів. Варто зазначити, що фінансові інвестиції хоча і набувають дедалі більшого поширення, однак і на сьогодні залишаються відносно новим та недостатньо дослідженим явищем у діяльності суб'єктів господарювання.

1.3 Роль фінансових інвестицій у діяльності підприємства

Враховуючи сучасні економічні реалії, фінансові інвестиції відіграють роль ключового механізму подолання кризових явищ, стимулювання структурних трансформацій у виробничій сфері, впровадження досягнень науково-технічного прогресу та покращення показників економічної діяльності на всіх рівнях.

При наявності вільних ресурсів, підприємство може самостійно обирати напрями фінансового інвестування, в залежності від стратегічних цілей, фінансової політики та умов ринкової кон'юнктури.

Фінансові інвестиції відіграють важливу стратегічну роль у розвитку підприємства, а саме вони є: головним джерелом формування виробничого

потенціалу підприємства; основним механізмом реалізації стратегічних цілей; головним механізмом оптимізації структури активів; ключовим елементом при формуванні довгострокової структури капіталу; можливістю розширення виробництва; найважливішою умовою, що забезпечує зростання ринкової вартості підприємства.

Основними формами фінансового інвестування підприємства є (рис 1.2.).

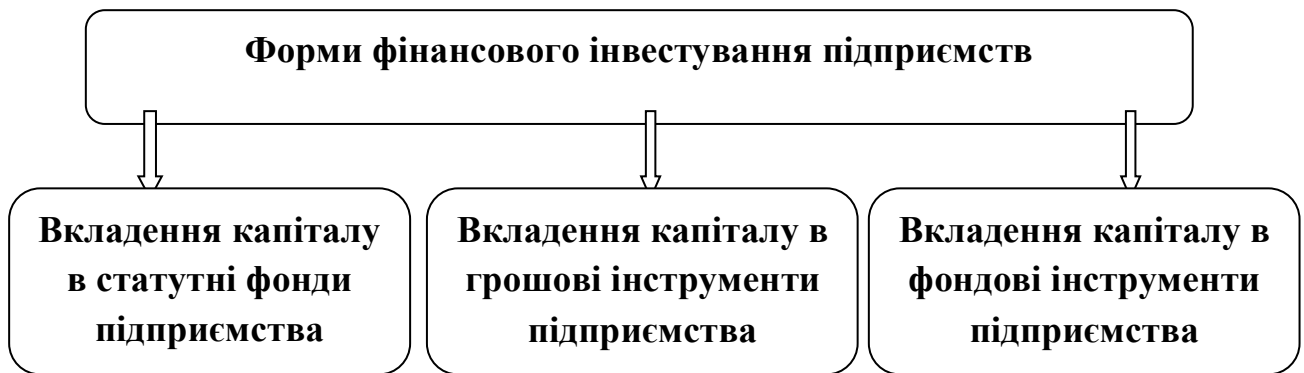


Рисунок 1.2. – Форми фінансового інвестування підприємства [19]

Вкладення капіталу у статутний фонд інших підприємств має значення як для тактичних, так і для стратегічних цілей інвестора. З тактичного погляду це можливість отримання прибутку, а зі стратегічного - можливість впливати на управління цими підприємствами. Останнє сприяє підвищенню рівня інтеграції інвестора з цими підприємствами, використанню їх потенціалу для підвищення ефективності його операційної діяльності. У сучасних умовах цей вид фінансових інвестицій є не лише економічно вигідним, але й доступним. Проте з часом його використання може бути обмежене. [21]

Вкладення капіталу в прибуткові види грошових інструментів. Ця форма фінансового інвестування спрямована передусім на ефективне використання тимчасово вільних грошових активів підприємства.

Вкладення капіталу в прибуткові види фондових інструментів. Це найбільш масова і перспективна форма інвестицій. Використання такої форми фінансового інвестування пов'язане з: широким вибором альтернативних інвестиційних рішень як щодо інструментів інвестування, так і щодо його термінів; більш високим рівнем державного регулювання і захищеності інвестицій; розвинутою інфраструктурою фондового ринку; наявністю

оперативно надаваної інформації про стан і кон'юнктуру фондового ринку за окремими його сегментами тощо. Головна мета цієї форми фінансового інвестування - генерування інвестиційного доходу.

Вибір основних форм фінансування інвестиційної діяльності підприємства повинен базуватися на затвердженій інвестиційній політиці, яка розробляється керівництвом підприємства разом із фінансовими аналітиками. Під інвестиційною політикою підприємства розуміють процес формування системи довгострокових цілей інвестиційної діяльності і вибір ефективних шляхів їх досягнення на базі прогнозування умов цієї діяльності, кон'юнктури інвестиційного ринку [20].

На сучасному етапі інвестиційна діяльність підприємства має задовольнити не тільки поточні інвестиційні потреби, але і передбачити напрями і форми цієї діяльності на перспективу. Існує два види інвестиційної стратегії: активна та пасивна інвестиційна стратегія.

Активна інвестиційна стратегія забезпечує зростання прибутковості вкладень та передбачає відбір і реалізацію різних інноваційних проєктів. Інвестор оцінює альтернативні інвестиційні проєкти, проводить їх техніко-економічне обґрунтування, відбирає найкращі і формує відповідний інвестиційний портфель.

Пасивна інвестиційна стратегія передбачає підтримку незмінного рівня розвитку підприємства. Реалізуючи цю стратегію, інвестор прагне зберегти вже досягнутий ним рівень показників своєї господарської діяльності за рахунок інвестицій [20].

Отже, фінансові інвестиції відіграють ключову роль у діяльності підприємства, забезпечуючи його розвиток та збільшення ринкової вартості. Формування та реалізація фінансового інвестування підприємствами займає вагоме місце у підтриманні та розширенні сфери впливу даних підприємств, підтриманню конкурентних позицій на ринку, а також відповідність стратегічним напрямкам розвитку. Інвестиційна політика підприємства полягати в обґрунтуванні оптимальних параметрів, або напрямів здійснення інвестицій та доцільних обсягів інвестування за цими напрямками. Розробка інвестиційної стратегії напряму пов'язана із успіхом та ефективним розвитком організації. Розробка інвестиційної стратегії підприємства допомагає визначити її конкурентні переваги.

Для того, щоб підприємство працювало ефективно, воно повинно знати, як створюється політика управління фінансовими інвестиціями. Це дозволяє оптимізувати використання фінансових ресурсів і організувати процес прийняття рішень. Аналіз стану фінансового інвестування, визначення обсягу інвестицій,

вибір типу інвестування, оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів, формування портфеля та оперативне управління ним забезпечують комплексний підхід до інвестиційної діяльності. Етапи та детальний опис кожного з них наведений на рисунку 1.3.

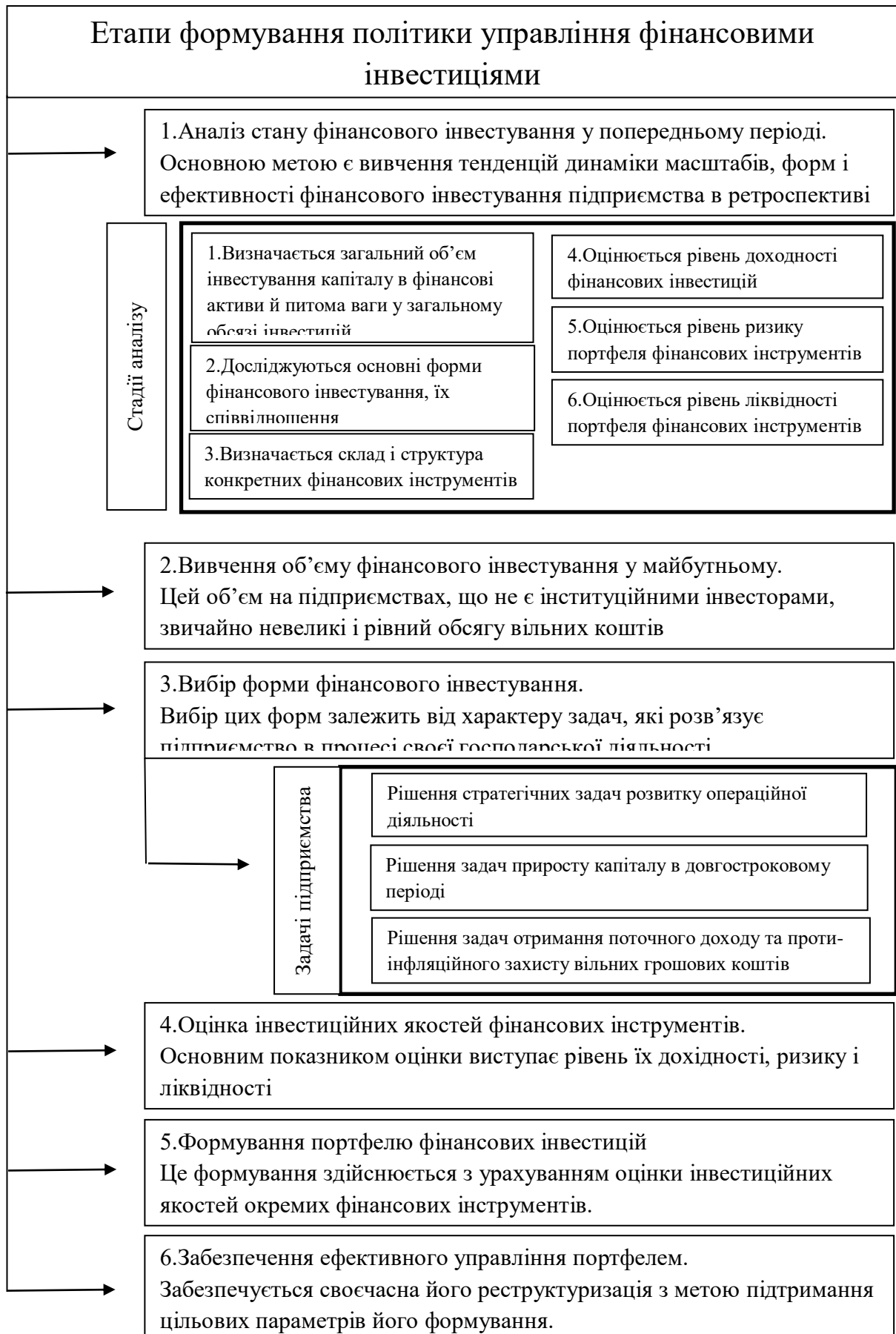


Рисунок 1.2. – Етапи формування політики управління фінансовими інвестиціями[19]

Аналіз поточного стану фінансових інвестицій дозволяє оцінити загальний обсяг інвестицій у фінансові активи, вивчити основні види фінансових інвестицій і їх зв'язки, а також спрямувати увагу на стратегічні цілі розвитку підприємства. Для визначення рівня дохідності, ризику та ліквідності корисно провести детальний розгляд сукупності фінансових інструментів, їх динаміки та питомої ваги в загальному обсязі фінансових інвестицій. Аналіз допомагає оцінити обсяг і ефективність фінансового портфеля компанії.

Вільні гроші, які накопичуються для реальних інвестицій або інших витрат, використовуються для визначення обсягу фінансових інвестицій, які будуть зроблені в майбутньому. Вибір фінансового інвестування залежить від завдань підприємства, а оцінка інвестиційних якостей різних фінансових інструментів ґрунтується на прибутковості, ризику та ліквідності. У результаті цього процесу можна оцінити інвестиційну привабливість різних секторів економіки та регіонів країни. Оцінка інвестиційних якостей окремих інструментів є основою для формування портфеля фінансових інвестицій, що гарантує відповідність стратегічним цілям інвестиційної діяльності.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ І ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ПІДПРИЄМСТВА

2.1 Аналіз ефективності фінансових інвестицій підприємства

В сучасних економічних умовах фінансові інвестиції відіграють критичну роль у збільшенні капіталу. Вони являють собою процес виділення фінансових ресурсів з метою отримання майбутньої економічної вигоди, такої як зростання вартості інвестованого активу або отримання регулярного доходу. Для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень потенційним інвесторам необхідна достовірна інформація. Оцінка ефективності інвестицій ґрунтується на аналізі фінансових звітів підприємств, які формують базу даних для оцінки стану фінансових вкладень.

Інвестиційний аналіз і прийняття рішень зосереджуються на оптимальній структурі та ефективному розподілі фінансових ресурсів. Фінансова звітність надає важливу інформацію про компанію зацікавленим сторонам, сприяючи раціональному розподілу фінансових та економічних ресурсів. Дослідження, аналіз та інтерпретація фінансової звітності, а також прийняття рішень на їх основі, виявляють суттєві аспекти цієї звітності як основного джерела фінансової інформації для будь-якої організації або інвестиційного проекту. [22]

Центральною метою аналізу фінансових інвестицій є виявлення найбільш ефективних цінних паперів шляхом прогнозування майбутніх доходів та умов їх отримання. Під час аналізу досліджується обсяг і структура інвестування у фінансові активи, обчислюються темпи зростання і дохідність фінансових вкладень у цінні папери та загальні фінансові інвестиції.

Оцінка ефективності окремих фінансових інструментів може проводитись за допомогою як абсолютних, так і відносних показників. Абсолютні показники характеризуються рядом аспектів:

- Поточна ринкова ціна фінансового інструменту (цінного паперу).
- Внутрішня вартість цінного паперу, яка базується на суб'єктивній оцінці кожним інвестором.

Відносний показник представляє собою дохідність у відсотках. Відмінність між ціною та вартістю паперу полягає в тому, що ціна є об'єктивним декларованим показником, тоді як внутрішня вартість є розрахунковим показником, визначеним особистим суб'єктивним підходом інвестора. [23 с. 240]

$$PV(\text{ц.п.}) = \sum (CF_n / (1 + r)^n) \quad (1) \quad 2$$

.1

де PV(ц.п.) – поточна внутрішня вартість цінного папера; CF_n – очікуваний чистий грошовий потік у n-му періоді; r – ставка дисконтування (норма доходності за фінансовим інструментом); n – кількість періодів володіння інструментом.

За допомогою вищезазначеної формули, визначають поточну вартість фінансового інструменту.

Порівняння внутрішньої вартості з ринковою ціною цінного папера є основою для прийняття інвестиційного рішення:

1. Якщо ринкова ціна перевищує внутрішню вартість, інвестиція вважається такою, що не принесе очікуваної доходності. Інвестору недоцільно здійснювати придбання за такої ціни. Власникам же цінного папера, навпаки, вигідно його продати.

2. Якщо ринкова ціна нижча за внутрішню вартість, інвестиція може бути потенційно вигідною за умови, що оцінка інвестора щодо майбутніх грошових потоків є вірною.

На величину внутрішньої вартості впливають три ключові фактори:

1. Очікувані грошові потоки: Чим більші очікувані доходи від інструменту (дивіденди, купонні виплати), тим вищою буде його внутрішня вартість.

2. Тривалість прогнозного періоду: Внутрішня вартість залежить від того, на який термін інвестор планує утримувати цінний папір. Для облігацій та привілейованих акцій з фіксованими виплатами прогнозний період обмежений строком їх дії. Для звичайних акцій термін володіння теоретично не обмежений.

3. Ставка дисконту: Цей показник відображає мінімальну норму прибутковості, яку інвестор очікує отримати від інвестиції з таким самим рівнем ризику. Ставка дисконту може відповідати, наприклад, дохідності за банківськими депозитами або державними облігаціями. [23 с. 241]

Модель дисконтування дозволяє інвестору оцінити, чи відповідає поточна ринкова ціна цінного папера його очікуванням щодо майбутньої доходності. Якщо розрахункова внутрішня вартість перевищує ринкову ціну, інвестиція вважається потенційно вигідною. І навпаки, якщо внутрішня вартість нижча за ціну, інвестування може бути недоцільним.

Модель дисконтування майбутніх грошових потоків, або модель внутрішньої вартості, є важливим інструментом для оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів. Вона дозволяє інвестору визначити, чи відповідає поточна ринкова ціна цінного папера його очікуванням щодо майбутньої доходності. Порівняння внутрішньої вартості з ринковою ціною є основою для прийняття інвестиційного рішення.

У випадку придбання фінансових інвестицій шляхом обміну на цінні папери власної емісії, їх вартість визначається за справедливою вартістю переданих цінних паперів. Якщо придбання фінансової інвестиції здійснюється шляхом обміну на інші активи, то їх вартість визначається за справедливою вартістю цих активів. Згідно з П(С)БО 19 "Об'єднання підприємств", справедлива вартість - це сума, за якою може бути здійснений обмін активу або оплата зобов'язання в результаті операцій між об'єднаними, зацікавленими та незалежними сторонами.

Таким чином, застосування концепції справедливої вартості при придбанні фінансових інвестицій є необхідною умовою для забезпечення достовірності

бухгалтерської інформації та відповідності її ринковим реаліям. Методи оцінки фінансових інвестицій визначаються цілями їх утримання.

Метод справедливої вартості застосовується до інвестицій, призначених для продажу на найближчу перспективу. Він відображає ринкову вартість інвестиції на дату складання балансу та забезпечує відповідність бухгалтерської інформації актуальному стану ринку.

2.2 Оцінка діяльності ТОВ «Кернел Трейд » у сфері фінансових інвестицій

З 2001 року ТОВ «КЕРНЕЛ-ТРЕЙД» працює в сільському господарстві України та є найбільшим виробником і експортером соняшникової олії в країні. Вирощування, переробка та експорт соняшникової олії, зернових культур, зберігання зерна на елеваторах і в портах тощо є основними напрямками діяльності.

ТОВ «КЕРНЕЛ-ТРЕЙД» постачає свою продукцію в понад 80 країн світу. Соняшникова олія, пшениця, ячмінь, кукурудза та тверді відходи від виробництва масла є експортними товарами компанії. Компанія активно консолідує ринок та інвестує в нові проекти. ТОВ "Кернел Трейд", що входить до групи компаній "Кернел", стало найбільшим виробником та експортером соняшникової олії у світі. Підприємство має 28 елеваторів по всій Україні з потужністю переробки в 3,5 млн тонн насіння соняшника на рік і володіє 8 % світових переробних можливостей. "Кернел" є одним із ключових гравців на світовому ринку соняшникової олії та відіграє важливу роль у забезпеченні продовольчої безпеки.

Розширення та розвиток господарської діяльності підприємства потребують залучення додаткового капіталу із зовнішніх джерел. Оптимальне співвідношення позикових та власних коштів сприяє поліпшенню фінансового

стану підприємства. Відтак, формування оптимальної структури капіталу є одним із найважливіших та найскладніших завдань менеджменту.

Проведемо загальний аналіз основних статей звітності за досліджуваний період, щоб краще зрозуміти стан довгострокових і короткострокових фінансових інвестицій, а також динаміку розвитку підприємства.

На рис. 2.1 продемонстровано структуру складових активу балансу ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

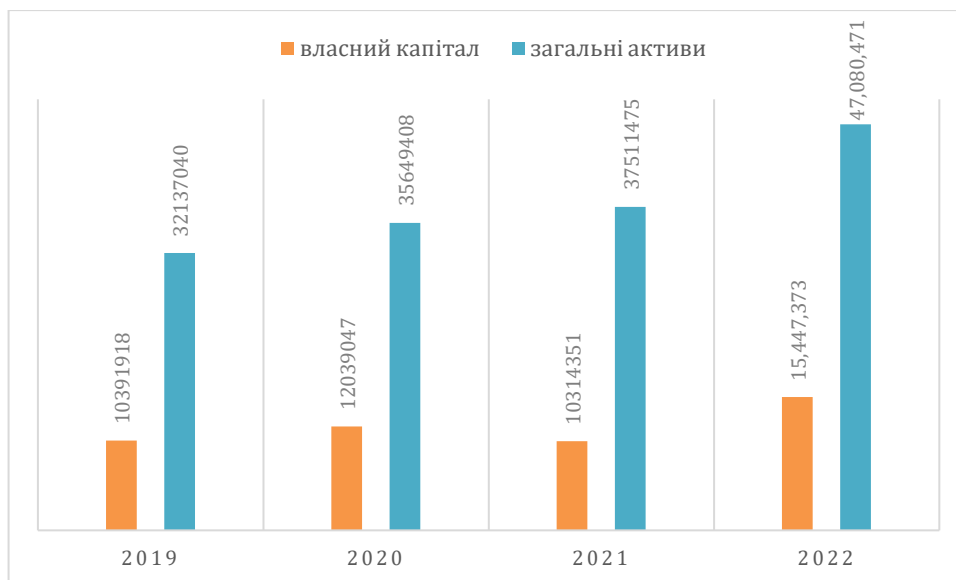


Рисунок 2.1 – Структура складових активу балансу ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Необоротні активи компанії зросли з 2,227,573 до 5,365,042 одиниць валюти протягом чотирьох років, з 2019 по 2022 рік. Це свідчить про збільшення капітальних вкладень або поступовий розвиток її інфраструктури. У той же час оборотні активи значно зросли з 32,137,040 до 47,080,471 одиниці. Це може означати більше запасів, оборотних коштів або активів, готових до продажу. Загалом зростання обох активів вказує на хороший фінансовий стан компанії.

У 2019–2022 роках структура пасиву ТОВ «Кернел Трейд» демонструвала значні зміни, які відображені на рисунку 2.2.. Власний капітал компанії зріс із 10,391,918 до 15,447,373, що свідчить про значне зростання власного капіталу. У той же час довгострокові зобов'язання зменшилися з 2,532,189 до 212,869, що

вказує на певне зниження боргового навантаження або погашення позик. Тим не менш, поточні зобов'язання значно зросли з 21,440,506 до 36,785,271, що свідчить про збільшення зобов'язань перед кредиторами та постачальниками. В цілому, зміни в структурі пасиву показують, що компанія більш фінансово стійка, але вони також підкреслюють важливість обережного управління оборотними активами та оптимізації фінансових зобов'язань, щоб забезпечити стійкий розвиток у майбутньому.

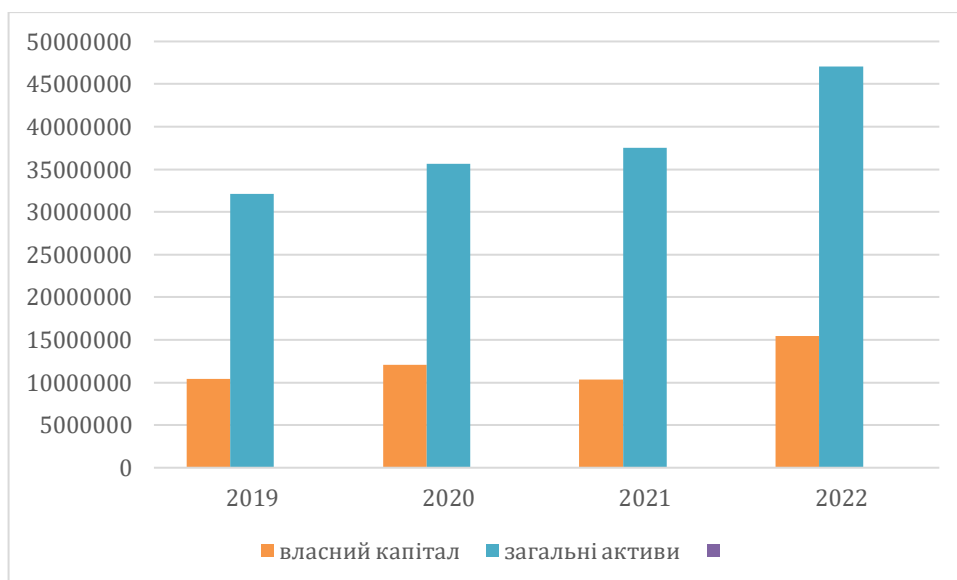


Рисунок 2.2 – Структура складових пасиву балансу ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

На основі даних про фінансові інвестиції за період з 2019 по 2022 роки аналіз фінансової діяльності підприємства показує важливі тенденції в стратегічному управлінні ресурсами та адаптації до змін ринку. Згідно з дослідженням, інші фінансові інвестиції підприємства значно зросли з 831,634 доларів у 2019 році до 2,911,474 доларів у 2022 році, що вказує на стратегічне розширення інвестиційного портфеля або використання нових ринкових можливостей.

Таблиця 2.1. – Структура фінансових інвестицій у 2019-2022 роках

	2019	2020	2021	2022
Інші фінансові інвестиції	831634	1545571	2765683	2 911 474
Поточні фінансові інвестиції	3992	3683695	828487	533 236

Джерело: складено автором на основі [26]

У той же час поточні фінансові інвестиції, хоча й показали значний зріст з 3,992 доларів у 2019 році до 3,683,695 доларів у 2020 році, відзначилися поступовим падінням до 533,236 доларів у 2022 році. Втрата можливостей на короткостроковому ринку або стратегічний перехід від короткострокових до довгострокових інвестицій можуть бути причиною цієї динаміки.

Збільшення інвестиційної активності у довгострокових інвестиціях свідчить про стратегічну орієнтацію на доходність і стійкість, підкріплену збільшенням обсягів інвестицій під час оптимальних ринкових умов. З іншого боку, зменшення поточних інвестицій може бути результатом реакції на змінні ринкові умови та економічні нестабільності, включаючи геополітичні ризики, які впливають на стратегічне управління короткостроковими активами.

Розрахунок питомої ваги інших фінансових інвестицій є важливим інструментом фінансового аналізу, який дозволяє оцінити структуру активів компанії, визначити рівень ризику, пов'язаного з інвестиційною діяльністю, і забезпечити прозорість фінансової звітності. Ця шкала показує частку інших фінансових інвестицій у загальній сумі активів і дозволяє оцінити вплив цих інвестицій на загальний фінансовий стан компанії. Для прийняття обґрунтованих управлінських рішень, спрямованих на оптимізацію портфеля інвестицій, диверсифікацію ризиків і підвищення ефективності використання фінансових ресурсів, необхідно мати розуміння питомої ваги різних інвестицій. Аналіз показників в розрізі 2019-2022 років представлений на рисунку 2.3.

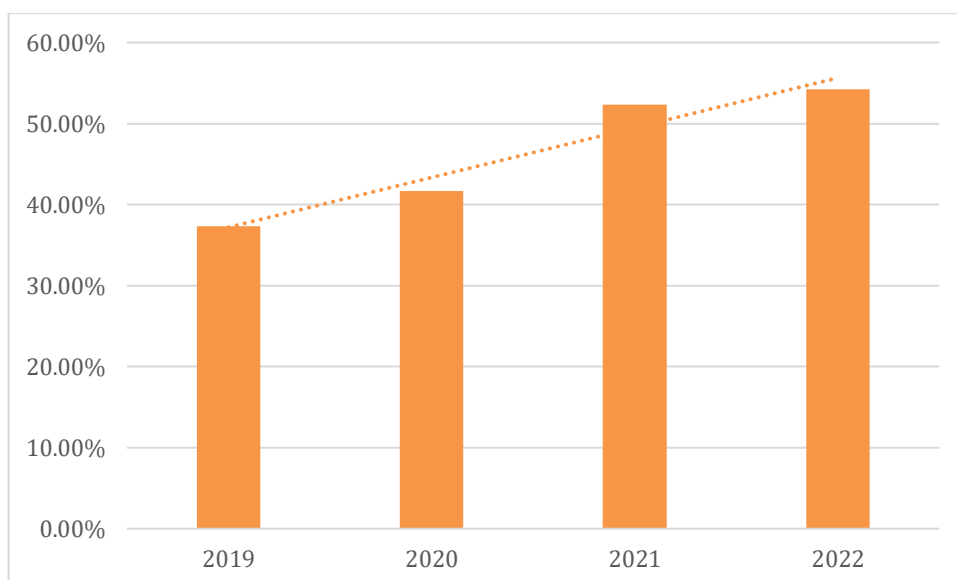


Рисунок 2.3 – Питома вага інших фінансових інвестицій ТОВ «Кернел Трейд» в структурі необоротних активів за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Згідно з аналізом питомої ваги інших фінансових інвестицій у структурі необоротних активів підприємства за період 2019–2022 років, спостерігається чітка тенденція до зростання, що свідчить про зміну інвестиційної стратегії компанії. Зокрема, питома вага інших фінансових інвестицій зросла до 41.71% у 2020 році з 37.33% у 2019 році. У наступні роки це зростання продовжувалося, досягнувши 52,38% у 2021 році та 54,27% у 2022 році.

Таке збільшення інших фінансових інвестицій свідчить про те, що компанія змінила свою стратегію інвестування і стала більше приділяти увагу довгостроковим фінансовим вкладенням. Це може бути результатом зусиль компанії щодо диверсифікації активів, зниження ризиків і підвищення доходності інвестиційного портфеля. Підвищена питома вага фінансових інвестицій також може свідчити про те, що компанія бачить перспективи на фінансових ринках і прагне використовувати ці перспективи, щоб забезпечити стійке фінансове зростання.

Висновки аналізу підтверджують те, що компанія активно адаптується до змін ринкового середовища та намагається оптимізувати свою структуру активів. Це покращує здатність компанії досягати стратегічних цілей і фінансову стійкість.

Для підтримки високого рівня ефективності інвестиційної діяльності підприємства необхідно проводити подальше дослідження та моніторинг цих інвестицій.

Не менш важливим є аналіз питомої ваги поточних інвестицій ТОВ «Кернел-Трейд» в структурі оборотних активів. Цей показник дозволяє оцінити рівень ризику та ліквідності інвестиційних активів компанії. Аналіз змін питомої ваги допомагає зрозуміти стратегії фінансового управління та динаміку управління оборотними активами.

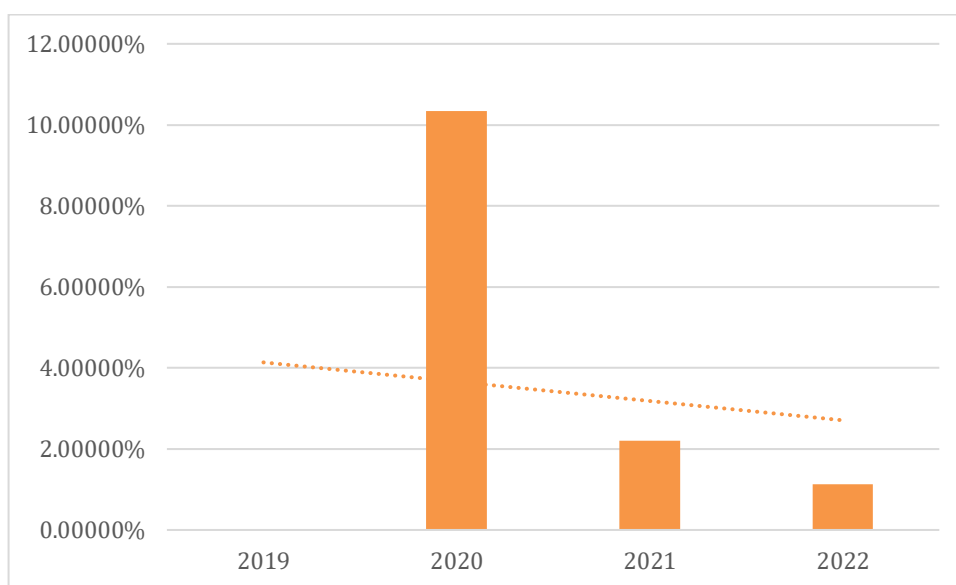


Рисунок 2.4 – Питома вага поточних фінансових інвестицій в структурі оборотних активів ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

У структурі оборотних активів питома вага поточних фінансових інвестицій змінювалася з 2019 по 2022 рік, що показало коливання. У 2019 році питома вага складала лише 0,0124%, що вказує на те, що оборотні активи не використовуються для інвестицій у короткострокові фінансові інструменти. Цей показник значно зріс до 10,33% у 2020 році. Це може бути результатом змін у методах управління ліквідністю або прагнення отримати додаткові доходи під час фінансової нестабільності. Питома вага, однак, знову зменшилася в наступні роки, до 1,13% у 2022 році та 2,21% у 2021 році. Це може означати стратегічне переосмислення або зміну пріоритетів у управлінні фінансовими ресурсами

компанії під час економічної нестабільності та фінансових ринків високого ризику. Такі зміни в питомій вазі демонструють важливі елементи фінансової політики підприємства, а також його здатність адаптуватися до мінливих вимог і умов ринку, а також стратегічних векторів розвитку.

У 2022 фінансовому році чисті грошові кошти були використані для інвестиційної діяльності на суму 294 мільйонів доларів, включаючи 120 мільйонів доларів США інвестицій у основні засоби та обладнання, а також 158 мільйонів доларів США чистого відтоку грошових коштів від операцій з нематеріальними та іншими необоротними активами. Це було головним чином пов'язано з тим, що у березні 2022 року було розподілено частину ліквідності. В рамках фінансової діяльності до лютого 2022 року акціонери отримали 131 мільйон доларів у вигляді дивідендів за результатами 2021 року (34 мільйони доларів) і зворотного викупу акцій на загальну суму 97 мільйонів доларів. Група зберігає 6,602 тис. акцій Kernel Holding S.A., що становить 7,86% від усіх випущених акцій. Операції з управління боргом у 2022 році призвели до надходження 619 мільйонів доларів США, головним чином через сезонне накопичення боргу, пов'язаного з оборотним капіталом. До лютого 2022 року борг не був погашений як зазвичай через проблеми з продажами готової продукції після вторгнення Росії в Україну. Фінансова діяльність принесла загальну суму грошових коштів у розмірі 476 мільйонів доларів. За звітний період капітал групи зменшився на 126 мільйонів доларів. [25]

Вивчення фінансової діяльності підприємства в контексті фінансових інвестицій показує, що військові події в Харківській області та чорноморські порти значно вплинули на його фінансові результати. Доступ до дробильних установок і обмежений доступ до експортних маршрутів через українські порти призвели до значних втрат для компанії.

Підприємство було змушене адаптуватися до нових умов через воєнний конфлікт і зміни логістичних маршрутів. Це призвело до значного збитку від нехеджованих запасів, включаючи зниження чистої вартості реалізації продукції.

Знецінення необоротних активів і гудвілу також вплинуло на фінансові показники компанії.

Запуск нового заводу з переробки олійних культур і інвестиції в відновлювану енергетику демонструють стратегічні наміри компанії щодо відновлення та розвитку. Але через невизначеність щодо подій в Україні інші інвестиційні плани були заморожені, що може вплинути на майбутні фінансові зобов'язання та бюджет інвестицій. [25]

Для забезпечення стійкості та рентабельності в складних ринкових умовах і геополітичних змін, а також враховуючи умови залучення постачальників і збільшення витрат на будівельні матеріали в результаті світової інфляції, компанія потребує стратегічного управління фінансами та ретельного аналізу.

Згідно з проаналізованими звітами, компанія стикається з кредитним ризиком у зв'язку з інвестиціями в державні та корпоративні облігації, які оцінюються на основі їх справедливої вартості та залежно від того, чи можуть вони принести прибуток, чи завдати збитків. Уряд України випускає державні облігації, і після початку війни кредитний рейтинг України зазнав зниження, що підвищує ризик невиконання державою своїх фінансових зобов'язань.

Для інвесторів може бути важче зробити оцінку кредитного ризику корпоративних облігацій, оскільки вони не піддаються оцінці міжнародними кредитними рейтинговими агентствами. За умови, що вони мають низький ризик дефолту та емітенти демонструють високу здатність виконувати свої фінансові зобов'язання щодо грошових потоків у майбутньому, інші фінансові інструменти в інвестиційному портфелі вважаються менш ризикованими.

2.3 Оцінка результативності діяльності ТОВ «Кернел Трейд» у сфері фінансових інвестицій

Інвестиційна діяльність підприємства є важливою частиною його фінансово-господарської діяльності, яка значно впливає на його фінансовий стан і

перспективи розвитку. Аналіз руху грошових коштів від інвестиційної діяльності дозволяє оцінити ефективність інвестування ресурсів, динаміку активів і пасивів, а також загальну фінансову стійкість компанії.

Дослідження ґрунтується на аналізі Звіту про рух грошових коштів (ЗПРГ) підприємства за 2019-2022 роки. ЗПРГ містить інформацію про надходження та вибуття грошових коштів від операційної, інвестиційної та фінансової діяльності, що дозволяє чітко окреслити інвестиційні потоки.

Для подальшого вивчення ми виділили основні показники фінансових інвестицій. Ці показники включають прибутки від реалізації фінансових інвестицій, отримані відсотки, деривативи, погашення позик, витрати на придбання фінансових інвестицій, баланс фінансових інвестицій і чистий рух інвестиційної діяльності. Для структурованого аналізу їхньої динаміки та взаємозв'язків у контексті стратегічного управління фінансами підприємства ці показники були узгоджені в окрему таблицю .2.2.. Цей метод дозволить глибше зрозуміти внутрішні зв'язки між різними елементами інвестиційної діяльності та тим, як вони впливають на фінансову стійкість і ефективність управління активами компанії.

Таблиця 2.2. – Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності ТОВ «Кернел Трейд» у 2019-2022 роках

Показник/Рік	2019	2020	2021	2022
Надходження від реалізації фінансових інвестицій	3943669	3250349	4 806 389	988 423
Надходження від отриманих відсотків	4986	7422	6 521	10 497
Надходження від деривативів	0	146235	235 354	503 329
Надходження від погашення позик	16426805	23554534	704 225	268 141
Витрати на придбання фінансових інвестицій	5086762	10468667	1 354 195	674 229
Сальдо фінансових інвестицій	-1143093	-7218318	3452194	314194
Чистий рух від інвестиційної діяльності	-3177568	-3794465	4 390 294	683 466

Джерело: складено автором на основі [26]

Для початку нашого аналізу ми розглянемо показник реалізації фінансових інвестицій, а також динаміку цих показників протягом чотирьох років, яка відображена на рисунку 2.5.. Цей показник відображає суму, отриману від реалізації короткострокових фінансових активів, і є важливим для оцінки ефективності стратегії управління інвестиціями компанії. Щоб зрозуміти тенденції в зміні обсягів інвестицій і доходності протягом певного періоду часу, необхідно провести аналіз динаміки цього показника.

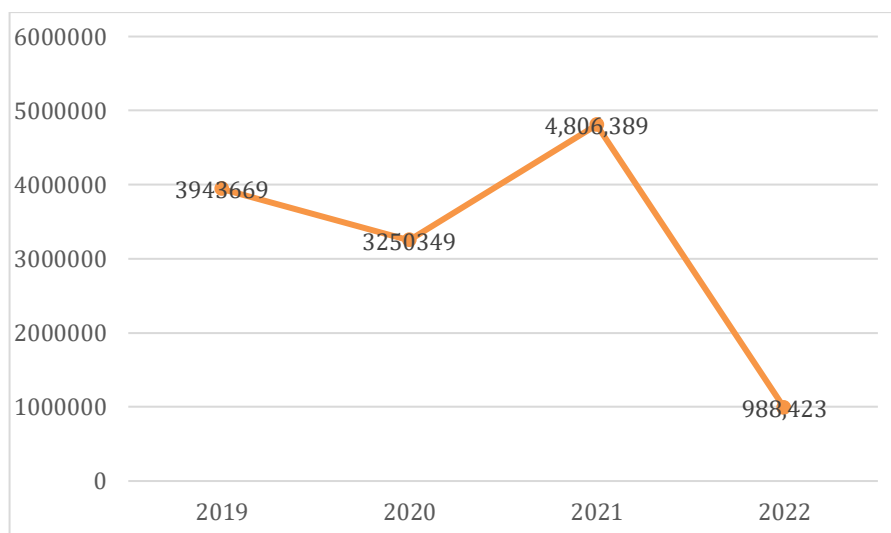


Рисунок 2.5 – Динаміка надходжень від реалізації фінансових інвестицій ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник надходжень від реалізації фінансових інвестицій продемонстрував значні коливання протягом чотирьох років (2019–2022). У 2019 році було реалізовано 3,943,669 одиниць, що свідчить про значну кількість реалізації, яка може бути результатом ефективних інвестиційних стратегій. Тим не менш, у 2020 році він впав до 3,250,349, що вказує на зниження доходності або обсягів інвестиційних операцій.

Показник відновив зростання в 2021 році, досягши 4,806,389 одиниць, що свідчить про позитивну тенденцію до відновлення інтересу до фінансових інвестицій. Однак у 2022 році показник значно знизився до 988,423 одиниць. Це може бути результатом зовнішніх економічних і фінансових факторів, таких як зміни на ринку або стратегічні зміни в управлінні активами.

На основі цього аналізу рекомендується підвищити увагу до диверсифікації інвестиційного портфеля, щоб зменшити ризики, не зациклюючись на певних інструментах або секторах ринку. Крім того, постійне спостереження за економічними та фінансовими тенденціями є важливим, щоб інвестиційні стратегії могли швидко адаптуватися до змін. Рекомендується також зберігати достатній рівень ліквідності, щоб бути гнучким і використовувати нові інвестиційні можливості, що виникають у динамічному фінансовому середовищі.

Перейдемо до наступного показника, надходження від отриманих відсотків, і розглянемо, як він змінюється та впливає на фінансовий стан компанії. Одним із основних елементів інвестиційної діяльності є надходження від отриманих відсотків, який показує, скільки грошей отримало підприємство після інвестування своїх вільних коштів. Цей показник може значно вплинути на загальну рентабельність компанії та фінансову стійкість. Динаміка за досліджуваний період зображена на рисунку 2.6..

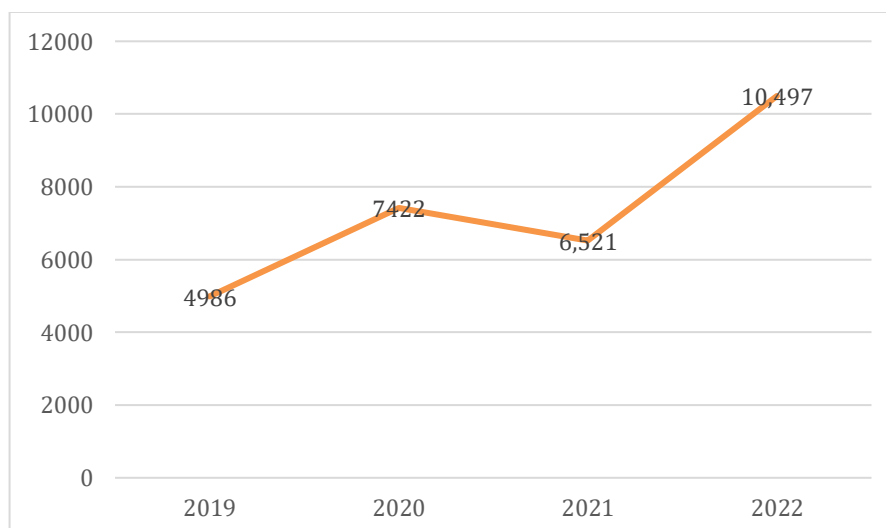


Рисунок 2.6 – Динаміка надходжень від отриманих відсотків ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник надходжень від отриманих відсотків продемонстрував значні зміни протягом чотирьох років (2019–2022). У 2019 році показник склав 4,986 одиниць, показуючи, що доходність від фінансових інвестицій досить стабільна. З іншого боку, він різко зріс до 7,422 одиниць у 2020 році, що може свідчити про

збільшення вкладень на ринку чи підвищення процентних ставок. У 2021 році показник залишився на високому рівні 6,521 одиниць, що свідчить про те, що доходи від вкладень залишаються стабільними на тлі мінливих ринкових умов. Зростання до 10,497 одиниць у 2022 році може бути результатом вигідних ринкових умов або активної інвестиційної політики.

Для зниження ризиків і збереження стабільної доходності після цих змін рекомендується зосередитися на різноманітності інвестиційних портфелів. Для своєчасного реагування на можливі зміни, що впливають на доходність вкладень, необхідно також уважно відслідковувати ринкові умови та процентні ставки. Збереження достатнього рівня резервів і оптимізація управління ліквідністю також є важливими компонентами успішного фінансового управління.

Аналіз доходів від деривативів є важливою частиною фінансового управління компанією. Цей процес виконує кілька основних завдань. Він оцінює ризики, пов'язані з використанням деривативів, і спостерігає за фінансовою стійкістю компанії під час змін на фінансових ринках. Він також створює основу для стратегічного планування та прийняття рішень щодо управління ризиками та інвестиційних стратегій. Такий аналіз допомагає керівництву компаній досягти стабільності на глобальних фінансових ринках і оптимізувати свої фінансові ресурси. Динаміка надходжень від деривативів за досліджуваний період зображена на рисунку 2.7..

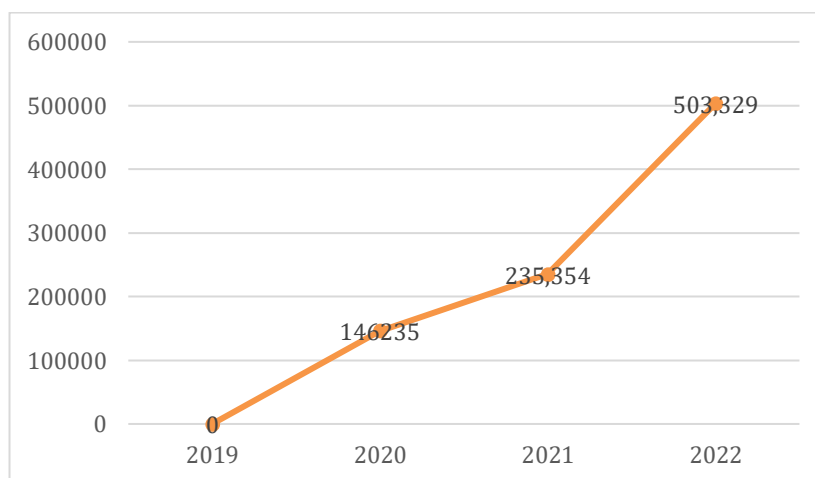


Рисунок 2.6 – Динаміка надходжень від деривативів ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник надходжень від деривативів значно змінився з 2019 по 2022 рік. У 2019 році цього джерела доходу не було. Це може свідчити про те, що компанія не використовує деривативів у своїй інвестиційній стратегії. У 2020 році цей показник значно зріс до 146,235 одиниць, що свідчить про збільшення діяльності в цій галузі. Деривативи продовжують викликати інтерес, і в 2021 році надходження зросли до 235,354 одиниць. Показник зріс ще більше до 503,329 у 2022 році, що свідчить про значне збільшення доходів від операцій з деривативами.

Збільшення надходження від деривативів протягом 2020–2022 років може бути пов'язане з кількома причинами. По-перше, зростання цього показника може свідчити про те, що більше людей використовують фінансування від деривативів. Деривативи дозволяють зменшити ризики, пов'язані з змінами цін на активи, валюти або процентних ставок, які можуть виникнути в нестабільному ринковому середовищі.

По-друге, збільшення обсягів торгівлі деривативами на ринку може призвести до зростання надходжень. Цінні папери можуть використовуватися для забезпечення надійності фінансових потоків або захисту від валютних ризиків під час змін фінансової політики або зростаючої волатильності.

По-третє, збільшення виручки від деривативів може бути результатом успішної інвестиційної стратегії компанії або ефективної стратегії арбітражу та спекуляції на фінансових ринках.

З огляду на цей аналіз слід продовжувати вивчення та спостерігати за регуляторними та ринковими змінами, які впливають на використання деривативів у фінансових стратегіях компанії. Крім того, необхідно ретельно оцінити ризики, пов'язані з використанням деривативів, і вжити необхідні заходи для управління цими ризиками. Для забезпечення стабільності доходності та мінімізації ризиків у довгостроковій перспективі також слід розробити збалансований підхід до інвестицій, який включає операції з деривативами.

Після цього переходимо до аналізу надходжень від погашення позик і розглянемо, як вони змінювалися протягом відповідного періоду. Цей показник має вирішальне значення для оцінки фінансової стійкості компанії та здатності

повертати залучені фінансові ресурси. Для розробки стратегій фінансового управління та прийняття ефективних управлінських рішень важливим є аналіз динаміки надходжень від погашення позик, який зображена на рисунку 2.7., це дозволяє зрозуміти тенденції у зміні розміру та структури зобов'язань.

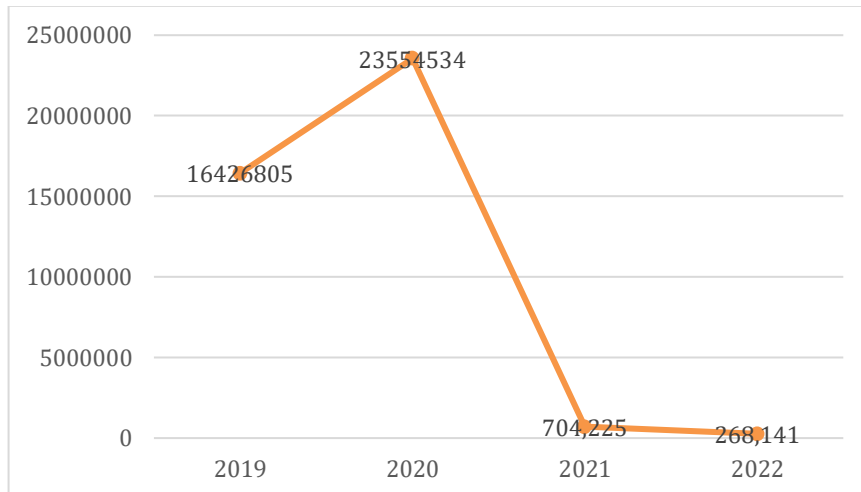


Рисунок 2.7 – Динаміка надходжень від погашення позик ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник надходжень від погашення позик протягом чотирьох років (2019–2022) продемонстрував значні коливання. Цей показник у 2019 році склав 16,426,805 одиниць, що свідчить про значний обсяг погашень і може свідчити про те, що заборгованість все ще відшкодовується. У 2020 році спостерігалось ще більше зростання до 23,554,534 одиниць, що свідчить про продовження цього позитивного тренду.

Тим не менш, у 2021 році показник різко знизився до 704,225 одиниць, що є значним спадом порівняно з попередніми роками. Це може бути результатом економічних проблем або змін у фінансовій політиці компанії. У 2022 році показник продовжував знижуватися, досягнувши 268,141 одиниць, що вказує на ще більше скорочення погашень.

Зменшення показника надходжень від погашення позик у 2021 році може бути результатом низки стратегічних, економічних і фінансових обставин. Перш за все, економічні умови в цей період могли бути нестабільними або свідчити про зниження зростання економіки, що змусило підприємства зменшити свої

фінансові зобов'язання та обмежити кредитування. Щоб перенести увагу від погашення зобов'язань до інших частин фінансового управління, бізнес-стратегія також могла зосередитися на оптимізації касових потоків.

Другим фактором може бути стратегічне переосмислення методів управління ризиками. Це може включати зміну методів структури заборгованості або реорганізацію позикового портфеля для підвищення фінансової стійкості компанії в умовах нестабільної фінансової ситуації.

Крім того, фактори ззовні, такі як глобальні економічні та фінансові тенденції, політична нестабільність або зміни в законодавстві, також можуть значно вплинути на здатність компанії отримати кредит і сплачувати свої зобов'язання.

З цієї причини підприємствам слід ретельно спостерігати за економічними та фінансовими обставинами, адаптувати свої методи управління заборгованістю до змін ринку та активно впроваджувати політики, які сприяють стійкості та ефективності фінансових операцій.

Далі розглянемо динаміку витрат на купівлю фінансових інвестицій підприємством ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки, яка наведена на рисунку 2.8..

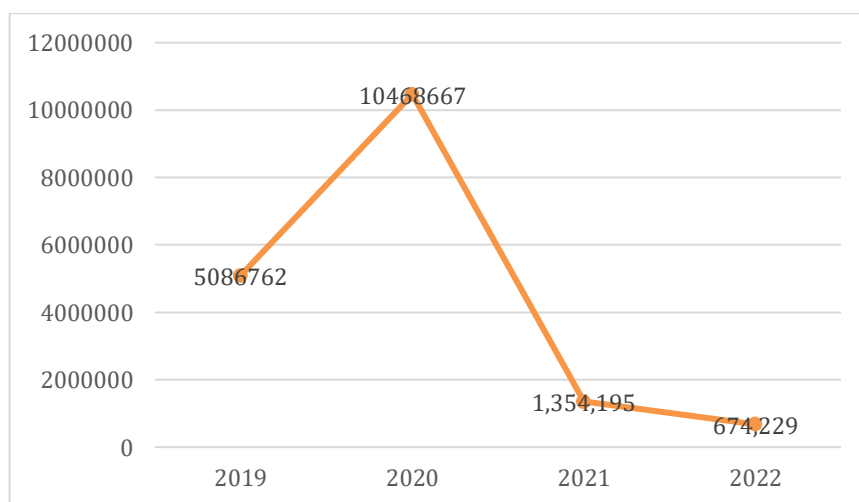


Рисунок 2.8 – Динаміка витрат на купівлю фінансових інвестицій ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник витрат на придбання фінансових інвестицій також демонстрував значні коливання протягом чотирьох років (2019–2022). У 2019 році було витрачено 5,086,762 одиниці, що вказує на значні капіталовкладення у фінансові активи. Цей показник значно зріс до 10,468,667 у наступному році. Це може свідчити про стратегічне збільшення інвестицій, спрямованих на розширення портфеля активів або на виявлення нових можливостей у фінансовому секторі.

З іншого боку, витрати на придбання значно зменшилися у 2021 році до 1,354,195 одиниць; це може свідчити про зміну стратегії інвестування або наслідки зовнішніх економічних факторів. Витрати зменшилися ще більше у 2022 році до 674,229 одиниць. Це може бути результатом прагнення оптимізувати витрати та покращити управлінські рішення в умовах нестабільності фінансових ринків.

Протягом чотирьох років (2019–2022) коливання витрат на фінансові інвестиції можуть бути пов'язані з багатьма факторами, які впливають на стратегію інвестування компанії. Економічна ситуація та фінансовий стан є першими речами, які варто розглянути. Можливо, сприятлива фінансова кон'юнктура або високий рівень довіри до ринкових умов спонукали до активних інвестицій у фінансові інструменти під час значних витрат у 2019 році.

У 2020 році спостерігалось значне збільшення витрат. Це може бути пов'язано з тим, що компанія прийняла стратегічні рішення щодо розширення свого портфеля активів або націлитися на нові можливості, наприклад, відповідаючи на значні зміни в ринкових умовах або збільшуючи попит на інвестиційні продукти.

Зниження витрат у 2021 році може свідчити про перегляд стратегій інвестування через зміни в економічному середовищі або внутрішні зміни в компанії, такі як стратегічні оновлення або реконструкція.

Витрати ще зменшилися в 2022 році. Це може бути результатом прагнення оптимізувати витрати та покращити управлінські рішення в умовах фінансової нестабільності чи різкого зростання ринкових ризиків.

Крім того, такі коливання можуть бути результатом змін у стратегічному плануванні, цілях компанії щодо ризиків і доходів, динаміки внутрішньої конкуренції та змін у керівництві.

Перейдемо до аналізу сальдо фінансових інвестицій, який визначається як різниця між надходженнями та витратами на фінансові інвестиції компанії. Оскільки цей показник показує реальний фінансовий результат, отриманий інвестиційними операціями, він є важливим для оцінки фінансової ефективності інвестиційної стратегії. Аналіз сальдо фінансових інвестицій дозволяє оцінити загальну фінансову стратегію та оцінити, наскільки вона відповідає довгостроковим стратегічним цілям.

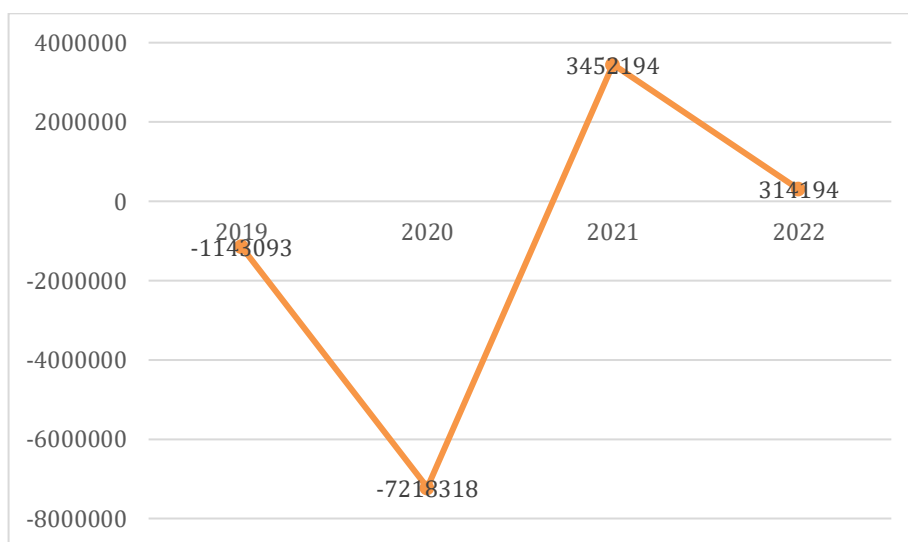


Рисунок 2.9 – Динаміка сальдо фінансових інвестицій ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник сальдо фінансових інвестицій демонстрував значні коливання протягом чотирьох років (2019–2022). Сальдо інвестиційних операцій у 2019 році склало -1,143,093 одиниці, що свідчить про негативний результат. Це може бути результатом стратегічних ризиків або поганих ринкових умов.

У 2020 році показник значно знизився, становлячи -7 218 318 одиниць, що свідчить про ще більше зниження фінансових результатів від інвестицій. Це може бути результатом збільшення втрат або невдалих інвестиційних рішень під час економічної нестабільності.

Ситуація значно покращилася в 2021 році, коли сальдо збільшилося до 3,452,194 одиниць. Це може бути результатом успішної корекції інвестиційних стратегій або вигідних ринкових умов.

Однак сальдо знову знизилося до 314,194 одиниць у 2022 році, демонструючи знову зростаючий вплив інвестиційних операцій. Це може бути результатом змін в економіці, збільшення ризиків або несприятливих фінансових подій.

На основі аналізу цих даних рекомендується посилити інструменти ризик-менеджменту, щоб зменшити вплив нестабільного ринку на результати інвестиційних операцій. Важливо також регулярно спостерігати за фінансовими ринками та адаптувати інвестиційні стратегії до змін. Збереження достатньої ліквідності та диверсифікації інвестиційного портфеля також допоможе зменшити ризики та підвищити стійкість фінансових результатів у майбутньому.

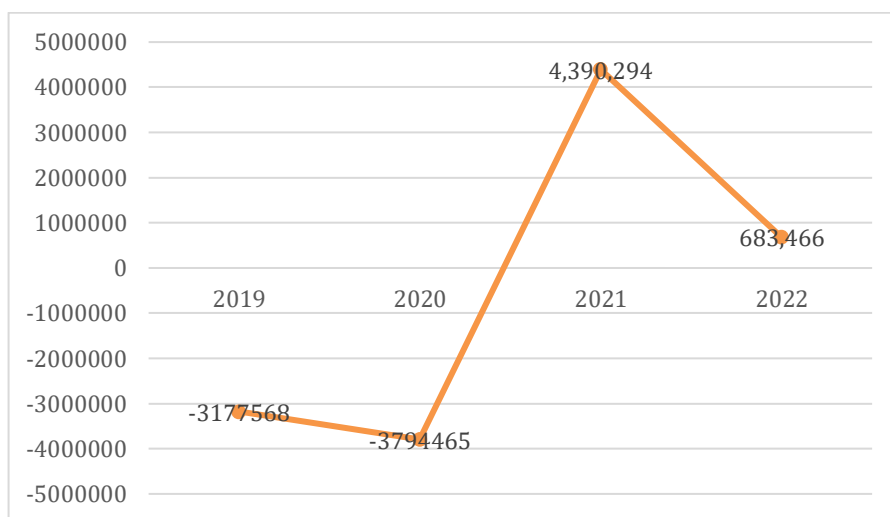


Рисунок 2.10 – Динаміка чистого руху коштів від інвестиційної діяльності ТОВ «Кернел Трейд» за 2019-2022 роки

Джерело: складено автором на основі [26]

Показник чистого руху від інвестиційної діяльності значно змінився протягом чотирьох років (2019–2022). Ці зміни були пов'язані з різними факторами, які впливають на фінансові результати підприємства. У 2019 році відбувся значний відтік коштів у розмірі -3,177,568 одиниць, що може бути результатом поганих інвестиційних рішень або поганих ринкових умов, які призвели до збитків у конкретній галузі діяльності компанії.

У наступному році ситуація ще погіршилася, коли показник впав до - 3,794,465 одиниць. Це могло бути результатом загострення глобальної економічної та фінансової кризи або недосягнення планових фінансових цілей у секторі інвестицій.

З іншого боку, відбулося несподіване покращення в 2021 році, коли показник змінився на позитивний показник у 4,390,294 одиниці. Це свідчить про ефективність вжитих заходів щодо відновлення інвестиційних активів і про те, що інвестиційні проекти можуть бути реалізовані успішно під час відновлення економіки.

Однак у 2022 році показник знову знизився до 683,466 одиниць, що може свідчити про вплив зовнішніх економічних і фінансових факторів, таких як зміни в відновлення економіки, високий рівень інфляції чи різке зростання відсоткових ставок, які можуть вплинути на доходність інвестиційних активів.

Зважаючи на зміни, рекомендується підвищити увагу до методів управління інвестиціями, зокрема, здійснювати ретельний аналіз ризиків і вживати заходів для зменшення їх. Щоб зменшити залежність від певних ринкових секторів або інструментів, важливо продовжувати розвивати диверсифікацію інвестиційного портфеля. Це дозволить компанії більш ефективно адаптуватися до змін у макроекономічному середовищі. Додатково рекомендується зберігати достатній рівень ліквідності, щоб бути гнучким і використовувати нові інвестиційні можливості, що виникають у динамічному фінансовому середовищі.

РОЗДІЛ 3

ПРОБЛЕМИ ТА ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ПІДПРИЄМСТВА

3.1 Державне регулювання та стимулювання ринку фінансових інвестицій

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) є найважливішим державним органом в Україні, який був заснований з метою регулювання та контролю діяльності на фондовому ринку. НКЦПФР є колегіальним органом, який підпорядкований Президенту України та підзвітний Верховній Раді України відповідно до законодавства. Голова комісії та шестеро інших членів комісії призначаються та звільняються президентом. У структурі НКЦПФР є центральний апарат і територіальні органи, які відповідають за регулювання, нагляд і контроль за дотриманням законодавства про цінні папери. Комісія працює через засідання, призначені головою не рідше одного разу на місяць або за потреби. [41]

Мета діяльності НКЦПФР полягає в тому, щоб створити сприятливі умови для ефективного функціонування ринку цінних паперів, підтримати стабільність фінансового ринку та захистити права інвесторів. Це досягається за допомогою контролю та нагляду за діяльністю учасників ринку, а також розробки та впровадження нормативних актів, які повинні виконуватися всіма зацікавленими сторонами.

Діяльність комісії регулюється Конституцією України, законами, актами Верховної Ради, указами Президента, актами Кабінету Міністрів України та міжнародними договорами, які забезпечують правову основу для її діяльності. [41]

Аналіз обсягів випусків акцій, зареєстрованих комісією, у період з 2019 по 2023 рік є важливою задачею для вивчення динаміки та тенденцій на фондовому ринку. У цьому контексті важливо брати до уваги щорічні зміни в економіці та фінансах, оскільки ці зміни можуть вплинути на рішення про випуску акцій. Такий аналіз може оцінити попит на акції, інтерес інвесторів до капіталу компанії та загальну кон'юнктуру ринку. Врахування цих елементів допомагає створювати стратегії фінансування та розвитку компаній, а також допомагає збалансувати фінансові потреби та можливості на ринку.

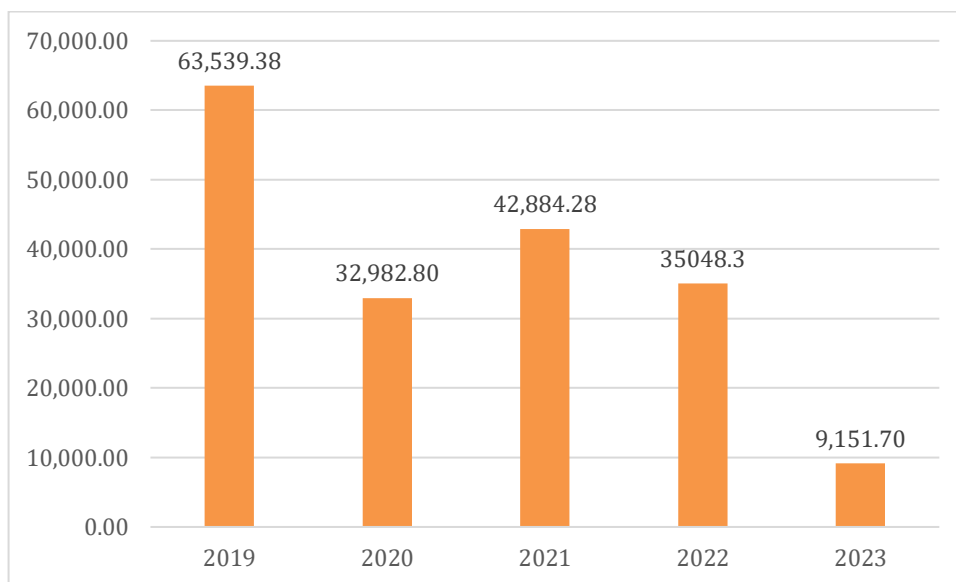


Рисунок 3.1 – Обсяг випусків акцій, зареєстрованих НКЦПФР протягом 2019-2023 років

Джерело: складено автором на основі [41]

Ринок акцій протягом 2019-2023 років демонстрував значну динаміку обсягів випусків, відображаючи вплив комплексу економічних, політичних та інших факторів. Цей період характеризувався як піками, так і спадами, що надає цінну інформацію для розуміння розвитку ринку акцій, оцінки ефективності корпоративного управління та прогнозування майбутніх тенденцій.

2019 рік розпочав досліджуваний період з найвищого рівня випуску акцій (63 539,38 млн. грн). Цей бум можна пояснити поєднанням факторів, таких як:

- Активний розвиток ринку акцій: Зацікавленість інвесторів зростала, що вело до збільшення кількості емітентів та обсягів залучених коштів.

- Оптимістичні очікування: Економічні прогнози були сприятливими, що сприяло готовності компаній до розширення та залучення капіталу за допомогою випуску акцій.

- Сприятливі макроекономічні умови: Стабільність та зростання економіки стимулювали інвестиційну активність та сприяли попиту на акції.

Однак 2020 рік приніс різке падіння випуску (на 47,7%) до 32 982,80 млн. грн. Цей спад, ймовірно, був викликаний наступними чинниками:

- Пандемією COVID-19: Глобальна пандемія призвела до значної економічної невизначеності, зниження інвестиційної активності та погіршення фінансових показників багатьох компаній.

- Зниження ділової активності: Карантинні обмеження та інші заходи, спрямовані на стримування поширення вірусу, негативно вплинули на діяльність багатьох галузей, що призвело до відкладення або скасування планів щодо випуску акцій.

- Ризики та невизначеність: Пандемія створила нові ризики та невизначеність на ринку, що змусило інвесторів стати більш обережними та знизити попит на акції.

2021 рік ознаменувався відновленням зростання випуску (на 30,2%) до 42 884,28 млн. грн. Це покращення можна пояснити:

- Поступовим подоланням пандемії: З ослабленням карантинних обмежень та покращенням епідеміологічної ситуації економіка почала відновлюватися, що стимулювало ділову активність та інвестиційні настрої.

- Покращенням макроекономічних показників: Економічне зростання та стабілізація фінансових ринків сприяли поверненню інвесторів на ринок акцій.

- Адаптацією до нових умов: Компанії, які успішно адаптувалися до нових умов, зумовлених пандемією, відчули потребу у залученні капіталу для розширення та реалізації нових можливостей.

Проте у 2022 році спостерігалось невелике зниження випуску (на 18,5%) до 35 048,3 млн. грн. Цей спад може бути пов'язаний з:

- Геополітичною нестабільністю: Війна в Україні та інші геополітичні події призвели до зростання невизначеності та ризиків на ринку, що негативно вплинуло на інвестиційну активність.

- Інфляційним тиском: Зростання інфляції негативно вплинуло на прибутковість компаній та очікування інвесторів, що могло призвести до відкладення або скасування планів щодо випуску акцій.

- Зростанням процентних ставок: Центральні банки багатьох країн підвищили процентні ставки для боротьби з інфляцією, що зробило кредитування більш дорогим та могло відлякувати деяких емітентів від випуску акцій.

2023 рік характеризується різким падінням випуску (на 74%) до 9 151,70 млн. грн. Це значне зниження може бути наслідком:

- Поглиблення негативних факторів: Війна в Україні, геополітична нестабільність, інфляційний тиск та зростання процентних ставок продовжують негативно впливати на ринок акцій, стримуючи інвестиційну активність та змушуючи емітентів відкладати або скасовувати плани щодо випуску акцій.

- Зниження ділової активності: Економічні негаразди призвели до зниження ділової активності в багатьох галузях, що зменшило потребу компаній у залученні капіталу за допомогою випуску акцій.

- Ризиків рецесії: Зростання ризиків рецесії в світовій економіці робить інвесторів більш обережними та знижує їхню готовність до ризикованих інвестицій, таких як акції.

Аналіз обсягу випуску облігацій підприємств (крім банків і страхових компаній) у період 2019-2023 років є важливим для розуміння економічних і фінансових тенденцій. У цьому періоді відбулися значні економічні зрушення, включаючи пандемію COVID-19, глобальні економічні кризи та зміни в регулюванні. Дослідження обсягу випуску облігацій дозволяє визначити, як ці елементи впливають на фінансову стратегію компанії, рівень довіри інвесторів і структуру фінансування. Цей аналіз особливо важливий, оскільки облігації, як інструмент залучення капіталу, відіграють важливу роль у забезпеченні фінансової стабільності та розвитку підприємств.

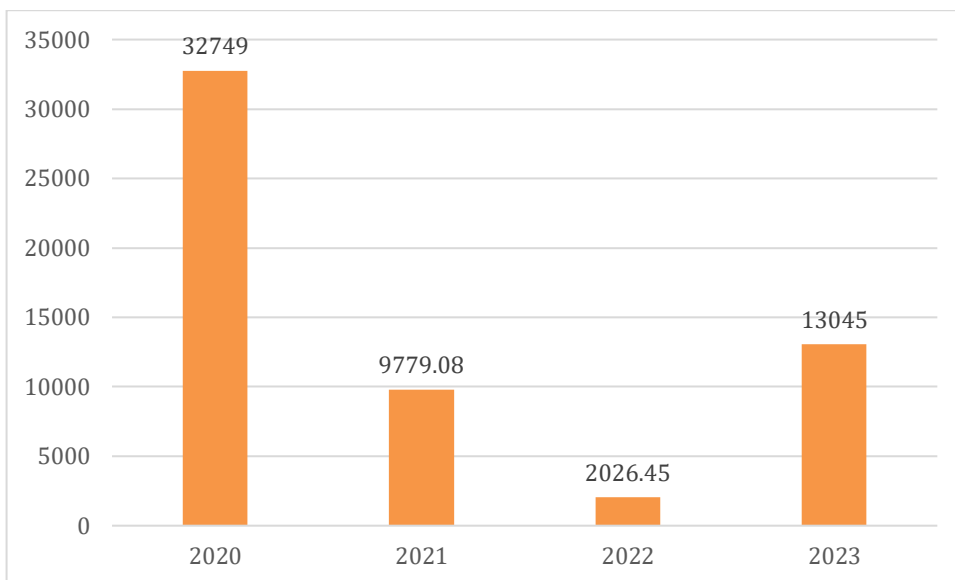


Рисунок 3.2 – Обсяг випусків облігацій підприємств, зареєстрованих НКЦПФР протягом 2020-2023 років

Джерело: складено автором на основі [41]

Вплив економічних і фінансових факторів на ринок корпоративних облігацій видно з аналізу обсягу випуску облігацій підприємств (крім банків і страхових компаній) у період 2019-2023 років.

У 2019 році було випущено 11 006 087 404,00 одиниць облігацій. Це свідчить про високий рівень активності на ринку облігацій, який може бути результатом сприятливих економічних обставин і доступності фінансових ресурсів. Значний обсяг випуску демонструє довіру підприємств до можливості залучення капіталу через боргові інструменти та постійний попит з боку інвесторів.

У 2020 році виробництво різко знизилося до 32 749 одиниць. Глобальна пандемія COVID-19 спричинила цю різку зміну, створивши невизначеність на фінансових ринках і обмеживши можливості залучення капіталу. Підприємства скоротили випуску облігацій, що відображає зниження.

У 2021 році кількість випущених облігацій знизилася ще більше до 9 779,08 одиниць. Це показує, що пандемія продовжує тривати, а економічна активність повертається повільно. Рівень випуску облігацій залишався значно нижчим за докризовий рівень, що свідчить про тривалу нестабільність і

обережність на фінансових ринках, незважаючи на деякі покращення порівняно з 2020 роком.

У 2022 році обсяг випуску облігацій продовжував знижуватися, досягнувши рівня 2 026,45 одиниць. Це може бути результатом економічних наслідків після початку повномасштабного вторгнення РФ в Україну, а також інших глобальних проблем, таких як зростання інфляції та нестабільність на фінансових ринках. Зменшення значного обсягу випуску облігацій свідчить про тривалі проблеми у фінансовому секторі та падіння довіри інвесторів.

У 2023 році кількість облігацій дещо зросла до 13 045 одиниць. Це може означати поступове відновлення економічної активності та певне покращення умов залучення капіталу за допомогою боргових інструментів. Однак рівень випуску облігацій залишається значно нижчим за показники 2019 року, що свідчить про те, що компанії та інвестори продовжують бути обережними під час нестабільності.

Таким чином, аналіз обсягу випуску облігацій підприємств у період 2019-2023 років показує значні зміни, що демонструє вплив міжнародних економічних та фінансових подій на ринок облігацій підприємств.

Для того, щоб краще зрозуміти стан і зміни на ринку, важливо проаналізувати масштаб торгівлі фінансовими інструментами. Це показники ринкової активності, ліквідності та довіри інвесторів. Аналіз торгів за різними фінансовими інструментами, такими як акції, облігації підприємств та ОВДП, дозволяє виявити унікальні тенденції на ринку в кожному сегменті.

Таблиця 3.1. – Обсяги торгів в розрізі фінансових інструментів у 2019-2022 роках

Інструмент	2019	2020	2021	2022	2023
Обсяг торгів фінансовими інструментами усього	304965,73	8761,87	451960,6	160636	436432,1
Акції	337,8	594,13	591,08	91,75	109,9
Облігації підприємств	8761,87	927,56	2395,05	309,19	103
ОВДП	295249,47	328654	443756,9	152825,2	406008,7

Джерело: складено автором на основі [41]

Вплив економічних і ринкових змін на активність інвесторів і загальний стан фінансових ринків продемонстрований аналізом обсягів торгів фінансовими інструментами у період 2019-2023 років.

У 2019 році було продано 304 965,73 одиниць фінансових інструментів. У 2020 році цей показник різко знизився до 8 761,87 одиниць. Це пов'язано з пандемією COVID-19, як зазначалося раніше. Ринок частково відновив свою активність після початкового шоку пандемії в 2021 році, відновившись до 451 960,6 одиниць. Тим не менш, у 2022 році обсяг знову знизився до 160 636 одиниць, ймовірно, через економічні та геополітичні причини, викликані військовими діями на території України. Як наслідок покращення ринкових умов і зростання довіри інвесторів, у 2023 році відбулося значне зростання до 436 432,1 одиниць.

У порівнянні з іншими, обсяги торгів акціями були досить стабільні, з незначними коливаннями. У 2019 році обсяг становив 337,8 одиниць, але зріс до 594,13 одиниць у 2020 році, можливо, через те, що інвестори шукали безпечні активи під час кризи. У 2021 році обсяг торгів залишився на рівні 591,08 одиниць майже без змін, але в 2022 році значно знизився до 91,75 одиниць. Це може бути пов'язано з відновленням економіки та переміщенням інвестицій у інші інструменти. Як наслідок того, що інвестори частково повернулися на ринок, обсяг торгів акціями дещо зріс до 109,9 одиниць у 2023 році.

Обсяг торгів облігаціями компаній значно варіюється. У 2019 році обсяг становив 8 761,87 штук, але в 2020 році він різко знизився до 927,56 штук, що свідчить про загальну тенденцію зниження активності на ринку корпоративних облігацій під час пандемії. У 2021 році обсяг торгів зріс до 2 395,05 одиниць, що показує, що інвестори почали більше вірити в цей бізнес. Однак у 2022 році він знову знизився до 309,19 одиниць і знову знизився до 103 одиниць у 2023 році. Це може свідчити про тривалі економічні проблеми та зниження привабливості цього інструменту.

Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП) займали найбільшу частку торгів. У 2019 році було продано 295 249,47 одиниць ОВДП. У 2020 році

він зріс до 328 654 одиниць, що пояснюється зростанням попиту на державні цінні папери як надійний засіб протидії кризовим ситуаціям. У 2021 році обсяг торгів досяг 443 756,9 одиниць, що свідчить про постійно зростаючий попит на державні облигації. У 2022 році обсяг торгів знизився до 152 825,2 одиниць. Це може бути результатом зменшення інтересу інвесторів або кількості випуску нових облигацій. Щоб продемонструвати відновлення довіри до державних цінних паперів, у 2023 році обсяг торгів ОВДП знову зріс до 406 008,7 одиниць.

3.2 Проблеми активізації залучення фінансових інвестицій підприємства

Інтеграція України у світову економічну систему потребує розширення присутності на міжнародних ринках збуту та активного розвитку зовнішньоекономічної діяльності. Тому діяльність ТОВ «Кернел-Трейд» на двох експортних напрямках – соняшникова олія та зернові культури (традиційні та нішові сегменти) – робить значний внесок у досягнення цієї мети.

Одним із найпоширеніших альтернативних показників ефективності для агрокомпаній є EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, Amortization). Цей показник відображає прибуток компанії до вирахування витрат на виплату відсотків, податків, амортизації та зношення основних фондів. EBITDA вважається універсальним індикатором операційної результативності підприємства.

Суттєвою конкурентною перевагою ТОВ «Кернел-Трейд» є інтегрована бізнес-модель, яка охоплює закупівлю сировини, її переробку, транспортування та експорт через власні елеватори. Ця модель дозволяє компанії мінімізувати ризики, пов'язані із залежністю від сторонніх постачальників та логістичних партнерів, адже всі ключові етапи виробничо-збутового ланцюжка знаходяться під контролем ТОВ «Кернел-Трейд». Крім того, така модель дає можливість компанії

модернізувати виробничі потужності та логістичну інфраструктуру відповідно до власних потреб та вимог ринку.

У 2017 році ТОВ «Кернел-Трейд» здійснило ще один важливий крок на шляху до підвищення ефективності своєї діяльності, запровадивши комплексний інноваційний продукт Digital Agri Business. Цей продукт призначений для автоматизації управління бізнес-процесами компанії, що дозволяє оптимізувати витрати, підвищити прозорість та контроль над всіма етапами діяльності.

Однією з ключових слабких сторін ТОВ «Кернел-Трейд» є застарілість та складність оновлення виробничого обладнання. Це зумовлює значні інвестиційні витрати, необхідні для підтримки технічного стану обладнання на належному рівні. За даними, деякі підприємства, що входять до складу холдингу, експлуатують морально застаріле обладнання, що негативно впливає на загальну ефективність роботи компанії.

Важливим зовнішнім фактором, який суттєво впливає на діяльність ТОВ «Кернел-Трейд», є мінливість погодних умов. Негативний вплив цього чинника складно повністю нівелювати. Проте, для мінімізації його впливу компанією була розроблена та впроваджена інноваційна програма Open Agribusiness.

Результати дослідження світового ринку олійних та зернових культур свідчать про наявність значних можливостей для розвитку ТОВ «Кернел-Трейд». Зростання популярності здорового способу життя стимулює попит на нерафіновані та оливкові олії, що робить цей ринок перспективним для компанії. Додатковою можливістю є розширення експорту продукції до таких країн, як Туреччина, Єгипет та Індія. Цей напрям розвитку є перспективним, адже в цих країнах спостерігається зростання чисельності населення, яке не супроводжується відповідним збільшенням обсягів внутрішнього виробництва олійних та зернових культур.

Однією з ключових загроз для ТОВ «Кернел-Трейд» є потенційне зменшення попиту на рослинну олію. Ця загроза частково корелюється з описаною вище можливістю розширення ринку нерафінованих та оливкових олій. Зростання популярності здорового способу життя може призвести до зниження

попиту на соняшникову олію, яка містить значну кількість насичених жирів. Незважаючи на цю загрозу, ТОВ «Кернел-Трейд» має міцні позиції на ринку завдяки своєму статусу одного з найбільших експортерів сільськогосподарської продукції з України.

Ефективність діяльності ТОВ «Кернел-Трейд» забезпечується завдяки інтегрованому ланцюгу доданої вартості, який є одним із найефективніших в Україні. Цей ланцюжок включає в себе найбільшу мережу приватних елеваторів, один із найбільших морських терміналів та широку мережу закупівель.

ТОВ "КЕРНЕЛ ТРЕЙД" є одним із лідерів агропромислового комплексу України. Компанія володіє значними активами та має великий потенціал для розвитку. Проте, для реалізації своїх амбітних планів ТОВ "КЕРНЕЛ ТРЕЙД" потребує додаткових фінансових ресурсів.

ТОВ "КЕРНЕЛ ТРЕЙД" може залучати інвестиції через такі канали:

1. Отримання кредитів у банках. Це традиційний спосіб залучення фінансування, проте він може бути обмежений кредитною політикою банків та рівнем заставного забезпечення.
2. Випуск облігацій. Це дозволяє залучити кошти від широкого кола інвесторів, але потребує високого кредитного рейтингу та чіткої стратегії погашення боргу.
3. Продаж активів. Це може бути крайнім заходом, але може допомогти компанії отримати кошти для розвитку інших напрямків діяльності.
4. Приватне розміщення акцій. Це дозволяє залучити кошти від обмеженого кола кваліфікованих інвесторів.

Для успішного залучення інвестицій компанії необхідно вирішити ряд проблем, пов'язаних з прозорістю, корпоративним управлінням та дотриманням міжнародних стандартів. Існує декілька способів залучення інвестицій, кожен з яких має свої переваги та недоліки. Вибір оптимального способу інвестування залежить від цілого ряду факторів, які необхідно ретельно проаналізувати. Незважаючи на виклики, ТОВ "КЕРНЕЛ ТРЕЙД" може досягти значних успіхів за умови активного залучення фінансових інвестицій.

3.3 Шляхи підвищення ефективності фінансових інвестицій підприємства

ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД" - це дочірнє підприємство агроіндустріального холдингу "Кернел", яке займається експортом зернових та олійних культур до понад 70 країн світу. Компанія активно інвестує в розвиток власної інфраструктури та розширення географії діяльності.

Враховуючи фінансову нестабільність та кризові явища в економіці України, зростає актуальність активізації інвестиційної діяльності. Це зумовлено тим, що саме інвестиції є ключовим фактором, що стимулює прогресивні структурні зміни в економіці, інноваційне оновлення реального сектора, підвищення конкурентоспроможності та забезпечення сталого соціально-економічного розвитку держави. Сучасні умови господарювання підкреслюють пряму залежність стану виробництва, рівня технічної оснащеності основних засобів підприємств, можливостей структурної перебудови економіки, а також вирішення соціальних та екологічних проблем від ефективності інвестиційної діяльності. Таким чином, активізація інвестиційної діяльності в умовах фінансової нестабільності та економічної кризи стає не лише важливим, але й вкрай необхідним кроком для забезпечення стійкого розвитку України.

В умовах фінансової нестабільності та економічної кризи для більшості вітчизняних підприємств стає актуальним розроблення антикризової бізнес-стратегії. Лише ті підприємства, які зможуть об'єктивно оцінити основні фактори, що впливають на їх інвестиційну діяльність на макро- та мікрорівнях, матимуть змогу скористатися потенційними можливостями розвитку в умовах кризи. Такі підприємства не лише збережуть свої конкурентні позиції на ринку, але й значно зміцнять свій економічний потенціал.

У науковій літературі існує багато модифікацій поняття "інвестиції". Це зумовлено специфікою та традиціями різних економічних шкіл та течій. Найбільш поширеною є інтерпретація інвестицій як здійснення певних економічних проектів у теперішній час з метою отримання доходу в майбутньому.

Інвестиційна діяльність - це сукупність практичних дій інвесторів та учасників щодо здійснення інвестицій для одержання доходу чи прибутку. Головною метою інвестиційної діяльності є здійснення оптимальної ліквідності інвестиційних ресурсів. Це означає максимізацію добробуту власників, що забезпечуватиме тривалий безкризовий розвиток підприємства. В сучасних умовах інвестиції відіграють ключову роль у забезпеченні технічного переозброєння виробництва, впровадженні інноваційних технологій та, як наслідок, досягненні високого рівня ефективності виробничої діяльності.

Згідно з визначенням А. Сімічева, інвестиційні ресурси - це всі форми капіталу, що залучаються для здійснення вкладень в об'єкти реального та фінансового інвестування. Саме тому формування інвестиційних ресурсів стає важливою складовою інвестиційної та загальної фінансової стратегії підприємства, а також вихідною умовою для здійснення інвестиційного процесу на всіх його стадіях.

Пропозиції щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємств в сучасних умовах.

На державному рівні:

1. Розширення бази інвестиційних ресурсів:

- Стимулювання інвестицій в інноваційну сферу через податкові пільги, зниження митних зборів та сприятливу регуляторну політику.
- Залучення коштів населення до інвестиційних проектів через системи соціального та пенсійного страхування.
- Сприяння використанню амортизаційних коштів для інвестування в розвиток підприємств.
- Розвиток фондового ринку та його інфраструктури для залучення інвестицій.

- Створення венчурних фондів для акумулювання вільних коштів та інвестування в перспективні проекти.

- Захист інвестицій та заощаджень населення через удосконалення законодавства та правоохоронної системи.

- Спрощення доступу підприємств до довгострокових кредитів за доступними процентними ставками.

2. Вдосконалення інституційного середовища:

- Забезпечення прозорості та передбачуваності державної політики в інвестиційній сфері.

- Боротьба з корупцією та створення сприятливого інвестиційного клімату.

- Підвищення кваліфікації кадрів у сфері управління інвестиціями.

- Розширення співпраці з міжнародними фінансовими організаціями.

На рівні підприємств:

1. Оптимізація управління інвестиційною діяльністю:

- Розробка чіткої інвестиційної стратегії, що відповідає цілям та можливостям підприємства.

- Використання сучасних методів аналізу та оцінки інвестиційних проектів.

- Ефективне управління інвестиційними ризиками.

- Застосування кращих практик корпоративного управління.

- Контроль та моніторинг виконання інвестиційних проектів.

2. Підвищення інвестиційної привабливості:

- Зростання прозорості та інформаційної відкритості діяльності підприємства.

- Покращення фінансових показників та інвестиційної репутації.

- Активна комунікація з потенційними інвесторами.

- Участь у галузевих заходах та форумах.

- Використання маркетингових інструментів для просування інвестиційних можливостей.

В умовах фінансової нестабільності та економічної кризи надзвичайно важливо активізувати інвестиційну діяльність підприємств. Це зумовлено тим, що саме інвестиції є ключовим фактором, що стимулює прогресивні структурні зміни в економіці, інноваційне оновлення реального сектора, підвищення конкурентоспроможності та забезпечення сталого соціально-економічного розвитку держави.

Для підвищення ефективності інвестиційної діяльності на державному рівні необхідно розширити базу інвестиційних ресурсів, акумулювати кошти населення, забезпечити реалізацію інвестиційного спрямування амортизаційної політики, посилити інвестиційне спрямування розвитку фондового ринку, запровадити механізми акумулювання вільних коштів у венчурних фондах, стимулювати інвестиційну активність населення та спростити доступ підприємств до довгострокових кредитів.

На рівні підприємств важливо оптимізувати управління інвестиційною діяльністю, підвищити інвестиційну привабливість та впровадити сучасні методи аналізу та оцінки інвестиційних проектів.

Впровадження цих рекомендацій дозволить підвищити ефективність використання інвестиційних ресурсів, збільшити обсяги інвестицій в економіку України, стимулювати інноваційний розвиток та модернізацію виробництва, підвищити конкурентоспроможність українських підприємств на світовому ринку та забезпечити стійке економічне зростання та добробут країни.

ВИСНОВКИ

У дипломній роботі досліджено теоретичні та практичні аспекти фінансових інвестицій підприємства. Розглянуто класифікацію, методи оцінки та управління інвестиціями, а також проаналізовано вплив інвестиційної діяльності на фінансовий стан підприємства.

Фінансові інвестиції є невід'ємною частиною діяльності будь-якого успішного підприємства. Вони дають можливість не лише збільшити прибутки та диверсифікувати ризики, але й отримати доступ до нових ресурсів, технологій та ринків збуту. В Україні, зважаючи на динамічний розвиток економіки та постійні зміни в законодавстві, питання фінансових інвестицій набуває особливої актуальності. Для українських підприємств важливо не лише розуміти загальні принципи інвестування, але й знати про специфічні особливості та ризики, пов'язані з інвестуванням в українських умовах.

В Україні ж, з огляду на специфіку економічного розвитку, можна виділити наступні групи фінансових інвестицій:

- Інвестиції в цінні папери: акції та облігації українських компаній, державні облігації, депозитні сертифікати українських банків.
- Інвестиції в реальні активи: земля, будівлі, обладнання, розташовані на території України.
- Прямі інвестиції: внески до статутного капіталу інших українських підприємств.
- Портфельні інвестиції: придбання цінних паперів або паїв інвестиційних фондів, що інвестують в українські активи.
- Венчурні інвестиції: інвестування в нові, перспективні українські компанії з високим потенціалом зростання.

Переваги фінансових інвестицій для українських підприємств: Збільшення прибутків: за рахунок отримання доходу від інвестицій (дивідендів, відсотків, курсової різниці тощо). Зростання капіталу: за рахунок зростання вартості

інвестиційних активів. Диверсифікація ризиків: за рахунок вкладення коштів у різні активи та інструменти. Підвищення конкурентоспроможності: за рахунок отримання доступу до нових технологій, ринків збуту або ресурсів. Покращення іміджу компанії: за рахунок соціальних інвестицій та відповідальної поведінки.

Ризики фінансових інвестицій для українських підприємств: Інвестиційний ризик: ризик втрати частини або всієї інвестованої суми. Процентний ризик: ризик змін процентних ставок, що може негативно вплинути на вартість інвестицій. Ризик ліквідності: ризик труднощів з продажем інвестиційних активів за справедливою ціною. Інфляційний ризик: ризик знецінення грошей внаслідок інфляції, що може призвести до втрати реальної купівельної спроможності інвестицій. Ризики, пов'язані з політичною та економічною ситуацією: ризик негативного впливу на інвестиції політичної нестабільності, економічних криз тощо. Курсовий ризик: ризик змін курсу валют, що може негативно вплинути на вартість інвестицій, номінованих в іноземній валюті. Юридичні ризики: ризик невиконання контрактів, порушення законодавства тощо.

Фінансові інвестиції, будучи невід'ємним елементом стратегії розвитку підприємств, відіграють ключову роль у стимулюванні їх економічного зростання. Завдяки інвестуванню підприємства отримують доступ до нових ресурсів, технологій та ринків збуту, що сприяє розширенню їх виробничої діяльності, збільшенню обсягів продажів та, як наслідок, зростанню прибутків.

Нами проаналізовано діяльність ТОВ «Кернел Трейд» у сфері фінансових інвестицій. Спостерігається чітка тенденція до зростання питомої ваги інших фінансових інвестицій у структурі необоротних активів, що свідчить про зміну інвестиційної стратегії на користь довгострокових вкладень. Динаміка поточних фінансових інвестицій свідчить про реакцію на мінливі ринкові умови та економічні нестабільності. У 2022 році чисті грошові кошти спрямовувалися на інвестиції в основні засоби, виплату дивідендів та зворотний викуп акцій, а також на управління боргом. За звітний період капітал групи зменшився на 126 мільйонів доларів. Загалом, аналіз фінансових інвестицій демонструє адаптацію компанії до мінливих ринкових умов та прагнення до довгострокового розвитку.

Згідно з аналізом фінансової діяльності компанії за період 2019–2022 років, було виявлено значні коливання в ряді показників. Це свідчить про постійні зміни в інвестиційній стратегії компанії та її реакції на зовнішні економічні умови. Зокрема, надходження від фінансових інвестицій зазнали значних коливань. Крім того, надходження від отриманих відсотків демонструють змінну динаміку, зокрема зростання в 2020 та 2022 роках, що може свідчити про хорошу інвестиційну політику та сприятливі ринкові умови. Зростання доходів від деривативів протягом 2020–2022 років свідчить про зростаючу активність у цій галузі та можливість використання деривативів для хеджування ризиків і спекулятивних операцій. Після піку у 2020 році надходження від погашення позик значно знизилися, що пов'язано зі змінами у фінансовій політиці компанії. Витрати на фінансові інвестиції змінювалися, досягаючи максимуму в 2020 році, а потім знижувалися в наступні роки, що свідчить про те, що інвестиційна стратегія змінюється відповідно до змін ринкових умов. У результаті економічної нестабільності та змін у управлінні активами підприємства баланс фінансових інвестицій і чистий рух від інвестиційної діяльності значно змінилися.

В контексті динамічно розвинутої української економіки, що характеризується високим рівнем невизначеності та специфічними ризиками, фінансові інвестиції набувають особливої ваги. Для прийняття обґрунтованих та ефективних інвестиційних рішень, які б мінімізували ризики та максимізували потенційну віддачу, українським підприємствам рекомендується:

- Проведення ретельного аналізу інвестиційних проектів: оцінювання потенційної прибутковості, ризиків, строків окупності та інших ключових параметрів інвестиційних пропозицій.
- Диверсифікація інвестиційного портфеля: розподіл інвестиційних коштів між різними активами, секторами економіки та географічними регіонами з метою зниження загального рівня ризику.
- Співпраця з кваліфікованими консультантами: залучення до процесу прийняття інвестиційних рішень досвідчених фахівців, які володіють глибокими знаннями ринку, законодавства та специфіки інвестиційної діяльності в Україні.

Таким чином, фінансові інвестиції, за умови їх грамотного та відповідального планування, реалізації та контролю, стають потужним інструментом, що сприяє динамічному розвитку українських підприємств, підвищенню їх конкурентоспроможності та стійкості до впливу зовнішніх факторів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Здреник, В. Сутність фінансових інвестицій як об'єкта обліку: проблеми та шляхи їх розв'язання / В. Здреник // Українська наука : минуле, сучасне, майбутнє : щорічник : у 2-х ч. / за ред. М. В. Лазаровича ; редкол. : С. В. Адамович, В. Я. Брич, О. Є. Гомотюк [та ін.]. - Тернопіль : ТНЕУ, 2014. - Вип. 19 ; Ч. 1. - С. 51-59.
2. Польшаков В. І., Ткаленко Н. В. Інвестиційний менеджмент : Навчальний посібник. Київ : Кондор, 2015. 172 с., Гриньова В.М. Інвестування / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда. – К.: Знання, 2008. – 456 с
3. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: [підруч. для студ. вищ. навч. закл.]; Київ.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.].Мойсеєнко І. П. Інвестування: Навч. посіб. / Мойсеєнко І.П. — К.: Знання, 2006. — 490 с.
4. Денисенко М. П. Основи інвестиційної діяльності : підруч. К. : Алерта, 2003. 338 с
5. Пересада А. А. Основи інвестиційної діяльності. К.: «Видавництво Лібра», 1996. 344 с.
6. Скрипник Г. О. Інвестування / Г. О. Скрипник, В. Л. Гераймович. – Київ: Компринт. 2015. 207 с.
7. Вахрін П. І. Інвестиції: підручник. М.: Видавничо-торгівельна корпорація «Дашков і Ко», 2002. 384 с.
8. Дука А. П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування : навч. посіб. К. : Каравела, 2008. 432 с.
9. Градіасов В. М., Кравченко С. В., Ісаєва О. Є. Інвестування : навчальний посібник. К. : Центр навчальної літератури, 2004. 164 с
10. Козаченко Г. В., Антіпов О. М., Ляшенко О. М., Дібніс Г. І. Управління інвестиціями на підприємстві. Київ : Лібра, 2004. 368 с.

11. Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування : підруч. Київ : ЦУЛ, 2011. 312 с.,
12. Гуткевич С. О. Інвестування : теорія і практика : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закладів. Київ : Видавництво Європейського університету, 2016. 234 с.
13. Податковий кодекс України: за станом на 16 червня 2024 р. Верховна Рада України. Офіц. вид. Відомості Верховної Ради України. 2024. № 2755.
14. Клим Н.М. Удосконалення класифікації фінансових інвестицій. Науковий вісник НЛТУ України. 2011. Вип. 21.6. С. 205-210
15. Борщ Л. М., Герасимова С. В. Інвестування : теорія та практика : навч. посіб. Київ : Вид-во «Знання», 2017. 685 с.
16. Скоробогатова В.В. Бухгалтерський облік та контроль монетарних активів: проблеми теорії та методології / Скоробогатова В.В. – Житомир, 2012 – 528 с.
17. Inwestycje finansowe – formy, rodzaje, podział URL: <https://www.caspar.com.pl/blog/poradnik-inwestowania/inwestycje-finansowe-formy-rodzaje-podzial#rodzaje-inwestycji-finansowych> / (Дата звернення: 20.06.2024).
18. Inwestycje finansowe – czym są? URL: <https://cyrekdigital.com/pl/baza-wiedzy/inwestycje-finansowe/> (Дата звернення: 20.06.2024).
19. Павлова С.І. Роль та функції фінансових інвестицій на підприємстві. URL: <http://eztuir.ztu.edu.ua/bitstream/handle/123456789/717/258.pdf?sequence=1> (Дата звернення 15.03.2024)
20. Скотнікова Л.П., Угрімова І.В. Роль інвестиційної стратегії у розвитку підприємства. URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/server/api/core/bitstreams/17465e05-085a-4a37-8acb-c52e5ef1195c/content> (Дата звернення 23.03.2024)
21. Роль фінансових інвестицій для підприємства. Реферат URL: <https://osvita.ua/vnz/reports/management/14471/> (Дата звернення: 20.06.2024).
22. Olayinka, A. A. Financial Statement Analysis As a Tool for Investment Decisions and Assessment of companies' Performance. International. J. financial account. management 2022, 4, 49-66.

23. Літвін Б.М., Стельмах М.В. Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Київ: Хай-Тек Прес, 2008. 336 с.
24. Kernel. Стратегія компанії. URL: <https://www.kernel.ua/ua/about/strategy/> (Дата звернення: 15.05.2024).
25. Kernel. Взаємовідносини з інвесторами. URL: <https://www.kernel.ua/investor-relations/> (Дата звернення: 15.05.2024).
26. Kernel. Звіти підприємств URL: <https://www.kernel.ua/ua/zvity-pidpriemstv/?company=1016956&doc=7> (Дата звернення: 20.06.2024).
27. Бороденко Т. М. Сучасні аспекти розвитку ринку цінних паперів в Україні. *Міжнародний науковий журнал «Грааль науки»*. 2023. № 24. С. 91 -99
28. Жмуд А. П. Поліпшення інвестиційного клімату України для економічного відродження. *Інноваційні ідеї та проєкти для економічного відродження*. 2022 . с. 876-878
29. Кириленко А. О. Активізація інвестиційної діяльності в Україні в умовах невизначеності. *Інноваційні ідеї та проєкти для економічного відродження*. 2022 . с. 883-885
30. Руда В. Г. Фінансові інвестиції в умовах невизначеності: зарубіжний досвід та українські реалії. *Інноваційні ідеї та проєкти для економічного відродження*. 2022 . с. 897-899
31. Полянська А. С., Кочкодан В. Б. Міжнародні фінансові інвестиції як інструмент підтримки розвитку громадянського суспільства. *Актуальні проблеми розвитку економіки регіону*. 2020 . №16. с.17-28
32. Лисяк Є. В. Організація обліку фінансових інвестиційну. *Innovation and Sustainability*. 2022. №2. С. 78-83
33. Дашко І.М. Інвестиції у забезпеченні конкурентоспроможності підприємства. *Підприємництво та інновації* . 2019. №9. С.93-97
34. Степаненко О.І. Критерії визнання та оцінка фінансових інвестицій підприємства. *Сучасні можливості забезпечення розвитку міжнародних відносин та економіко-політичного процесу*. 2019. с. 107-111

35. Тимоць, М.В., Стахів, Г.І. Фінансові аспекти залучення іноземних інвестицій в умовах воєнного стану. *Економіка та суспільство*. 2023. №47.
36. Ж. А. Кононенко, Ю. М. Грибовська, Л. О. Ходаківська Сучасний стан та перспективи вкладень довгострокових фінансових інвестицій в Україні. *Інвестиції: практика та досвід*. 2021. № 9. С. 20–27
37. Бланк І. О., Гуляєва Н. М., Вавдійчик І. М. Інвестиційний менеджмент: підручник – Київ : Держ. торг.- екон. ун-т, 2023. 388 с.
38. Мочерний. С.В., Устенко О. А. Основи економічної теорії: навчальний посібник – К.: Академія, 2006. 502 с.
39. Борщ Л. М. Інновації і інвестиції в реальному секторі економіки: перспективи розвитку. *Економіка ринкових відносин*. 2008. №22. С. 44-52
40. Молодченко Д. Г. Теоретичні та методичні засади управління інноваційно-інвестиційного забезпечення будівельних організацій регіону: автореферат канд. Економ. Наук. – Харків : Харківський національний університет міського господарства імені О. М. Бекетова, 2016. – 20с
41. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку Аналітичні дані щодо розвитку фондового ринку URL: <https://www.nssmc.gov.ua/news/insights/> (Дата звернення: 21.06.2024)

ДОДАТКИ

Додаток А

Фінансова звітність ТОВ «Кернел-Трейд» за 2019 рік

Підприємство ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"
 Територія М. КИЇВ
 Організаційно-правова форма господарювання ТОВАРИСТВО З
ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
 Вид економічної діяльності ОПТОВА ТОРГІВЛЯ ЗЕРНОМ,
НЕОБРОБЛЕНИМ ТЮТЮНОМ, НАСІННЯМ І КОРМАМИ ДЛЯ ТВАРИН
 Середня кількість працівників 843
 Одиниця виміру: тис. грн.
 Адреса 01001 м. Київ, пров. Шевченка Тараса, буд. 3; тел.: (044) 4618803

Дата (рік, місяць, число)
 за ЄДРПОУ
 за КОАТУУ
 за КОПФГ
 за КВЕД

Коди		
2019	12	31
31454383		
8039100000		
240		
46.21		

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

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на "31" грудня 2019 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на МСФЗ
1	2	3	4	01.01.2019
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	20826	47393	20826
первісна вартість	1001	112573	145814	112573
накопичена амортизація	1002	91747	98421	91747
Незавершені капітальні інвестиції	1005	--	--	--
Основні засоби	1010	422091	1337624	422091
первісна вартість	1011	569039	1586239	569039
знос	1012	146948	248615	146948
Інвестиційна нерухомість	1015	--	--	--
Довгострокові біологічні активи	1020	--	--	--
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	--	--	--
інші фінансові інвестиції	1035	704437	831634	704437
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	16408	4094	16408
Відстрочені податкові активи	1045	134179	6828	134179
Інші необоротні активи	1090	--	--	--
Усього за розділом I	1095	1297941	2227573	1297941
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	11268390	15566286	11268390
Виробничі запаси	1101	6073038	7984623	6073038
Готова продукція	1103	1344938	2557596	1344938
Товари	1104	3850414	5023881	3850414
Поточні біологічні активи	1110	--	--	--
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	6229816	1320602	6229816
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	8379948	6535355	8379948
з бюджетом	1135	2700815	3991468	2700815
у тому числі з податку на прибуток	1136	359022	233183	359022
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	3088093	4430824	3088093
Поточні фінансові інвестиції	1160	288667	3992	288667
Гроші та їх еквіваленти	1165	208288	288513	208288
Рахунки в банках	1167	208288	288513	208288
Витрати майбутніх періодів	1170	--	--	--
Інші оборотні активи	1190	--	--	--
Усього за розділом II	1195	32164017	32137040	32164017
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	33461958	34364613	33461958

Пасив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду	На дату переходу на МСФЗ 01.01.2019
1	2	3	4	
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	9358072	9358912	9358072
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	7706158	0	7706158
Капітал у дооцінках	1405	--	--	--
Додатковий капітал	1410	20236	20236	20236
Резервний капітал	1415	--	--	--
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	510267	1012770	510267
Неоплачений капітал	1425	--	--	--
Вилучений капітал	1430	--	--	--
Усього за розділом I	1495	9888575	10391918	9888575
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	--	--	--
Довгострокові кредити банків	1510	--	--	--
Інші довгострокові зобов'язання	1515	2660921	2106597	2660921
Довгострокові забезпечення	1520	360684	425592	360684
Цільове фінансування	1525	--	--	--
Усього за розділом II	1595	3021605	2532189	3021605
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	2969899	4345633	2969899
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	45398	43663	45398
товари, роботи, послуги	1615	1659088	1157331	1659088
розрахунками з бюджетом	1620	395	129	395
у тому числі з податку на прибуток	1621	--	--	--
розрахунками зі страхування	1625	41	6	41
розрахунками з оплати праці	1630	1743	520	1743
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	3274621	2079002	3274621
Поточні забезпечення	1660	24680	27507	24680
Доходи майбутніх періодів	1665	--	--	--
Інші поточні зобов'язання	1690	12575913	13786715	12575913
Усього за розділом III	1695	20551778	21440506	20551778
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0	0
Баланс	1900	33461958	34364613	33461958

Генеральний директор ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"

(підпис)

Головнн Олександр Анатолійович

(ПБ)

Головннн бухгалтер ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"

(підпис)

Одарюк Ольга Петрівна

(ПБ)

М. П.

Фінансова звітність ТОВ «Кернел-Трейд» за 2020 рік

Підприємство ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"
 Територія М. КИЇВ
 Організаційно-правова форма господарювання ТОВАРИСТВО З
ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
 Вид економічної діяльності ОПТОВА ТОРГІВЛЯ ЗЕРНОМ,
НЕОБРОБЛЕНИМ ПЮКОНОМ, НАСІННЯМИ І КОРМАМИ ДЛЯ ТВАРИН
 Середня кількість працівників 834
 Одиниця виміру: тис. грн.
 Адреса 01001 м. Київ, місто Київ, провулок Шевченка Тараса, будинок 3,
т.(044) 4618803

за ЄДРПОУ

31454383

за КОАТУУ

8039100000

за КОПФГ

240

за КВЕД

46.21

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

V

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на "31" грудня 2020 року

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на МСФЗ
1	2	3	4	01.01.2019
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	47393	76505	20826
первісна вартість	1001	145814	185400	112573
накопичена амортизація	1002	98421	108895	91747
Незавершені капітальні інвестиції	1005	--	--	--
Основні засоби	1010	1337624	2078184	422091
первісна вартість	1011	1586239	2469154	569039
знос	1012	248615	390970	146948
Інвестиційна нерухомість	1015	--	--	--
Довгострокові біологічні активи	1020	--	--	--
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	--	--	--
інші фінансові інвестиції	1035	831634	1545571	704437
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	4094	4565	16408
Відстрочені податкові активи	1045	6828	1029	134179
Інші необоротні активи	1090	--	--	--
Усього за розділом I	1095	2227573	3705854	1297941
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	15566286	14763821	11268390
Виробничі запаси	1101	7984809	8973380	6073038
Готова продукція	1103	2557596	2972546	1344938
Товари	1104	5023881	2817895	3850414
Поточні біологічні активи	1110	--	--	--
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1320602	5155172	6229816
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	6535355	6702637	8379948
з бюджетом	1135	3991468	3782416	2700815
у тому числі з податку на прибуток	1136	233183	179188	359022
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	4430824	675149	3088093
Поточні фінансові інвестиції	1160	3992	3683695	288667
Гроші та їх еквіваленти	1165	288513	886518	208288
Готівка	1166	0	2	0
Рахунки в банках	1167	288513	886516	208288
Витрати майбутніх періодів	1170	--	--	--
Інші оборотні активи	1190	--	--	--
Усього за розділом II	1195	32137040	35649408	32164017
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	34364613	39355262	33461958

Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду	На дату переходу на МСФЗ
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	9358912	9358912	9358072
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	7406158
Капітал у дооцінках	1405	--	--	--
Додатковий капітал	1410	20236	20236	20236
Резервний капітал	1415	--	--	--
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1012770	2659899	510267
Неоплачений капітал	1425	--	--	--
Вилучений капітал	1430	--	--	--
Усього за розділом I	1495	10391918	12039047	9888575
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	--	--	--
Довгострокові кредити банків	1510	--	--	--
Інші довгострокові зобов'язання	1515	2106597	16361	2660921
Довгострокові забезпечення	1520	425592	831235	360684
Цільове фінансування	1525	--	--	--
Усього за розділом II	1595	2532189	847596	3021605
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	4345633	3335500	2969899
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610	43663	37711	45398
товари, роботи, послуги	1615	1157331	1200944	1659088
розрахунками з бюджетом	1620	129	237	395
у тому числі з податку на прибуток	1621	--	--	--
розрахунками зі страхування	1625	6	3	41
розрахунками з оплати праці	1630	520	2091	1743
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	2079002	5688276	3274621
Поточні забезпечення	1660	27507	35968	24680
Доходи майбутніх періодів	1665	--	--	--
Інші поточні зобов'язання	1690	13786715	16167889	12575913
Усього за розділом III	1695	21440506	26468619	20551778
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0	0
Баланс	1900	34364613	39355262	33461958

Генеральний директор ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"

(підпис)

Головін Олександр Анатолійович

(ПБ)

Головний бухгалтер ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"

(підпис)

Одарюк Ольга Петрівна

(ПБ)

М. П.

Фінансова звітність ТОВ «Кернел-Трейд» за 2021 рік

Підприємство ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"
 Територія М. КИЇВ
 Організаційно-правова форма господарювання ТОВАРИСТВО З
ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
 Вид економічної діяльності ОПТОВА ТОРГІВЛЯ ЗЕРНОМ,
НЕОБРОБЛЕНИМ ТЮТЮНОМ, НАСІННЯМ І КОРМАМИ ДЛЯ ТВАРИН
 Середня кількість працівників 883
 Одиниця виміру : тис. грн.
 Адреса 01001 м. Київ, місто Київ, провулок Шевченка Тараса, будинок 3,
т.(044) 4618803

Держ. код, запису, звітності

за ЄДРПОУ

за КОАТУУ

за КОПФГ

за КВЕД

2021	12	31
		31454383
		8039100000
		240
		46.21

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



Баланс (Звіт про фінансовий стан) на "31" грудня 2021 року

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на МСФЗ	Попередня фінансова звітність за МСФЗ
1	2	3	4	01.01.2019	31.12.2019
I. Необоротні активи	1000	76505	106437	20826	47393
Нематеріальні активи					
первісна вартість	1001	185400	232472	112573	145814
накопичена амортизація	1002	108895	126035	91747	98421
Незавершені капітальні інвестиції	1005	--	--	--	--
Основні засоби	1010	2078184	2026469	422091	1337624
первісна вартість	1011	2469154	2586123	569039	1586239
знос	1012	390970	559654	146948	248615
Інвестиційна нерухомість	1015	--	--	--	--
Довгострокові біологічні активи	1020	--	--	--	--
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	--	--	--	--
інші фінансові інвестиції	1035	1545571	2765683	704437	831634
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	4565	11360	16408	4094
Відстрочені податкові активи	1045	1029	370324	134179	6828
Інші необоротні активи	1090	--	--	--	--
Усього за розділом I	1095	3705854	5280273	1297941	2227573
II. Оборотні активи	1100	14763821	22273369	11268390	15566286
Запаси					
Виробничі запаси	1101	8973380	8116688	6073038	7984809
Готова продукція	1103	2972546	5702421	1344938	2557596
Товари	1104	2817895	8454260	3850414	5023881
Поточні біологічні активи	1110	--	--	--	--
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	5155172	3126946	6229816	1320602
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	6702637	4003700	8379948	6535355
з бюджетом	1135	3782416	4804541	2700815	3991468
у тому числі з податку на прибуток	1136	179188	179188	359022	233183
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	675149	107538	3088093	4430824
Поточні фінансові інвестиції	1160	3683695	828487	288667	3992
Гроші та їх еквіваленти	1165	886518	2366894	208288	288513
Готівка	1166	2	12	0	0
Рахунки в банках	1167	886516	2366882	208288	288513
Витрати майбутніх періодів	1170	--	--	--	--
Інші оборотні активи	1190	--	--	--	--
Усього за розділом II	1195	35649408	37511475	32164017	32137040
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0	0
Баланс	1300	39355262	42791748	33461958	34364613

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на МСФЗ	Попередня фінансова звітність за МСФЗ
1	2	3	4	01.01.2019	31.12.2019
I. Власний капітал	1400	9358912	9358912	9358072	9358912
Зареєстрований (пайовий) капітал	1401	0	0	7406158	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1405	--	--	--	--
Капітал у дооцінках	1410	20236	20236	20236	20236
Додатковий капітал	1415	--	--	--	--
Резервний капітал	1420	2659899	935203	510267	1012770
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1425	--	--	--	--
Неоплачений капітал	1430	--	--	--	--
Вилучений капітал	1495	12039047	10314351	9888575	10391918
Усього за розділом I					
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	--	--	--	--
Відстрочені податкові зобов'язання	1510	--	--	--	--
Довгострокові кредити банків	1515	16361	2814	2660921	2106597
Інші довгострокові зобов'язання	1520	831235	1978858	360684	425592
Довгострокові забезпечення	1525	--	--	--	--
Цільове фінансування	1595	847596	1981672	3021605	2532189
Усього за розділом II					
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	3335500	15060095	2969899	4345633
Короткострокові кредити банків	1610	37711	14731	45398	43663
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1615	1200944	3539677	1659088	1157331
товари, роботи, послуги	1620	237	123	395	129
розрахунками з бюджетом	1621	--	--	--	--
у тому числі з податку на прибуток	1625	3	2	41	6
розрахунками зі страхування	1630	2091	2052	1743	520
розрахунками з оплати праці	1635	5688276	7836177	3274621	2079002
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1660	35968	37463	24680	27507
Поточні забезпечення	1665	--	--	--	--
Доходи майбутніх періодів	1690	16167889	4005405	12575913	13786715
Інші поточні зобов'язання	1695	26468619	30495725	20551778	21440506
Усього за розділом III					
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0	0
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0	0	0
Баланс	1900	39355262	42791748	33461958	34364613

Генеральний директор ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"

(підпис)

Мирошніченко Микола Володимирович

(ПІБ)

Головний бухгалтер ТОВ "КЕРНЕЛ-ТРЕЙД"

(підпис)

Одарюк Ольга Петрівна

(ПІБ)

М. П.

Фінансова звітність ТОВ «Кернел-Трейд» за 2022 рік

Підприємство	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КЕРНЕЛ - ТРЕЙД"	Дата (рік, місяць, число)	2022 12 31
Територія	м. Київ	за ЄДРПОУ	31454383
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КАТОТТГ	UA80000000001078669
Вид економічної діяльності	Оптова торгівля зерном, необробленим тютюном, насінням і кормами для тварин	за КОПФГ	240
		за КВЕД	46.21

Середня кількість працівників 725
 Адреса, телефон провулок Шевченка Тараса, буд. 3, м. КИЇВ, ШЕВЧЕНКІВСЬКИЙ РАЙОН, 01001, (044)461-88-03
 Одиниця виміру: тис. грн.

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.

А К Т И В	Код рядка	Форма №1 Код за ДКУД 1801001	
		На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	106 437	213 844
первісна вартість	1001	232 472	369 028
накопичена амортизація	1002	126 035	155 184
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	2 026 469	2 225 699
первісна вартість	1011	2 586 123	2 963 898
знос	1012	559 654	738 199
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	2 765 683	2 911 474
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	11 360	13 438
Відстрочені податкові активи	1045	370 324	587
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	5 280 273	5 365 042
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	22 273 369	12 444 402
виробничі запаси	1101	8 116 688	5 879 152
незавершене виробництво	1102	-	-
готова продукція	1103	5 702 421	2 463 302
товари	1104	8 454 260	4 101 948
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрашування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	3 126 946	22 521 044
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	4 003 700	4 049 751
з бюджетом	1135	4 804 541	4 810 112
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	107 538	94 137
Поточні фінансові інвестиції	1160	828 487	533 236
Гроші та їх еквіваленти	1165	2 366 894	2 627 789
готівка	1166	12	3
рахунки в банках	1167	2 366 882	2 627 786
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	37 511 475	47 080 471
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	42 791 748	52 445 513

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	9 358 912	9 358 912
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у доопівнях	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	20 236	20 236
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	935 203	6 068 225
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	10 314 361	15 447 373
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	2 814	24 380
Довгострокові забезпечення	1520	1 978 858	188 489
довгострокові забезпечення витрат персоналу	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 дяк-погу	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	1 981 672	212 869
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	15 060 095	18 211 119
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	14 731	51 034
товари, роботи, послуги	1615	3 539 677	3 268 475
розрахунками з бюджетом	1620	123	582 695
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	2	43
розрахунками з оплати праці	1630	2 052	5 398
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	7 836 177	7 370 754
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	37 463	52 933
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	4 005 405	7 242 820
Усього за розділом III	1695	30 495 725	36 785 271
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	42 791 748	52 445 513

ГЕНЕРАЛЬНИЙ ДИРЕКТОР ТОВ «КЕРНЕЛ-ТРЕЙД»

МИКОЛА МІРОШНИЧЕНКО

ГОЛОВНИЙ БУХГАЛТЕР ТОВ «КЕРНЕЛ-ТРЕЙД»

ТЕТЯНА ДОЛГОШЕЯ