

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ ТА НАУКИ УКРАЇНИ
ПОЛІСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет економіки та менеджменту
Кафедра менеджменту та маркетингу

Кваліфікаційна робота на правах рукопису

БОРЕЙКО Богдан Володимирович

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

УДК: 338.07:1.234

Управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Спеціальність 073 Менеджмент

Подається на здобуття освітнього ступеня «бакалавр»

Кваліфікаційна робота містить результати власних досліджень.
Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на
відповідне джерело

(підпис, ініціали та прізвище здобувача вищої освіти)

Керівник роботи:

Бездітко Олена Євгенівна

Кандидат економічних наук, доцент

АНОТАЦІЯ

Борейко Б.В. Управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет». – Рукопис.

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня «Бакалавр» за спеціальністю 073 «Менеджмент». – Поліський національний університет, 2024.

У кваліфікаційній роботі досліджені теоретичні основи, методичні підходи та практичні аспекти управління фінансовими ресурсами підприємства. Проведено оцінку системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет». Обґрунтовано резерви підвищення ефективності використання фінансових ресурсів. Розроблено шляхи побудови ефективної системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет».

Ключові слова: управління, ефективність, фінансові ресурси, власні кошти, позикові кошти.

ABSTRACT

Boreyko B.H. Management of financial resources of Auchan Ukraine hypermarket LLC. – Manuscript.

Qualification work for obtaining an educational degree «Bachelor» in specialty 073 «Management». – Polis National University, 2024.

The theoretical basis, methodical approaches and practical aspects of managing the company's financial resources are explored in the qualification work. An assessment of the financial resources management system of Auchan Ukraine hypermarket LLC was carried out. Reserves for increasing the efficiency of the use of financial resources are substantiated.

Ways of building an effective financial resource management system of Auchan Ukraine hypermarket LLC have been developed.

Keywords: management, efficiency, financial resources, own funds, loan funds.

	ЗМІСТ	
ВСТУП		4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА		6
1.1. Економічна сутність та джерела формування фінансових ресурсів		6
1.2. Методичні підходи до оцінки ефективності використання фінансових ресурсів		9
РОЗДІЛ 2. СУЧАСНИЙ СТАН УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»		11
2.1. Організаційно–економічна характеристика ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»		11
2.2. Оцінка системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»		13
РОЗДІЛ 3. ПРІОРИТЕТНІ НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА		17
3.1. Резерви підвищення ефективності використання фінансових ресурсів		17
3.2. Шляхи побудови ефективної системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»		19
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ		21
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ		23
ДОДАТКИ		28

ВСТУП

Актуальність дослідження. Одним з основних факторів покращення фінансової діяльності підприємства є ефективне управління фінансовими ресурсами, яке забезпечує збільшення обсягів реалізації товарів, конкурентноспроможності, підвищення прибутковості, платоспроможності, можливості одержання додаткового прибутку. Аналіз управління фінансовими ресурсами дозволяє оцінити структуру фінансових ресурсів, визначити можливості залучення додаткових фінансових ресурсів, досліджувати операції на фінансовому ринку для покращення фінансового стану підприємства. Тому, доцільно проводити своєчасне дослідження особливостей управління фінансовими ресурсами.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Вагомий внесок у розвиток теорії управління фінансовими ресурсами зробили вчені: Ю.Ф. Бланк, І.С. Гуцал, О.Д. Василик, О.Д. Заруба, О.І. Кулінич, Д.І. Колліс, Л.О. Палей, А.М. Поддєрьогін, Д.Г. Зігель, Н.Й. Спасів, В.І. Терохін, О.О. Орлов, Р.Н. Холт.

Мета дослідження. Розробка науково-методичних та практичних рекомендацій щодо удосконалення управління фінансовими ресурсами товариства з обмеженою відповідальністю «Ашан Україна гіпермаркет».

В межах визначеної мети були поставлені наступні **завдання**:

- дослідити економічну сутність та джерела формування фінансових ресурсів;
- визначити методичні підходи до оцінки ефективності використання фінансових ресурсів;
- проаналізувати організаційно-економічну характеристику ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»;
- провести оцінку системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»;
- обґрунтувати резерви підвищення ефективності використання фінансових ресурсів;

– запропонувати шляхи побудови ефективної системи управління фінансовими ресурсами.

Об’єктом дослідження є процес управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет».

Предметом дослідження є теоретичні і практичні аспекти вдосконалення управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет».

Методи дослідження. У даному дослідженні застосовували такі наукові методи: порівняння, узагальнення, аналіз, системно-аналітичний, описовий метод, факторний аналіз, метод абсолютних і відносних різниць, прийоми економічного аналізу (табличний, порівняння, групування, графічний), а також методи збору та обробки інформації, індукції та дедукції.

Інформаційною базою дослідження є: наукові праці українських і зарубіжних вчених, матеріали періодичних видань; ресурси мережі Internet з проблем управління фінансовими ресурсами підприємства.

Особистий внесок здобувача. Результати дослідження містять практичні розробки по управлінню фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» з врахуванням прогнозу фінансових ресурсів на перспективу.

Апробація результатів кваліфікаційної роботи. Основні положення кваліфікаційної роботи були викладені в доповідях автора:

Управління фінансовими ресурсами підприємства на основі ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет», (збірник наукових праць «SCIENTIA». Актуальні проблеми науки, перспективи та виклики 17 травня 2024 р. Сідней, Австралія).

Управління фінансовими ресурсами підприємства (всеукраїнська науково-практична конференція «Економіка та підприємництво в умовах сучасних викликів», 01 лютого 2024 р. Житомир).

Обсяг і структура роботи. Робота викладена на 41 сторінці комп’ютерного тексту, включає 7 таблиць та 7 рисунків. Структурно робота складається з вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаних джерел (43 найменувань), 14 додатків.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність та джерела формування фінансових ресурсів

Ефективною умовою господарської діяльності будь-якого суб'єкта підприємництва є належне фінансове забезпечення, базисом якого є фінансові ресурси. Специфіка фінансових ресурсів полягає в тому, що вони мають розподільний характер, виступають в грошовій формі, відображають формування і використання різних видів прибутків та є ключовою складовою фінансового потенціалу підприємства [6].

Українські вчені, які досліджують економічну природу фінансових ресурсів, трактують їх визначення як гроші цільового спрямування (кошти, доходи, заощадження).

Партин Г.Л., Загородній А.Г. зазначають, що: «фінансові ресурси – це сукупність централізованих і децентралізованих коштів у розпорядженні суб'єктів господарювання, які є джерелом виробничого і соціального розвитку» [29].

Поддєрьогін А., Білик М., Буряк Л., визначають, що: «фінансові ресурси – це грошові кошти, що знаходяться в розпорядженні підприємства, тобто всі грошові фонди (які мають цільове спрямування) й частина грошових коштів у не фондovій формі (забезпечення поточної діяльності)» [31].

«Фінансові ресурси підприємства – це сукупність активів підприємства, сформованих із зовнішніх та внутрішніх джерел, що знаходяться в розпорядженні підприємства, використовуються для погашення зобов'язань та забезпечують безперервність функціонування» вважає Рибалко Н.О. [34].

Василик О.Д. визначає фінансові ресурси, як: «грошові нагромадження і доходи, що створюються в процесі розподілу й перерозподілу валового внутрішнього продукту» [7].

Коробов М.Я. зазначав, що фінансові ресурси: «власні та позичкові грошові цільові фонди, які формуються у процесі розподілу і перерозподілу національного багатства, внутрішнього валового продукту й національного доходу та використовуються у статутних цілях підприємства» [21].

Фінансові ресурси – це частина фондів підприємств, що утворюються в процесі розподілу та перерозподілу національного багатства, валового внутрішнього продукту та національного доходу, акумулюються за рахунок власних, залучених коштів [12].

Фінансові ресурси підприємства мають такі властивості (рис.1.1):

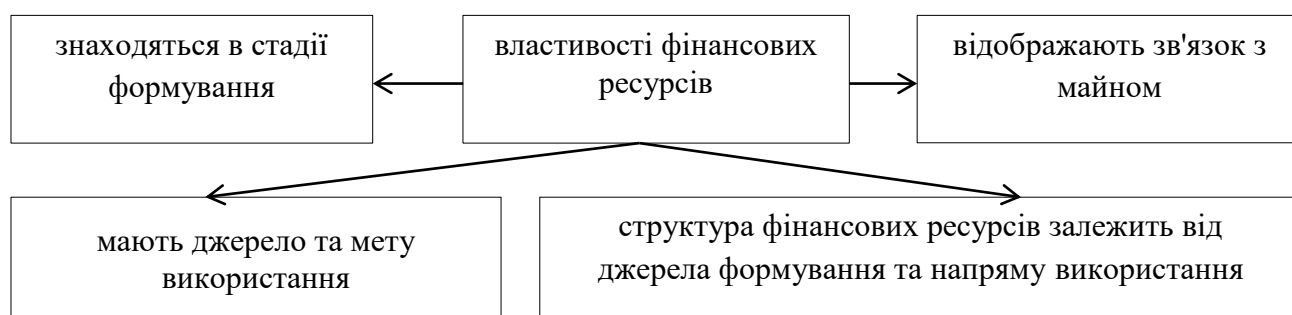


Рис.1.1. Властивості фінансових ресурсів

Джерело: згруповано автором за даними [12]

Для повного відображення сутності фінансових ресурсів необхідно розглянути їх класифікацію (дод. 1).

Дієве управління фінансовими ресурсами підприємства, сприяє оптимізації прибутку, збільшенню вартості бізнесу, чистого прибутку, рівня прибутку, а також впливу на конкурентоспроможність підприємства та фінансову незалежність.

На рис. 1.2 розглянемо мету управління фінансовими ресурсами.

В результаті проведеного аналізу теоретичних досліджень сутності та систематизації наукових аспектів щодо класифікації фінансових ресурсів, розроблено класифікацію джерел утворення фінансових ресурсів на підприємстві (дод. 2).

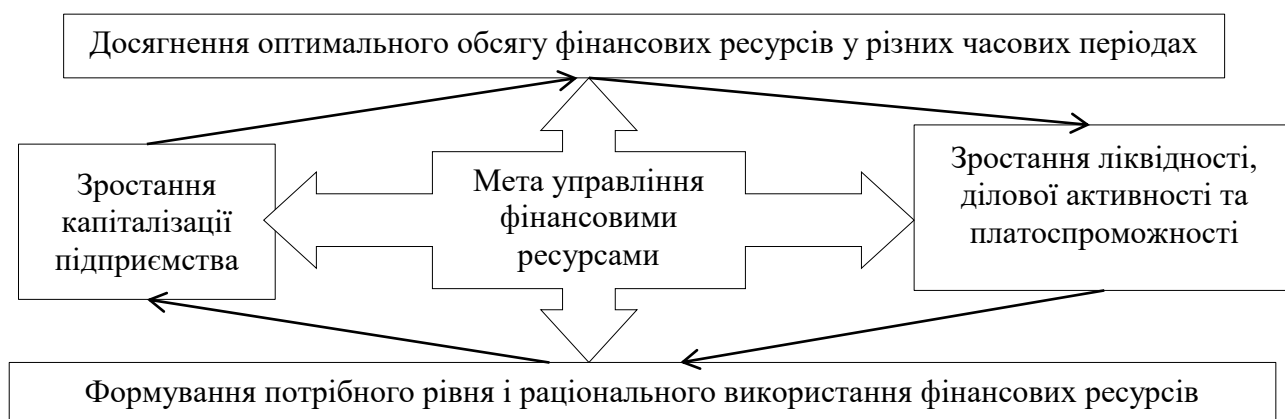


Рис. 1.2. Складові мети управління фінансовими ресурсами підприємства

Джерело: сформовано на основі [25]

Дослідження класифікації джерел формування фінансових ресурсів за різними ознаками дало змогу визначити найбільш суттєві джерела та встановити сферу їх застосування (дод. 3).

Чинники, які впливають на обсяг і структуру фінансових ресурсів та їх джерел наведено (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Чинники впливу на фінансові ресурси

Зовнішні чинники	Внутрішні чинники
Державна фінансова підтримка	Форма власності
Амортизаційна політика	Організаційно-правова структура
Галузева приналежність	Кредитоспроможність підприємства
Податкова політика	Внутрішня фінансова політика підприємства
Розмір процентних ставок за кредитами	Мета і завдання діяльності
Розвиток фінансового ринку	Збільшення кредиторської заборгованості
Інфляційні процеси	Збільшення обсягів виручки

Джерело: сформовано на основі [16]

Основними джерелами фінансування підприємства є зовнішні та внутрішні джерела, а їх вибір є важливим для фінансової діяльності підприємства. Фінансування за рахунок внутрішніх джерел не призводить до виникнення зобов'язань, а фінансування за рахунок зовнішніх джерел утворює фінансові зобов'язання підприємства.

Формування власних фінансових ресурсів підприємства здійснюється за рахунок зовнішніх та внутрішніх джерел (наведено в табл. 1.2.).

Таблиця 1.2

Джерела формування власних фінансових ресурсів підприємства

Види джерел	Характеристика
Внутрішні	1. Прибуток, що залишається в розпорядженні підприємства. 2. Амортизаційні відрахування від основних засобів і нематеріальних активів. 3. Інші внутрішні джерела формування власних фінансових ресурсів
Зовнішні	1. Залучення додаткового пайового або акціонерного капіталу. 2. Одержання підприємством безплатної фінансової допомоги. 3. Інші джерела формування власних фінансових ресурсів

Джерело: сформовано на основі [36]

Позиковий капітал, характеризує обсяг фінансових зобов'язань підприємства, може утворюватись за рахунок двох основних груп джерел позикових коштів, які представлено в (дод. 4).

Вивчення тенденцій, своєчасне виявлення причин протиріч та диспропорцій у формуванні фінансових ресурсів дозволяє зорієнтувати підприємство щодо власних можливостей з метою попередження помилок і погіршення фінансового стану.

1.2. Методичні підходи до оцінки ефективності використання фінансових ресурсів

Прибутковість підприємства визначають через комплексну оцінку фінансово-господарської діяльності, використовуючи при цьому взаємопов'язані фінансові показники і коефіцієнти, які вказують на ефективність системи управління фінансовими ресурсами на етапах їх формування, розподілу та відтворення [40].

Методичні підходи щодо визначення ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства включають сукупність показників ефективності формування фінансових ресурсів, за допомогою яких можливо провести оцінку оптимальності структури фінансових ресурсів підприємства та встановити рівень фінансової стабільності у процесі перспективного розвитку. Одержані результати є важливими для інвесторів та кредиторів, при визначенні перспективного варіанту організації фінансових ресурсів та формуванні

фінансової стратегії. В сформованій системі показників оцінки ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства, показано приналежність коефіцієнтів до підсистем оцінки фінансового стану підприємства (дод. 5).

Ступінь використання фінансових ресурсів підприємства формується під впливом цілої низки факторів, в сукупності яких науковці виокремлюють внутрішні і зовнішні (рис. 1.3).

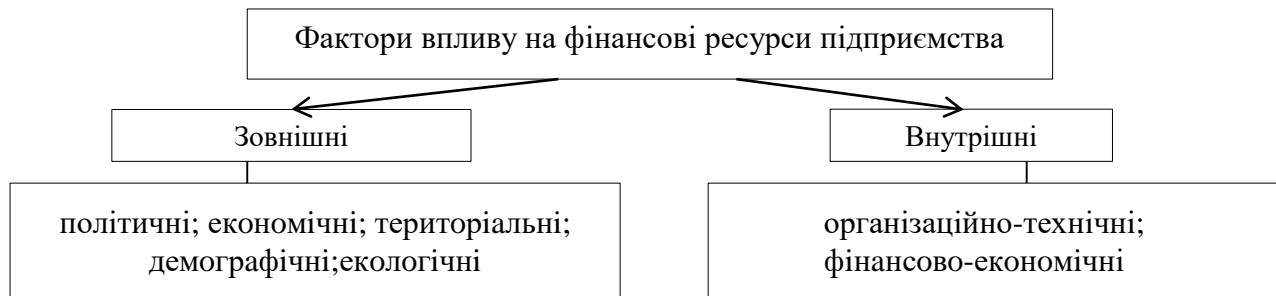


Рис. 1.3. Фактори, які визначають ефективність використання фінансових ресурсів підприємства

Джерело: згруповано автором за даними [27]

Сучасні напрями фінансово-господарської діяльності підприємств використовують нові науково-методичні підходи для оцінки ефективності управління фінансовими ресурсами, що позитивно впливатимуть на формування та використання фінансових ресурсів, на основі системності та комплексності прийняття і реалізації управлінських рішень [27].

Оцінка ефективності використання фінансових ресурсів підприємства може проводитися із використанням «класичних» коефіцієнтів рентабельності та оборотності різних видів капіталів, які уособлюють в собі той чи інший вид фінансових ресурсів. Для формування більш повної картини доречним є використання комплексної моделі оцінки зазначених показників, порядок їх обчислення зазначено в (дод. 6а, 6б, 6в, 6г).

Оцінка ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства здійснюється за допомогою системи фінансових показників. Це дає можливість повного або часткового дослідження ефективності процесів формування, розміщення та використання фінансових ресурсів підприємства та визначення змін в загальних тенденціях їх розвитку.

РОЗДІЛ 2.

СУЧАСНИЙ СТАН УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ТОВ «АШАН УКРАЇНА ГІПЕРМАРКЕТ»

2.1. Організаційно-економічна характеристика ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

На ринку України успішно працює французька компанія сімейного бізнесу родини Мюльс – компанія «Ашан», яка представлена в 17-ти країнах світу та налічує 3778 магазинів. Річний обсяг доходу компанії становить близько 70 мільярдів євро.

У місті Києві в 2008 році розпочав свою роботу перший гіпермаркет мережі «Ашан», код ЄДРПОУ 35442481. Розмір статутного капіталу компанії складає 4 186 368 208,10 грн.

Формати магазинів торгової марки «Ашан» – це гіпермаркети, супермаркети, суперстори, магазини біля дому. Гіпермаркет «Ашан» розпочав свою роботу в місті Житомир в 2017 році. «Ашан» відноситься до найбільших продуктових ритейлерів в Україні.

Метою діяльності товариства є отримання прибутку в результаті здійснення виробничої діяльності та задоволення потреб населення в послугах, роботах, товарах та реалізації на основі отриманого прибутку інтересів учасників, а також економічних та соціальних інтересів трудового колективу.

Таблиця 2.1

Види економічної діяльності ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Вид діяльності	Шифр за КВЕД	Назва
Основний вид діяльності	47.11	Роздрібна торгівля в неспеціалізованих магазинах переважно продуктами харчування, напоями та тютюновими виробами
Інші види діяльності	11.03	Виробництво сидру та інших плодово-ягідних вин
	11.04	Виробництво інших недистильованих напоїв із зброджуваних продуктів
	11.05	Виробництво пива

Джерело: сформовано на основі [28]

Організаційна структура управління ТОВ “Ашан Україна Гіпермаркет” наведена в дод. 7. Оплата праці робітників Товариства праці визначається положенням про оплату праці, затверджену директором.

Магазини мережі «Ашан» пропонують покупцям широкий вибір продуктів харчування, а також промислові товари та косметику. Асортимент гіпермаркетів досягає 40 000 найменувань продукції. Крім того, в магазинах «Ашан» можна придбати якісні товари за доступною ціною, свіжий хліб власного виробництва, різні страви виготовлені у відділах кулінарії.

З початку повномасштабного військового вторгнення з великої кількості постачальників (близько 2000) співпрацювати з «Ашаном» залишилося близько сотні. Тому здійснювався пошук інших постачальників та нових моделей співпраці. Також відбувалося значне зменшення асортименту продукції.

Враховуючи епідемію коронавірусу та військові дії в країні ТОВ “Ашан Україна Гіпермаркет” розширює інструменти е-комерції, збільшуються рейтинги відвідувань інтернет-магазину (сервіс Zakaz.ua – онлайн платформа для інтернет-торгівлі). Це суттєво впливає на збільшення фінансових ресурсів та залучення нових покупців.

Господарська діяльність підприємства спрямована на: надання торговельних послуг, виконання робіт, виготовлення продуктів харчування та їх реалізації з метою отримання прибутку.

В ТОВ “Ашан Україна Гіпермаркет” від початку повномасштабного військового вторгнення товарообіг зменшився на 30%, зруйновано три гіпермаркети, збитковість від військових дій становить понад 1,5 млрд грн. Але незважаючи на дані умови компанія продовжує функціонувати на ринку, працювати заради продовольчої безпеки країни та надавати робочі місця більше 5000 особам.

Фінансові ресурси підприємства є основними джерелами поповнення капіталу, який інвестовано у подальший його розвиток. Проведений аналіз активів ТОВ “Ашан Україна Гіпермаркет” характеризує загальну оцінку зміни майна. Оцінка сукупних активів, надає інформацію про те, в які активи вкладені

знову залучені фінансові ресурси або які активи зменшились за рахунок зменшення фінансових ресурсів, чи навпаки. Склад, структура та динаміка майна підприємства наведено в дод. 9.

Проаналізувавши подані в дод. 9 результати, можна побачити, що в структурі майна 2023 року основні засоби займають 42,9 %, запаси - 36,8%, а дебіторська заборгованість з бюджетом майже 0,1 %. Загальна вартість майна підприємства зменшилась за період протягом 2021-2023 рр. на 1744392 тис.грн. А дебіторська заборгованість підприємства протягом 2021-2023 рр. зросла на 2109 тис. грн., також спостерігається збільшення вартості довгострокової дебіторської заборгованості. Такі дані свідчать про незбалансованість платіжної дисципліни на підприємстві.

Проаналізувавши подані в дод. 10 результати, можна побачити, що майже усі показники відповідають їх нормативним значенням. Так, значення фондомісткості має загальну тенденцію до зниження, а фондовіддача – до зростання. Така ситуація відбулася через збільшення зростання вартості основних фондів. Фондоозброєність знижується у 2021 році порівняно з 2023 роком, що є негативним фактором, адже свідчить про недостатнє проведення додаткових інвестиції та зменшення ефективності використання основних засобів.

ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» із перших днів військового вторгнення заборонив роботу магазинів під час повітряної тривоги, це вплинуло на фінансові ресурси підприємства, таке рішення завдало збитків на 517 млн грн. Але незважаючи на те що співробітники не працюють протягом повітряної тривоги, компанія оплачує їм цей час як робочий.

2.2. Оцінка системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Система управління фінансовими ресурсами включає форми і методи за допомогою яких здійснюється управління грошовим оборотом та фінансовими

ресурсами. Ефективність системи проявляється лише тоді, коли вона дає змогу не лише раціонально використовувати наявні ресурси, а й забезпечити системний пошук можливостей подальшого розвитку підприємства. Система управління фінансовими ресурсами складається з таких етапів (рис.2.1.).

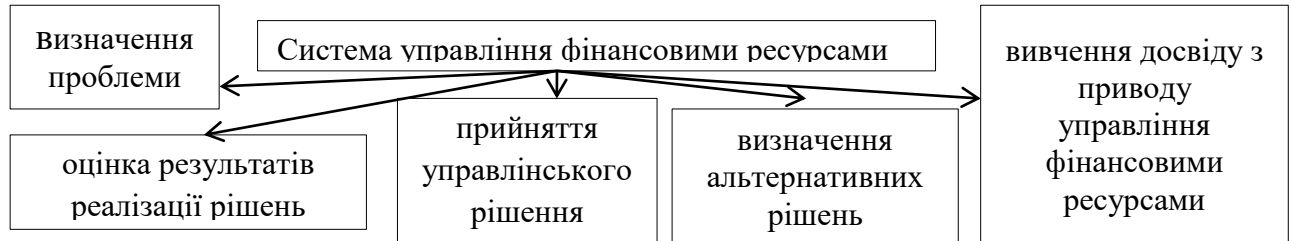


Рис.2.1. Етапи системи управління фінансовими ресурсами

Джерело: сформовано на основі [13]

Управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» включає виявлення недоліків та впровадження резервів щодо покращення, зміцнення фінансового стану підприємства та його платоспроможності.

Успішна діяльність ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» залежить від ефективного управління фінансовими ресурсами, яке спрямоване на досягнення таких цілей: створення конкурентноспроможної бази підприємства; лідерство серед конкурентних фірм; уникнення банкрутства; зростання обсягів реалізації; збільшення прибутку; збільшення ринкової вартості підприємства.

Для дослідження управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» проаналізуємо склад, структуру та динаміку фінансових ресурсів підприємства. Аналіз складу, структури та динаміки фінансових ресурсів підприємства наведено в дод. 11.

Відображені дані в дод. 11 свідчать, що ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» джерела фінансування підприємства зменшилися в 2023 році порівняно з 2021 роком на 1744392 тис.грн. Вартість власного капіталу ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» за аналізований період зросла на 2025180 тис. грн. Збиток за 2023 рік порівняно з 2021 р. зріс на 2203140 тис. грн. Позитивним фактором діяльності є зменшення суми короткострокових кредитів банку (123652 тис.грн) та поточної кредиторської заборгованості.

На підставі даних дод. 10 розглянемо в таблиці 2.2. структуру фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет».

Таблиця 2.2

Структура фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Показник	2021 р.		2022 р.		2023 р.		Відхилення 2023 р. до 2021р., (+/-)
	тис.грн	%	тис.грн	%	тис.грн	%	
Власні фінансові ресурси	-1137337	-22	-1941570	-45	-1314736	-38	-177399
Залучені кошти	3784466	73	2279621	53	1790480	52	-1993986
Позикові кошти	2585974	49	3971367	92	3012967	86	426993
Разом	5 233 103,00	100	4 309 418,00	100	3 488 711,00	100	-1744392

Джерело: розраховано за даними» [38]

Дані таблиці свідчать, що сума позикових коштів в 2023 році порівняно з 2021 р збільшилася на 426993 тис. грн, а суми власних і залучених коштів за аналізуємий період зменшилися на: 177399 тис. грн, 1993986 тис. грн.

Структуру фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» зазначено на рис.2.2.

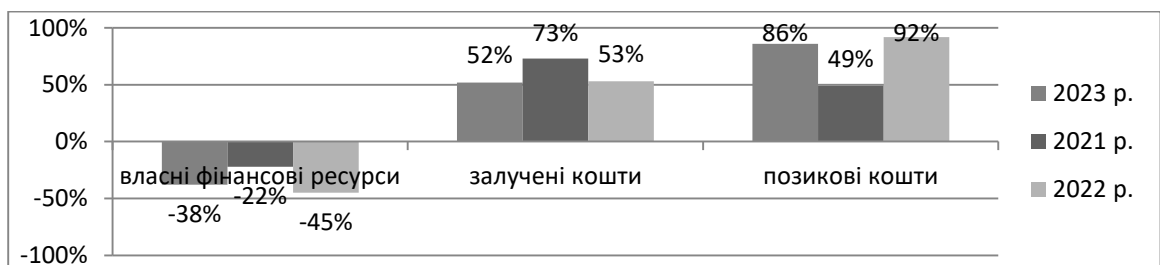


Рис.2.2. Структуру фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Джерело: розраховано за даними звітності [38]

Зауважимо, що у структурі фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» у 2023 році позикові кошти склали найбільшу питому вагу – 86%, тоді як залучені кошти склали 52%, а власні фінансові ресурси (-38%).

Ліквідність – це здатність підприємства будь-якої миті розрахуватися за своїми зобов'язаннями за допомогою майна, яке є на балансі, тобто як швидко підприємство може погасити свої борги [40]. Оцінка ефективності

використання фінансових ресурсів підприємства за показниками ліквідності наведено в табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Показники ліквідності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет»

Показники	2021р.	2022 р.	2023р.	Відхилення 2023 р. до 2021 р., +/-
Коефіцієнт покриття загальний (платоспроможності)	0,56	0,46	0,53	-0,03
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,26	0,15	0,17	-0,09
Коефіцієнт абсолютної (термінової) ліквідності	0,08	0,05	0,07	-0,01

Джерело: розраховано за даними [38]

З даних таблиці видно, що коефіцієнт покриття в 2021 році відповідав нормативному значенню. В 2023 р. значення коефіцієнта покриття зменшилося на 0,03 пунктів що свідчить про те, що в 2023 р. на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 0,08 грн. оборотних активів. В 2023 р порівняно з 2021 р. відбулося значне збільшення коефіцієнта швидкої ліквідності на 0,09. Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2023 році зменшився 0,01 пункти, але його значення знаходилось в межах норми.

Оптимізація використання ресурсів підприємства є основним напрямком управління фінансовими ресурсами підприємства. ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» використовує різні варіанти формування та використання фінансових ресурсів, які створюються із використанням системно-аналітичного підходу до управління фінансами. В основі цього підходу лежить доцільність управлінського рішення, яке визначається ситуацією, яка формується під впливом факторів внутрішнього та зовнішнього середовища.

Отже, умови ефективного управління фінансовими ресурсами на підприємстві ґрунтуються на прийнятті управлінських рішень, що формуються на підставі аналізу показників фінансового стану з метою підвищення інноваційного потенціалу та максимального залучення до діяльності всіх наявних ресурсів. Зазначимо, що управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» носить комплексний характер. Управлінські рішення мають бути взаємозалежні між собою, що забезпечить комплексність та ефективність управління фінансовою діяльністю підприємства.

РОЗДІЛ 3. ПРІОРИТЕТНІ НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА

3.1. Резерви підвищення використання фінансових ресурсів

На даний час діяльність ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» через військове вторгнення перебуває у постійній невизначеності, що потребує дослідження резервів використання фінансових ресурсів.

Передумовою прийняття управлінських рішень про необхідність розширення обсягу фінансових ресурсів за рахунок залучених джерел, необхідно визначити ймовірність банкрутства підприємства [24]. Для аналізу використовуємо модель Альтмана. Модель Альтмана розраховується за формулою (дод. 12):

$$Z_{2023p}=1,012*0,8539+0,014*0,2801+0,033*0,3306+0,006*0,7438+0,999*2,8196= 3,703$$

Залежно від фактичного значення Z-показника ступінь можливості банкрутства підприємства визначається за шкалою наведеною в дод. 13. Розрахунки моделі Альтма наведено в таблиці (див. табл. 3.1.).

Таблиця 3.1

Значення показників моделі Альтмана для ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Методичний підхід	Рекомендоване значення	2021 р.	2022 р.	2023 р.
Модель Альтмана	$Z > 2,99$	3,0942	3,5337	3,7031

Джерело: розраховано за даними [38]

За результатами дослідження ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» (табл.3.1) має низький рівень імовірності банкрутства що є найбільш сприятливим для функціонування підприємства та збільшення його фінансового потенціалу.

Для підвищення ефективності використання фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» необхідно використовувати такі резерви рис.3.1.



Рис. 3.1. Основні резерви підвищення ефективності використання фінансових ресурсів

Джерело: сформовано на основі [26]

Відповідно до рис.3.1. використання фінансового планування на ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» дає змогу встановити: які грошові кошти може мати підприємство у своєму розпорядженні, і джерела їх надходження; чи достатньо фінансових ресурсів; яка частина коштів має бути перерахована до бюджету, банкам кредиторам; як повинен здійснюватися розподіл та використання прибутку. Аналіз доцільності витрат забезпечує ефективність використання фінансових ресурсів, покращує фінансовий результат діяльності підприємства.

Інноваційним в діяльності ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» є зниження витрат при е-комерції: зменшення витрат на оплату праці; зниження витрат на комунікації; зменшення витрат на рекламу.

Фінансовий менеджмент на ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» дозволяє залучати додаткові фінансові ресурси на самих вигідних умовах, інвестувати їх з найбільшим ефектом. Раціональне використання нематеріальних цінностей дає можливість через впровадження сучасних технологій сформувати лояльність споживачів та постачальників, які, у свою чергу, сприяють зміцненню позитивного іміджу, репутації та покращують використання фінансових ресурсів. Для координації попиту й пропозиції товарів на ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» проводиться моніторинг ринку з метою прибутковості.

Для підвищення ефективності використання фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» необхідно: розширення асортименту та структури

фінансових ресурсів, зміцнення конкурентних переваг, підвищення платоспроможності, зростання доходу підприємства, залучення інвестиційних ресурсів, рефінансування дебіторської заборгованості, проводити моніторинг беззбитковості, розвиток експортоорієнтованих напрямів, збільшення прибутку.

3.2. Шляхи побудови ефективної системи управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Для побудови ефективної системи управління фінансовими ресурсами управлінські рішення повинні бути виваженими та скоординованими, підпорядковуватися загальній місії та стратегії, мати кваліфіковану оцінку та аналіз можливих результатів.

Діяльність ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» забезпечується ефективним та оптимальним використанням фінансових ресурсів. Саме це є основним завданням фінансових менеджерів, які розв'язують проблему у формі фінансового планування (дод. 14) діяльності підприємства.

Особливої уваги для підвищення ефективності використання фінансових ресурсів заслуговує система обліку «директ-костинг», яка спрямована на ефективне використання фінансових ресурсів для отримання вищих показників прибутковості й рентабельності.

При управлінні фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» фінансові менеджери використовують прогноз, як засіб підтримки процесу управління. Прогнозування фінансови ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет», проведемо на основі вихідних прогнозів власного та залученого капіталу (табл. 3.2.).

Дані таблиці свідчать, що за умови стабілізації ситуації в Україні ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» до кінця 2025 р. матиме (-871405 тис.грн) власних фінансових ресурсів за рахунок зменшення збитку, залучених коштів - 3168008 тис.грн, позикових коштів – 2879067 тис.грн., а загальна сума фінансових ресурсів компанії буде складати 51755670 тис.грн.

Таблиця 3.2

Прогноз фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Показник	2021 р.	2022 р.	2023 р.	Прогноз	
				2024 р.	2025 р.
Власні фінансові ресурси	-1137337	-1941570	-1314736	-1025183	-871405
Залучені кошти	3784466	2279621	1790480	2880007	3168008
Позикові кошти	2585974	3971367	3012967	3030597	2879067
Разом	5 233 103	4 309 418	3 488 711	4885421	5175567

Джерело: власні дослідження

Прогноз фінансових ресурсів підприємства відображено на рис. 3.2. Для прогнозу використано дані фінансової звітності (форма 1) ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» за 2021-2023 роки. Враховано факт, що згідно попередніх даних підприємство позбулося довгострокових зобов'язань. Прогнозування проведено методом лінійного тренду.

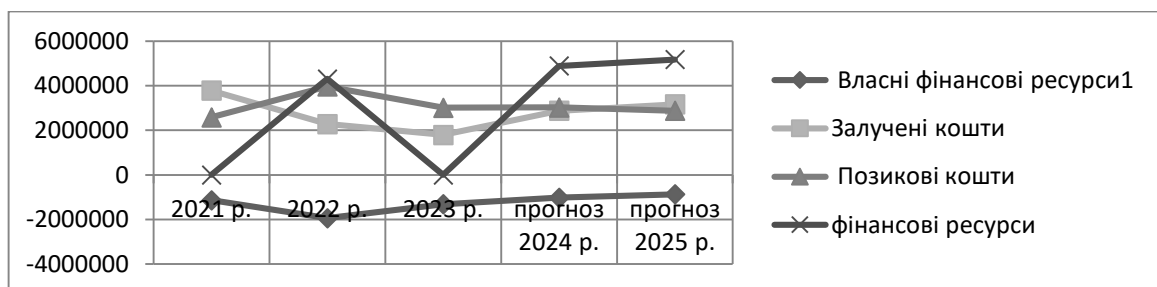


Рис. 3.2. Прогноз фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Джерело: власні дослідження

Проведений фінансовий прогноз ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» є одним із шляхів ефективного управління фінансовими ресурсами.

Основні шляхи ефективного управління фінансовими ресурсами: розробка фінансових стратегій нарощування власних фінансових ресурсів за рахунок оптимізації товарного асортименту і зниження собівартості товару, інвестування коштів в проекти, орієнтовані на стратегічний розвиток; зменшення терміну оборотності і підвищення рентабельності; вдосконалення існуючої амортизаційної політики; використання нових методичних підходів для проведення аналізу фінансових ресурсів; прогнозування величини фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» на перспективу.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

1. Дієве управління фінансовими ресурсами підприємства, сприяє оптимізації прибутку, збільшенню вартості фінансових ресурсів, чистого прибутку, рівня рентабельності, а також впливає на конкурентоспроможність підприємства та фінансову незалежність. Методичні підходи щодо ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства включають сукупність показників ефективності формування фінансових ресурсів, які дають змогу оцінити оптимальність структури фінансових ресурсів.

2. Фінансові ресурси підприємства є основними джерелами поповнення капіталу. Аналіз активів підприємства дозволяє надати загальну оцінку зміні всього його майна. Проаналізувавши результати, можна побачити, що в структурі майна 2023 року основні засоби займають 42,9 %, запаси - 36,8%, а дебіторська заборгованість з бюджетом майже 0,1 %. Загальна вартість майна підприємства зменшилась за період протягом 2021-2023 рр. на 1744392 тис.грн.

3. Управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» включає виявлення недоліків та впровадження резервів щодо покращення, зміцнення фінансового стану підприємства та його платоспроможності. Успішна діяльність ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» залежить від ефективного управління фінансовими ресурсами, яке спрямоване на досягнення таких цілей: створення конкурентноспроможної бази підприємства; лідерство серед конкурентних фірм; уникнення банкрутства; зростання обсягів реалізації; збільшення прибутку; збільшення ринкової вартості підприємства.

4. Проаналізовано структуру фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» і визначено, що сума позикових коштів в 2023 році порівняно з 2021 р збільшилася на 426993 тис. грн, а суми власних і залучених коштів за аналізуемий період зменшилися на: 177399 тис. грн, 1993986 тис. грн. Зауважимо, що у структурі фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» у 2023 році позикові кошти склали найбільшу питому вагу – 86%, тоді як залучені кошти склали 52%, а власні фінансові ресурси (-38%).

5. Основним напрямком управління фінансовими ресурсами підприємства є оптимізація використання ресурсів підприємства. Умови ефективного управління фінансовими ресурсами на підприємстві ґрунтуються на прийнятті управлінських рішень, що формуються на підставі аналізу показників фінансового стану. Зазначимо, що управління фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» носить комплексний характер. Управлінські рішення мають бути взаємозалежні між собою, що забезпечить комплексність та ефективність управління фінансовою діяльністю підприємства.

6. Визначено основні резерви підвищення ефективності використання фінансових ресурсів. Для підвищення ефективності використання фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» необхідно: розширення асортименту та структури фінансових ресурсів, зміцнення конкурентних переваг, підвищення платоспроможності, зростання доходу підприємства, залучення інвестиційних ресурсів, рефінансування дебіторської заборгованості, проводити моніторинг беззбитковості.

7. При управлінні фінансовими ресурсами ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» фінансові менеджери використовують прогноз. Проведено прогнозування фінансових ресурсів ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет» і визначено, що за умови стабілізації ситуації в Україні до кінця 2025 р. матиме (-871405 тис.грн) власних фінансових ресурсів за рахунок зменшення збитку, залучених коштів - 3168008 тис.грн, позикових коштів – 2879067 тис.грн., а загальна сума фінансових ресурсів компанії буде складати 51755670 тис.грн.

8. Основні шляхи ефективного управління фінансовими ресурсами: розробка фінансових стратегій нарощування власних фінансових ресурсів за рахунок оптимізації товарного асортименту і зниження собівартості товару, інвестування коштів в проекти, орієнтовані на стратегічний розвиток; зменшення терміну оборотності і підвищення рентабельності за рахунок зниження витрат і збільшення виручки; проведення локального прогнозування для оцінки очікуваного розвитку динаміки фінансових ресурсів у прогнозованому періоді.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Аранчій В. І., Бойко Л. М., Черненко Л. В. Гроші та кредит : навч. посіб. Львів, 2010. 300 с.
2. Аранчій В.І., Томілін О.О., Дорогань-Писаренко Л.О. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. РВВ ПДАУ, 2021. 300 с.
3. Ареф'єв С. О., Ничипорук М. М. Резерви підвищення ефективності використання фінансового потенціалу підприємства. *Актуальні проблеми інноваційного розвитку кластерного підприємництва в Україні* : матеріали IV Всеукр. наук. - практ. конф., м. Київ, 27 березня 2020 р. / КНУТД, Київ, 2020. С. 128-134.
4. Борейко Б. В. Управління фінансовими ресурсами підприємства. *Економіка та підприємництво в умовах сучасних викликів* : матеріали II Всеукр. наук.-практ. конф., м. Житомир, 1 лютого 2024 р. Поліський національний університет, Житомир, 2024. С. 311-314.
5. Бездітко О. Є., Борейко Б. В., Управління фінансовими ресурсами підприємства на основі ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет, *Актуальні проблеми науки, перспективи та виклики*. матеріали VI Міжнародн. наук.-теор. конф. «SCIENTIA», м. Сідней 17 травня 2024. / Сідней, Австралія, 2024. С. 42-45.
6. Бражник Л., Аранчій Д., Чоп В. Фінансові ресурси підприємства: управління та їх вплив на фінансовий стан. *Цифрова економіка та економічна безпека*, 2023. №5 (05), С.115-120.
7. Василик О.Д. Теорія фінансів. Київ : НЮС, 2000. 416 с.
8. Великий Ю. М., Топоріна Є. В. Методичні аспекти оцінки ефективності використання фінансових ресурсів підприємства. *Ефективна економіка*, 2018. №12. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6762> (дата звернення: 18.05.2024).
9. Вийти за межі «цегли»: як Fozzy, Auchan та інші торгують через інтернет. URL: <https://mind.ua/publications/20188814-vijti-za-mezhi-cegli-yakfozzy-auchan-ta-inshi-torguyut-cherez-internet> (дата звернення: 15.04.2024).

10. Гайбура Ю. А. Концептуальні засади формування фінансових ресурсів підприємств за сучасних умов. *Агросвіт*. 2020. № 6. С. 14-21.
11. Гвоздей Н.І., Бондарчук І.С., Вінницька О.А. Оцінка ефективності використання фінансових ресурсів підприємства. *Збірник наукових праць «Економічний аналіз»*. 2018. Том 28. № 1. С. 216-221.
12. Герман М. Управління фінансовими ресурсами підприємства та їх вплив на його фінансовий стан. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2022. № 5. Т. 1. С. 175-181.
13. Горбан А. П. Управління фінансовими ресурсами підприємства. *Економічні науки*. 2010. № 15. С. 25-27.
14. Григор'єва О. Ю., Крилова О. В. Шляхи підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства. *Дніпровська політехніка. Збірник наукових праць*. 2016. №5. С. 19-28.
15. Гріщенко І., Гринчук Т. Основні аспекти фінансового планування в системі фінансової безпеки підприємства. *Економіка та суспільство*. 2020. № 22. С. 56-65.
16. Гудзь О.Є. Фінансові ресурси сільськогосподарських підприємств: Монографія, К.: ННЦ ІАЕ, 2007. 578 с.
17. Дорохова Л. М., Недільська Л. В. Оцінка ефективності використання фінансових ресурсів сільськогосподарських підприємств. *Бізнес Інформ*. 2017. № 1. С. 241-246.
18. Кальченко М. М. Резерви підвищення ефективності використання фінансових ресурсів аграрними підприємствами. *Таврійський науковий вісник. Економічні науки*. 2015. № 93. С. 302.
19. Катан Л. І., Сидоренко А. І. Фінансові ресурси підприємства та особливості їх формування. *Ефективна економіка*. 2014. № 6. URI: <http://dspace.dsau.dp.ua/jspui/h>. (дата звернення: 18.05.2024).
20. Козачок І. А. Формування та управління ефективним використанням фінансових ресурсів підприємства. *Гуманітарний вісник ЗДІА*. 2011. № 47. С. 277-283.

21. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств. Київ : Знання, 2000, 378 с.
22. Левкович О. В., Калашнікова Ю. М. Управління фінансовими ресурсами банку. *Ефективна економіка*. 2022. № 11. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2022_11_38. (дата звернення 01.05.2024).
23. Малій О. Г. Фінансові ресурси підприємств та джерела їх формування: теоретичні аспекти. *Актуальні проблеми інноваційної економіки*. 2016. № 2. С.71 -74.
24. Малій О. Г., Ріяка Т. Ю. Прогнозування фінансового стану підприємства та діагностика банкрутства. *Креативний простір*. 2023. № 11. С. 55-57.
25. Масюк Ю. В., Шкода А. В. Особливості формування та використання фінансових ресурсів підприємства. *Економіка та суспільство*. 2021. Вип. 34. URL: [https://economyandsociety.in.ua > download](https://economyandsociety.in.ua/download) (дата звернення: 23.04.2024).
26. Мірошніченко В. О. Резерви посилення фінансового потенціалу аграрних підприємств. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство. 2017. Вип. 12(2). С. 24-28.
27. Нікольчук Ю. М. Лопатовська О. О. Ефективність використання фінансових ресурсів підприємства: теоретико-методичні та практичні аспекти оцінки. *Трансформаційна економіка*, 2023. 4 (04). С.59-65
28. Офіційний сайт ТОВ АШАН Україна Гіпермаркет. URL: <https://auchan.ua/> (дата звернення: 23.04.2024).
29. Партин Г., Загородній А. Фінанси підприємств. Львів: ЛБІ НБУ, 2008. 265 с.
30. Пилип'як О. В., Майор О. В., Попович Ю. Г. Теоретичні аспекти формування і використання фінансових ресурсів на підприємстві в сучасних умовах. *Економіка і управління*. 2022. № 1. С. 88-95.

31. Поддєрьогін А., Білик М., Буряк Л. Фінанси підприємств: підручник / за ред. А. Поддєрьогіна. 4-те вид. Київ : КНЕУ, 2002. 571 с.
32. Потапюк І. П., Мазіленко С. С., Прусова М. О. Фінансово-економічна безпека як основа безпеки підприємства. *Цифрова економіка та економічна безпека*. 2022. № 2 (02). С. 156-160.
33. Приступа Л. А. Система показників оцінки ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства. *Наукові записки. Серія «Економіка»*. Фінансова система України. 2008. Ч. 2. Вип. 10. С.252-260.
34. Рибалко Н.О. Фінансові ресурси – основа діяльності підприємств. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2009. № 3(94). С. 27-29.
35. Роєнко К. В., Свистун Л. А. Особливості та проблеми формування фінансових ресурсів підприємств в умовах нестабільної економіки. *Молодий вчений*. 2017. № 11 (51). С. 1285-1289.
36. Самойлова Т. А. Джерела формування фінансового капіталу підприємства *Облік і фінанси АПК*. 2011. №. 1. С. 169 - 174.
37. Столярчук А. В., Міронова Ю. В. Класифікація джерел формування фінансових ресурсів підприємства : матеріали XLVI наук.-техн. конф., м. Вінниця, 2017 р. / ВНТУ, Вінниця, 2017. С. 235-236.
38. Товариство з обмеженою відповідальністю «АШАН Україна Гіпермаркет». Фінансова звітність за 2021-2023 рр. URL: <https://clarity-project.info/edr/35442481/finances>. (дата звернення 29.04.2024).
39. Трегубов О. С., Лісовий Д. І. Резерви підвищення ефективності управління формуванням доходів і прибутку підприємства. *Економіка і організація управління*. 2014. № 3-4.С. 281-287.
40. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз: навч. посіб. Полтава : ПДАА, 2016. 430 с.
41. Фоміних В. І., Безпалова Д. І., Довгопола А. Д. Аспекти формування та використання фінансових ресурсів підприємства. *Науковий вісник Херсонського державного університету*. Серія Економічні науки. 2017. № 27 (2). С. 61 – 64.

42. Хринюк О. С., Бова В. А. Моделі розрахунку ймовірності банкрутства як метод оцінки фінансового потенціалу підприємства. *Ефективна економіка*. 2018. №2. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=612>. (дата звернення 11.05.2024).

43. Цифрова трансформація Ашан. URL: <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:5Rg7hdr3q2YJ:https://www.oracle.com/cis/a/ocom/docs/digital-transformation-auchan.pdf&cd=1&hl=ru&ct=clnk&gl=ua>. (дата звернення 20.05.2024).

ДОДАТКИ

ДОДАТОК 1

Рис.1. Класифікація фінансових ресурсів

ДОДАТОК 2



Рис.2. Джерела утворення фінансових ресурсів підприємства

ДОДАТОК 3

Таблиця 1

Сфера застосування класифікації джерел формування фінансових ресурсів

Класифікаційна ознака	Елементи класифікації	Складові класифікації	Сфера застосування
Елементи пасиву балансу	Власний капітал	Статутний	В бухгалтерському обліку та фінансовій звітності, фінансовому аналізі, плануванні та прогнозуванні, обґрунтуванні фінансових рішень, інших сферах аналітично-планової роботи
		Пайовий	
		Резервний	
		Додатково вкладений	
		Інший додатковий	
	Нерозподілений прибуток		
Зобов'язання	Довгострокові		
	Поточні		
	Забезпечення		
Право власності	Власні	Виручка від реалізації продукції, робіт, послуг	В фінансовому аналізі, плануванні та прогнозуванні, обґрунтуванні фінансових рішень, фінансових моделях
	Позикові	Емісія облігацій інших боргових зобов'язань з фіксованими відсотками та термінами погашення	
		Кредити комерційних банків	
	Залучені	Емісія акцій	
		Додаткові внески до статутного фонду	
		Цільове державне фінансування	
		Безоплатно надані кошти	
Фінансові активи та інструменти	Боргові	Прості акції	Для обґрунтування та розробки фінансових моделей
	Пайові (залишкові)	Облігації	

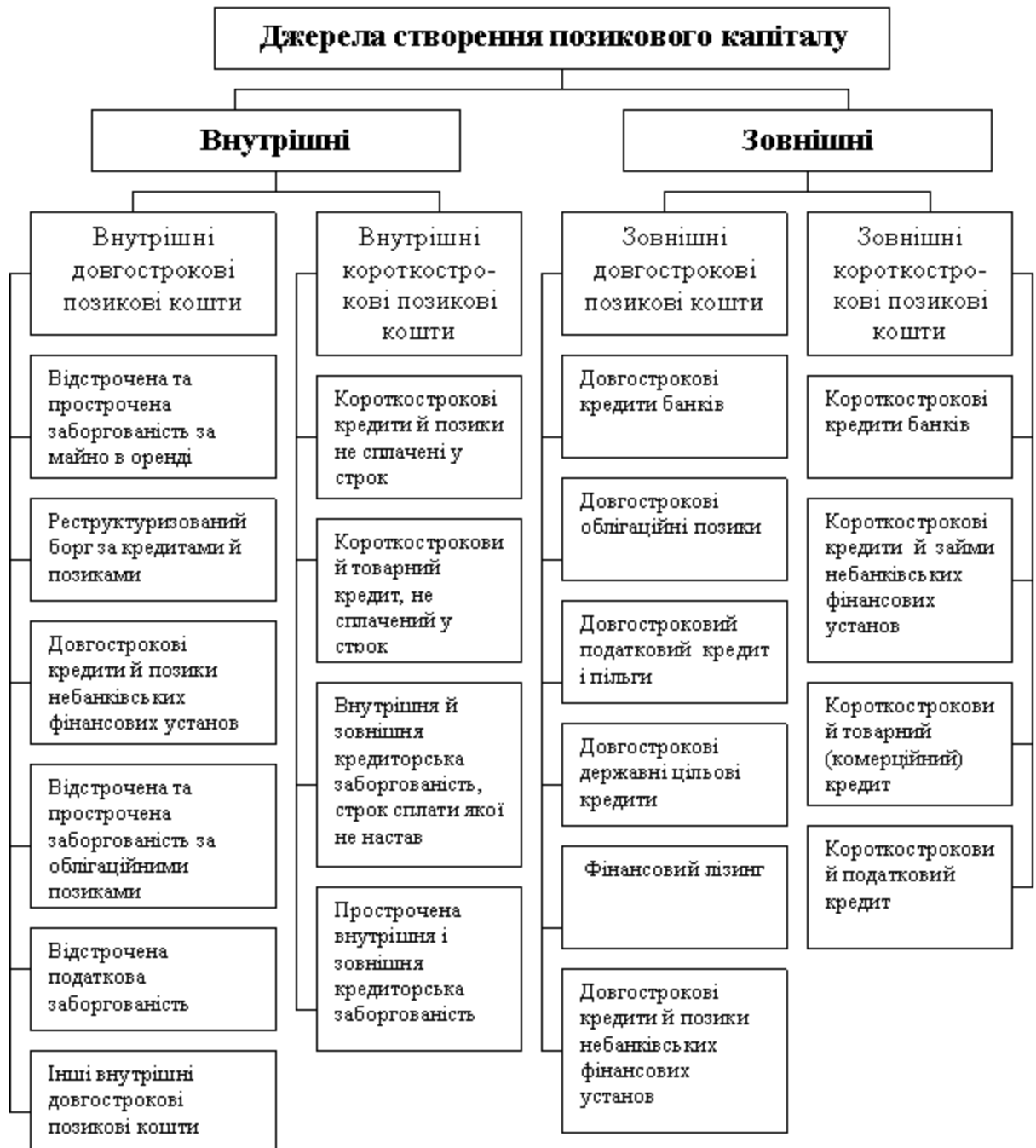


Рис. 3. Джерела позикового капіталу

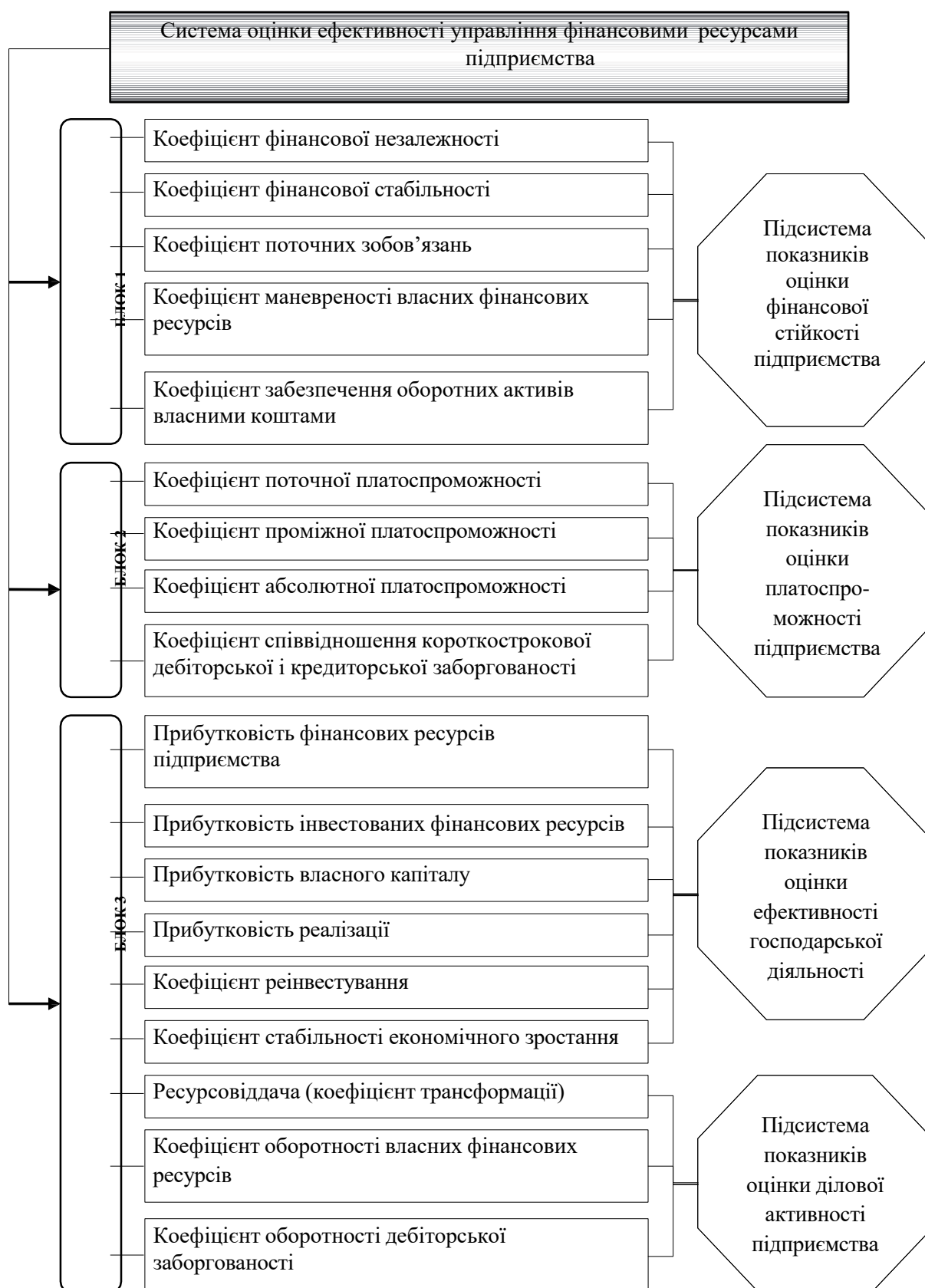


Рис. 4. Складові системи оцінки ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства

ДОДАТОК 6а

Таблиця 2

Показники ліквідності підприємства

Показник	Розрахунок	Зміст
Коефіцієнт покриття	відношення оборотних активів до поточних зобов'язань підприємства	Показує достатність ресурсів підприємства, які можуть бути використані для погашення його поточних зобов'язань. Нормативне значення >1,5-2,5
	$\frac{\text{ф1 р.1195}}{\text{ф1р.1695}}$	
Коефіцієнт швидкої ліквідності	відношення найбільш ліквідних оборотних активів (грошових засобів та їх еквівалентів, поточних фінансових інвестицій та дебіторської заборгованості) до поточних зобов'язань підприємства	Характеризує платіжні можливості підприємства щодо сплати поточних зобов'язань за умови своєчасного проведення розрахунків з дебіторами. Нормативне значення >0,6-0,8.
	$\frac{\text{ф1(р.1195 - р.1100 - р.1110)}}{\text{ф1 р.1695}}$	
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	відношення грошових засобів та їхніх еквівалентів і поточних фінансових інвестицій до поточних зобов'язань	Показує, яка частина боргів підприємства може бути сплачена негайно. Нормативне значення >0,2-0,35
	$\frac{\text{ф1(р.1160 + р.1165)}}{\text{ф1р.1695}}$	

ДОДАТОК 66

Таблиця 3

Показники фінансової стійкості підприємств

Показник	Розрахунок	Зміст
Коефіцієнт автономії	відношення власного капіталу підприємства до підсумку балансу	Показує питому вагу власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність нормативне значення $> 0,5$
	$\text{ф1 р.1495} / \text{ф1 р.1900}$	
Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів	відношення власного капіталу до позикових і залучених джерел	Показує, скільки одиниць власних коштів припадає на кожну одиницю позикових і залучених нормативне значення >1
	$\text{ф1 р. 1495} / (\text{р.1595} + \text{р.1695} + \text{р.1700})$	
Коефіцієнт фінансової стійкості	відношення суми власного капіталу і довгострокових зобов'язань до підсумку балансу	Показує, яку частку активів підприємство здатне фінансувати за рахунок власного капіталу і капіталу, залученого на довгостроковій основі і свідчить про його здатність залишатися платоспроможним в довгостроковій перспективі.
	$\text{ф1} (\text{р.1495} + \text{р.1595}) / \text{ф1 р.1900}$	
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	відношення власного оборотного капіталу підприємства до власних джерел фінансування	Показує, яка частина власного оборотного капіталу перебуває в обороті, тобто у тій формі, яка дає змогу вільно маневрувати цими коштами, а яка капіталізована.
	$\text{ф1} (\text{р.1195} - \text{р.1695}) / \text{ф1 р.1495}$	
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	відношення власного оборотного капіталу підприємства до оборотних активів	Показує рівень фінансування оборотних активів за рахунок довгострокових джерел фінансових ресурсів
	$\text{ф1} (\text{р.1195} - \text{р.1695}) / \text{ф1 р.1195}$	

ДОДАТОК 6В

Таблиця 4

Показники прибутковості підприємств

Показник	Розрахунок	Зміст
Рентабельність капіталу	відношення чистого прибутку до середньорічної вартості капіталу	Свідчить про ефективність використання всього майна підприємства.
	$\frac{\text{ф2 р.2350 або р.2355} / \text{ф1(р.1300 (гр.3) + р.1300 (гр.4))}}{2}$	
Рентабельність власного капіталу	відношення чистого прибутку до середньорічної вартості власного капіталу	Показує ефективність використання власного капіталу
	$\frac{\text{ф2 р.2350 або р.2355} / \text{ф1(р.1495 (гр.3) + р.1495 (гр.4))}}{2}$	
Рентабельність реалізованої продукції	відношення валового прибутку до собівартості реалізованої продукції	Показує ефективність виробництва і реалізації продукції підприємства.
	$\frac{\text{ф2 р.2090 або р.2095}}{\text{ф2р.2050}}$	
Рентабельність продажу	відношення чистого прибутку до чистої виручки від реалізації	Показник, який показує, скільки прибутку припадає на одиницю реалізованої продукції
	$\frac{\text{ф2 р.2350 або р.2355}}{\text{ф2 р.2000}}$	
Рентабельність господарської діяльності	відношення чистого прибутку до витрат господарської діяльності	Характеризує ефективність здійснення господарської діяльності підприємства.
	$\frac{\text{ф2 р.2350 або р.2355}}{\text{ф2 р.(2050+2130+2150+2180+2250+2255+2270+2300)}}$	

Показники ефективності формування фінансових ресурсів підприємства

Показник	Умовне позначення	Формула для розрахунку
Коефіцієнт фінансової незалежності	К ф. нез.	$\frac{\text{Власні фінансові ресурси}^*}{\text{Загальна величина фінансових ресурсів}^*}$
Коефіцієнт фінансової стабільності	К ф. стаб.	$\frac{\text{Власні фінансові ресурси}^*}{\text{Позикові фінансові ресурси}}$
Коефіцієнт поточних зобов'язань	К п. зоб.	$\frac{\text{Поточні зобов'язання}^*}{\text{Позикові фінансові ресурси}}$
Коефіцієнт маневреності власних фінансових ресурсів	К м. вл. ф.р.	$\frac{\text{Власні обігові кошти}^*}{\text{Власні фінансові ресурси}^*}$
Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	К заб. в. к.	$\frac{\text{Власні обігові кошти}^*}{\text{Оборотні активи}^*}$

ДОДАТОК 7



Рис. 4. Організаційна структура управління ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

ДОДАТОК 8

Таблиця 6

Рейтинг відвідувань інтернет-магазинів

Ритейлер	Інтернет майданчики	Рік запуску	Кількість відвідувань, од.		
			2021р	2022	2023
Metro Cash&Carry	metro.zakaz.ua	2014	497151	464007	787156
Fozzy Group	fozzyshop.com.ua	2014	258732	261606	431220
	fozzy.zakaz.ua	2015	8469	8563	12704
Auchan	shop.auchan.com.ua	2018	245646	229270	412672
	Zakazglovo екомерс	2017	174582	176522	290970
Novus	novus.zakaz.ua	2011	172053	173965	272417

ДОДАТОК 9

Таблиця 7

Аналіз складу, структури та динаміки майна ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Показник	2021р		2022р		2023 р		Відхилення 2023 р до 2021 р - +
	тис.грн	%	тис.грн	%	тис.грн	%	
Нематеріальні активи	23 072.00	0,4	12 971.00	0,3	5 577.00	1,2	-17495
Незавершені капітальні інвестиції	223 062.00	4,3	145 913.00	3,4	56 539.00	1,6	-166523
Основні засоби	2 362 113.00	45,1	1 912 601.00	44,4	1 494 937.00	42,9	-867176
Довгострокова дебіторська заборгованість	9 661.00	0,2	26 738.00	0,6	15 533.00	0,4	5872
Запаси	1 389 591.00	26,6	1 508 727.00	35,0	1 284 799.00	36,8	-104792
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	384 399.00	7,3	265 199.00	6,2	231 279.001	6,6	-153120
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	39 693.00	0,8	55 563.00	1,3	41 802.00	1,2	2109
з бюджетом	11 143.00	0,2	3 965.00	0,1	4 866.00	0,1	-6277
Інша поточна дебіторська заборгованість	12 570.00	0,2	38 071.00	0,9	3 918.00	0,1	-8652
Гроші та їх еквіваленти	383 703.00	7,3	251 751.00	5,8	262 897.00	7,5	-120806
Витрати майбутніх періодів	10 453.00	0,2	10 852.00	0,3	11 918.00	0,3	1465
Інші оборотні активи	383 643.00	7,3	77 067.00	1,8	74 646.00	2,1	-308997
Разом	5 233 103,00	100	4 309 418,00	100	3 488 711,00	100	-1744392

ДОДАТОК 10

Таблиця 8

Аналіз майнового стану ТОВ «Ашан Україна гіпермаркет»

Показник	2021р	2022 р	2023р	Відхилення 2023 р. до 2021 р. , (+/-)
Фондомісткість	0,16	0,18	0,14	-0,02
Фондоозброєність	426,45	398,29	333,39	-93,06
Коефіцієнт зносу основних засобів	0,61	0,63	0,72	0,11
Коефіцієнт придатності основних засобів	0,40	0,36	0,28	-0,12
Коефіцієнт оновлення основних засобів	0,11	0,08	0,16	0,05
Коефіцієнт вибуття основних засобів	0,73	0,07	0,08	0,66
Коефіцієнт приросту основних засобів	0,159	0,015	0,174	0,06
Фондовіддача	6,13	5,59	7,35	1,22

ДОДАТОК 11

Таблиця 8

Аналіз складу, структури та динаміки фінансових ресурсів підприємства

Показник	2021р		2022р		2023 р		Відхиленн я 2023 р до 2021 р - +
	тис.грн	%	тис.грн	%	тис.грн	%	
Власний капітал							
Зареєстрований (пайовий) капітал	2 086 188,00	40,0	2 547 188,00	59,1	4 111 368,00	117,8	2025180
Додатковий капітал	26,00	0,01	752,00	0,02	587,00	0,06	561
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-3223551,00	-61,6	-4 489 510,00	-104,2	-5 426 691,00	-155,6	-2203140
Довгострокові кредити банків	66 667,00	1,3	33 333,00	0,8	-	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1 674 354,00	32,0	1 334 085,00	31,0	1 069 179,00	30,6	-605175
Довгострокові забезпечення	-		106 517,00	2,5	100 848,00	2,9	-
Цільове фінансування	226,00	0,01	10,00	0,01	-	-	-
Короткострокові кредити банків	844 953,00	16,14	912 203,00	21,2	721 301,00	20,7	-123652
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	622 939,00	11,9	595 317,00	13,8	606 107,00	17,4	-16832
товари, роботи, послуги	2 598 427,00	49,7	2 312 218,00	53,7	1 895 772,00	54,3	-702655
розрахунками з бюджетом	212 805,00	4,1	97 545,00	2,3	111 612,00	3,2	-101193
розрахунками зі страхування	11 550,00	0,2	9 680,00	0,22	10 263,00	0,29	-1287
розрахунками з оплати праці	45 964,00	0,9	35 100,00	0,8	37 685,00	1,1	-8279
за одержаними авансами	24 463,00	0,5	20 459,00	0,5	29 491,00	0,8	5028
Поточні забезпечення	265 652,00	5,1	133 538,00	3,1	172 268,00	4,9	-93384
Інші поточні зобов'язання	2 440,00	0,05	660 983,00	15,3	48 921,00	1,4	46481
Разом	5 233 103,00	100	4 309 418,00	100	3 488 711,00	100	-1744392

ДОДАТОК 12

$$Z = 1,012 * K1 + 0,014 * K2 + 0,033 * K3 + 0,006 * K4 + 0,999 * K5,$$

K1 – середньорічна величина власних оборотних коштів / середньорічна вартість активів;

K2 – чистий фінансовий результат: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

K3 – фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток) / середньорічна вартість активів;

K4 – ринкова вартість власного капіталу / середньорічна величина зобов'язань і забезпечень;

K5 – чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) / середньорічна вартість активів.

ДОДАТОК 13

Таблиця 10

Шкала фактичного значення Z-показника

Значення Z-показника	$Z \leq 1,80$	$1,81 \leq Z \leq 2,70$	$2,71 \leq Z \leq 2,99$	$Z \geq 3,0$
Ймовірність банкрутства	Дуже висока	Висока	Молива	Дуже низька

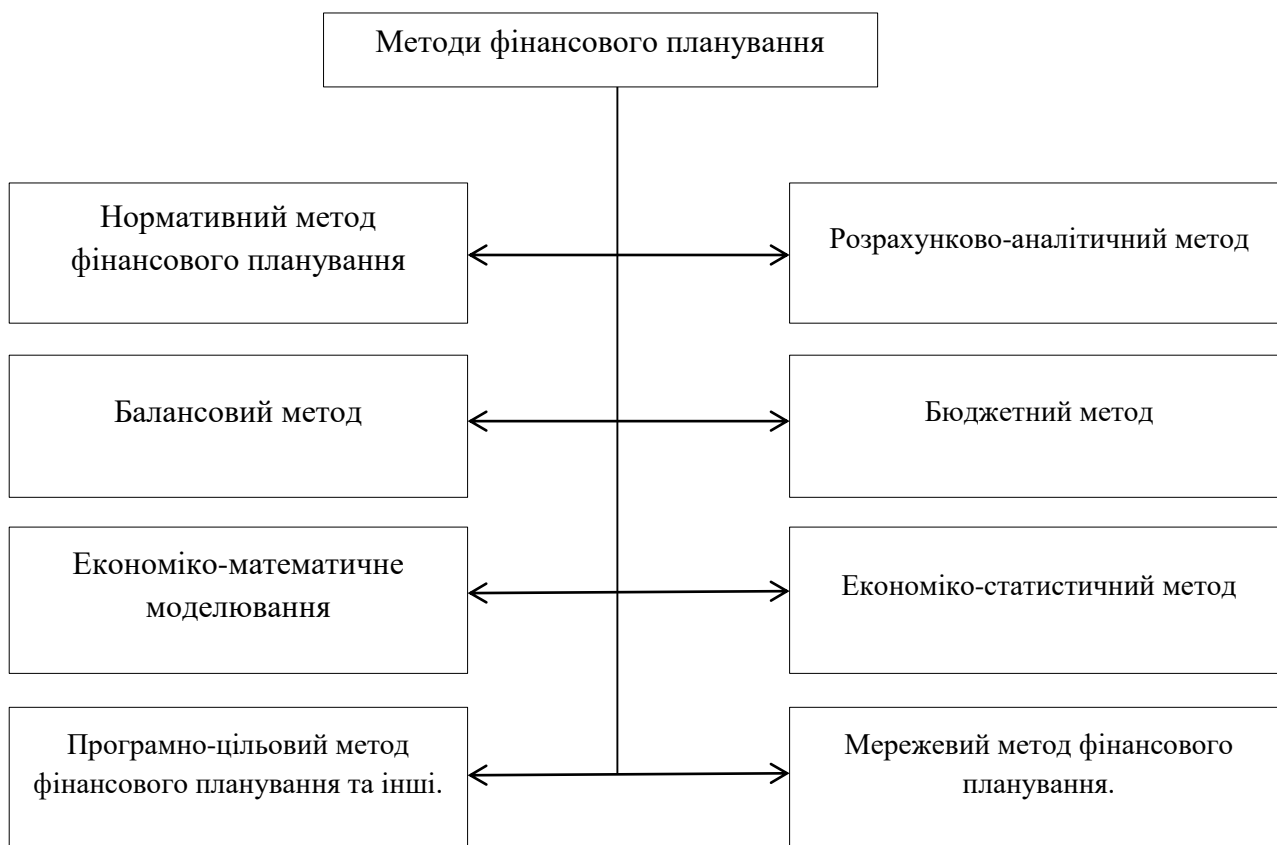


Рис. 5. Методи фінансового планування використання фінансових ресурсів