

40
20.06.2023

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ «ЖИТОМИРСЬКА ПОЛІТЕХНІКА»
ФАКУЛЬТЕТ БІЗНЕСУ ТА СФЕРИ ОБСЛУГОВУВАННЯ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ, БІЗНЕСУ ТА МАРКЕТИНГОВИХ
ТЕХНОЛОГІЙ

КОТВИЦЬКА Аліна Вікторівна
(студентка групи ПВ-4)

БАКАЛАВРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ПІДПРИЄМСТВА ТА ЕФЕКТИВНІСТЬ ЙОГО
ВИКОРИСТАННЯ

(представлена на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр»
галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»)

Допущено до захисту
протокол № 4
від 24.05.2023
зав. кафедри менеджменту, бізнесу
та маркетингових технологій
д.е.н., проф. Осташук Т.П.

Керівник роботи:
PhD Завалій Т.О.
(прізвище та ініціали)

(підпис)

Рецензент
д.е.н., доц. Юшкевич О.О.
(прізвище та ініціали)

(підпис)

Житомир, 2023

Анотація

Котвіцька А.В. Власний капітал підприємства та ефективність його використання. – Рукопис.

Бакалаврська кваліфікаційна робота представлена на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр», галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність». – Державний університет «Житомирська політехніка», Житомир, 2023.

У бакалаврській кваліфікаційній роботі розглянуто теоретичні засади та визначено напрями удосконалення управління власним капіталом підприємства.

Ключові слова: власний капітал, управління власним капіталом, структура власного капіталу, рентабельність власного капіталу.

Annotation

Kotvitska A.V. Equity of the enterprise and the efficiency of its use – Manuscript.

The bachelor's qualification work is submitted for the bachelor's degree, field of knowledge 07 «Management and administration» of specialty 076 «Entrepreneurship, trade and exchange activity». - Zhytomyr Polytechnic State University, Zhytomyr, 2023.

In the bachelor's qualification work, the theoretical foundations have been considered and directions for improvement of equity management have been determined.

Key words: equity capital, equity capital management, equity structure, return on equity.

ЗМІСТ

ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ВЛАСНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА	7
1.1. Сутність поняття власного капіталу як економічної категорії	7
1.2. Система управління власним капіталом підприємства	13
1.3. Методичні засади оцінки ефективності управління власним капіталом підприємства.	17
1.4. Нормативно-правове та інформаційне забезпечення регулювання управління власним капіталом підприємства	21
Висновки до розділу 1	25
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ВЛАСНИМ КАПІТАЛОМ ПрАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН»	26
2.1. Організаційно-економічна характеристика ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»	26
2.2. Діагностика фінансово-економічного стану ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»	36
2.3. Оцінка ефективності управління власним капіталом ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»	42
2.4. Шляхи і заходи вдосконалення управлінням власного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»	47
Висновки до розділу 2	66
ВИСНОВКИ	68
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	71
ДОДАТКИ	78

ВСТУП

Актуальність теми. Стабільність і ефективність вітчизняних фірм значною мірою є залежними від наявних у них фінансових ресурсів. Водночас власний капітал є одним із ключових джерел фінансування підприємств. Однак на даний момент більшість вітчизняних підприємств не отримали достатньо прибутку для підтримки розвитку підприємств, а відсутність прибутку в свою чергу вплинула на розподіл дивідендів. Для забезпечення умов для ефективного соціально-економічного розвитку підприємств необхідно здійснити кардинальні зміни у формуванні власного капіталу та механізмах зростання цих суб'єктів господарювання. Це стосується максимізації викидів, дивідендної політики та вартості акціонерних компаній. У зв'язку з цим створення механізму формування та розвитку власного капіталу національних підприємств є дуже актуальним питанням.

Теоретико-методологічним та практичним аспектам дослідження формування власного капіталу підприємства присвятили свої наукові праці автори: Г.М. Азаренкова, О.Я. Базилінська, М.Д. Білик, Ф.Ф. Бутинець, А.А. Горбатенко, Н.М. Гузенко, В.В. Зянько, І.Ю. Єпіфанова, Л.В. Івченко, А.М. Кравцова, Н.О. Куровська, О.В. Майборода, М.М. Мамченко, Г.В. Савицька, Г.О. Швиданенко, Н.В. Шевчук та ін.

Актуальним у цьому питанні є вирішення проблем управління власним капіталом як основним джерелом, що сприяє ефективній діяльності та підвищенню конкурентних переваг підприємства.

Метою цієї роботи є підтвердження теоретико-методологічних засад та надання практичних пропозицій щодо формування власного капіталу підприємства.

Реалізація конкретних цілей дослідження зумовлює визначення наступних завдань:

- Виявити авторську методику визначення характеру власного капіталу підприємства

- Дослідити структуру, функції та особливості формування власного капіталу підприємства;
- Обґрунтувати сучасні методи аналізу власного капіталу підприємства;
- Дати загальну характеристику бізнесу та оцінити його фінансово-господарську діяльність;
- Проаналізувати динаміку та структуру власного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»;
- Запропонувати структури щодо вивчення власного капіталу для управління ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» в сучасних умовах.

Об'єктом дослідження є процес управління власним капіталом підприємства.

Предметом дослідження є теоретико-методологічні та науково-практичні аспекти управління власним капіталом підприємства в сучасних умовах господарювання.

Теоретико-методологічною основою дипломних досліджень є праці зарубіжних і вітчизняних учених із питань механізмів формування і розвитку власного капіталу підприємства, журнальні публікації, матеріали наукових конференцій, регіональне законодавство та нормативні акти щодо державного регулювання діяльності акціонерних товариств.

Методи дослідження. Під час проведення досліджень використовувалися загальні та специфічні методи наукового пізнання: діалектична логіка, системний метод, аналіз і синтез, порівняння, статистика, економічна математика тощо.

Інформаційна база дослідження охопила монографії, наукові статті зарубіжних і вітчизняних учених, аналітичні журнали, нормативно-правові акти, фінансову звітність ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен», дані офіційних вебсайтів авторитетних джерел інформації та інші Інтернет-ресурси.

Практичне значення одержаних результатів полягає у обґрунтуванні напрямів підвищення ефективності управління власним капіталом підприємства ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

Апробація результатів дослідження. Результати дослідження було апробовано під час участі в наступних наукових конференціях: Міжнародній науково-практичній конференції «Сучасні виклики сталого розвитку» (03-04 листопада 2022 р.).

Структура та обсяг бакалаврської кваліфікаційної роботи. Бакалаврська кваліфікаційна робота складається зі вступу, двох розділів, висновків, списку використаних літературних джерел, додатків. Основний зміст роботи викладено на 70 сторінках друкованого тексту. Робота містить 17 таблиць, 8 рисунків та 3 формули. Список використаних джерел налічує 80 найменувань. Робота містить 6 додатків.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ВЛАСНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність поняття власного капіталу як економічної категорії

У діяльності будь-якого суб'єкта господарювання вагому роль відіграє вирішення проблеми забезпечення діяльності необхідним і достатнім обсягом власного капіталу, що є запорукою високих результатів та ефективної господарської діяльності. В умовах сучасного економічного розвитку все більше уваги приділяється ефективному управлінню власним капіталом. Саме тому необхідно дослідити сутність поняття власний капітал підприємства та його структуру.

Аналіз еволюції економічної думки щодо поняття «капітал» чітко виявляє мінливість поглядів на формування визначень економічних категорій. Якщо в XVII столітті вчені виходили з того, що визначені ними аргументи повинні бути легкими для розуміння і практичного застосування, то суто теоретичні міркування здебільшого віталися навіть без спроб практичної адаптації.

Історично становлення поняття «капітал» можна простежити, вивчаючи праці названих учених. Кравцова А.М., Куровська Н.О. Майборода О.В. В сучасних умовах термін «капітал» трактується як вид додаткової вартості, яка в процесі свого руху приносить більшу вартість.

Таблиця 1.1

Основні підходи щодо визначення поняття «власний капітал»

Автори	Визначення власного капіталу
І.А.Бланк, А.Г.Загородній, Г.Г.Кірейцев, М.Т. Білуха	Як загальна вартість засобів підприємства, що належать йому на правах власності та використовуються для одержання прибутку
М.Г.Стоянова, Н.Г.Сичов	Як категорія, що виражає частку власників у засобах виробництва
Е.Р.Нікбахт, А.М.Гроппеллі, А.К.Ван Глен, Є.Ф.Брікхем, Л.А.Бернстайн	Як частина в активах підприємства, що залишається після вирахування його зобов'язань
В.В.Сопко, С.Ф.Голов, Б.А.Райзберг, Д.Л.Міддлтон, Л.К.Чедвик	Як капітал, вкладений власниками (засновниками) підприємства
П.С.Безруких, Н.П.Кондратков, Л.П.Краснова, Г.В.Савицька	Як джерело утворення майна, основне джерело фінансування

Таким чином, проаналізувавши підходи різних авторів щодо дефініції терміну «власний капітал», його розуміють як сукупність фінансових ресурсів, що належать йому на правах власності, створені за рахунок коштів власників або за рахунок використання чистого прибутку. Достатній рівень власного капіталу забезпечує фінансову стійкість підприємства, тобто можливість та безперервність фінансово-господарської діяльності, ліквідність та платоспроможність, конкурентоспроможність на ринку, зниження фінансового ризику ведення бізнесу в умовах ринкової економіки.

Враховуючи, що капітал є категорією соціально-економічних відносин, а не технологічних чи організаційних відносин, сам капітал може існувати лише за певних соціально-економічних умов:

- 1) високорозвинене товарне виробництво і обіг;
- 2) є такі мотиви виробничої діяльності, як особисте збагачення;

3) концентрація значної частки засобів виробництва в окремих господарюючих суб'єктах, тобто певний ступінь концентрації виробництва і капіталу;

4) деякі суб'єкти господарювання не мають власних засобів виробництва і змушені наймати працівників.

Таке трактування капіталу можна визначити як соціально-економічне. Існують також тематичні функції та монетарні методи визначення природи капіталу. Відповідно до суб'єктно-функціонального підходу капітал розглядається як сукупність засобів виробництва, що приносить прибуток власнику, а відповідно до монетарного підходу капітал – це інвестиція, яка може приносити прибуток у майбутньому [1].

Питання про природу капіталу було одним із найбільш суперечливих і складних. Аналіз вітчизняної економічної літератури показує, що існує багато шляхів з'ясування сутності власного капіталу.

Систематизація різних точок зору дослідників дає можливість уточнити поняття «власний капітал»: власний капітал є сукупністю економічних благ у матеріальній, грошовій і нематеріальній формах, що залучаються до економічного процесу діяльності суб'єкта господарювання без визначення терміну повернення їх власникам, і здатні генерувати доходи.

На законодавчому рівні це поняття регламентується НП(С)БО № 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», де зазначається, що власний капітал є частиною в активах підприємствах, яке залишається після вирахування зобов'язань [8]. Дане визначення характеризує порядок розрахунку власного капіталу, та не вказує на напрямки використання власного капіталу та джерела формування.

При визначенні структури власного капіталу перш за все варто виходити із джерел формування капіталу. Можна виділити 2 основні джерела, сукупність яких формує як цілісність капітал підприємства: накопичений і вкладений капітал (рис. 1.1).

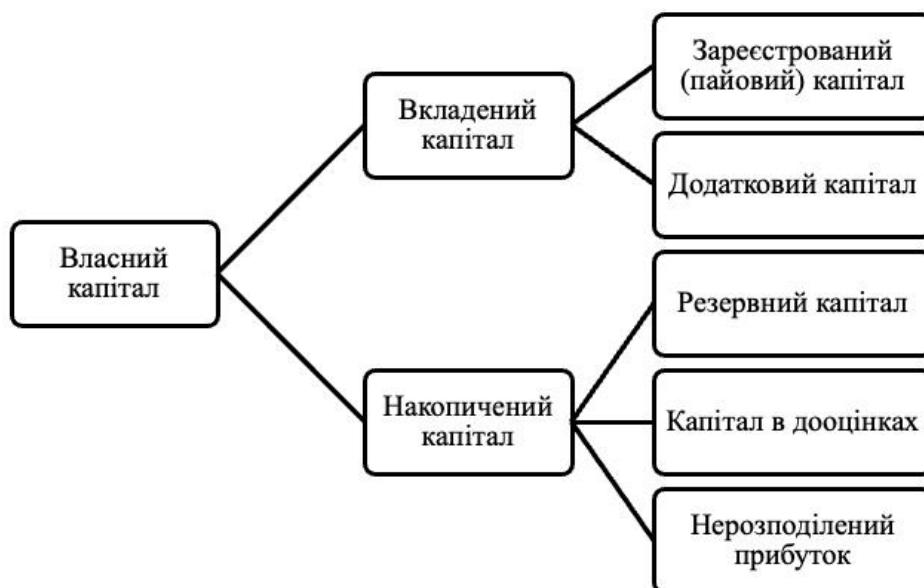


Рис. 1.1. Запропонована структура власного капіталу

Це джерело власного капіталу становить основну структуру капіталу будь-якого підприємства, незалежно від його організаційно-правової форми.

Важливість власного капіталу впливає з функції, яку він виконує:

1) довгострокове фінансування - підприємство може контролювати його необмежено довго;

2) відповідальність і захист прав кредиторів - власний капітал, відображений у балансі компанії, є показником відносин відповідальності компанії перед зовнішніми користувачами, а також є засобом захисту кредиторів від фінансових втрат;

3) відшкодування понесених збитків - тимчасові збитки повинні бути відшкодовані за рахунок власного капіталу;

4) кредитоспроможність - при отриманні кредиту, за інших незмінних умов, надавати перевагу підприємствам з меншою кредиторською заборгованістю та більшим власним капіталом;

5) венчурне фінансування - власний капітал використовується для фінансування венчурного капіталу, кредитори можуть не погоджуватися;

6) незалежність і влада - величина власного капіталу визначає ступінь незалежності і впливу його власника на підприємство;

7) розподіл доходів і активів - частка окремого власника в капіталі є основою для фінансових результатів і розподілу майна після ліквідації підприємства;

8) визначення рівня повноважень кожного власника щодо рішень в управлінні бізнесом. Чим більша частка власника в статутному капіталі (чим більшими частками він володіє), тим більший ступінь його впливу на бізнес.

Нижче наведено найпоширеніші причини зміни розміру власного капіталу:

- випуск нових акцій, що призводить до збільшення статутного капіталу та, в деяких випадках, збільшення доходу від емісії;

- переоцінка майна - таким чином збільшується резерв переоцінки та зменшується вартість необоротних активів до справедливої вартості;

- зміна оцінки фінансового інструменту шляхом перерахунку його вартості на справедливую вартість;

- зміна оцінки проекту в іноземній валюті.

Система управління фондами є однією зі складових комплексної системи управління підприємством. Управління капіталом є системою методологій і принципів реалізації та прийняття управлінських рішень, що є пов'язаними з:

- визначенням оптимальних параметрів обсягу і структури капіталу;

- підтвердженням джерел і форм залучення капіталу на етапі формування;

- забезпеченням ефективного використання капіталу в різних видах діяльності на всіх стадіях його кругообігу.

Управління капіталом – це система принципів і методів прийняття та реалізації управлінських рішень, пов'язаних з оптимізацією формування

різних джерел і забезпеченням його ефективного використання в різних видах господарської діяльності підприємства [10,].

Управління капіталом включає методи та принципи прийняття реалізації управлінських рішень щодо:

- Визначення найбільш прийняттого для бізнесу розміру і структури капіталу,
- Розглядання джерела і форми залучення капіталу на етапі його формування [11].

Управління корпоративним капіталом здійснюється в рамках чинного правового поля з урахуванням певних загальних принципів і спрямоване на виконання низки стратегічних і тактичних завдань через послуги корпоративного фінансового менеджменту [12].

Управління капіталом підприємства спрямоване на вирішення подібних фундаментальних завдань [13]:

- 1) оптимізувати розподіл сформованого капіталу за напрямками використання та видами діяльності;
- 2) сформувавши розмір капіталу, необхідний для забезпечення необхідних темпів економічного зростання підприємства;
- 3) умови забезпечення найвищого прибутку на капітал при запланованому рівні фінансового ризику;
- 4) забезпечити мінімізацію фінансових ризиків, пов'язаних з використанням капіталу, відповідно до запланованої прибутковості;
- 5) забезпечення стабільного фінансового балансу компанії в процесі розвитку;
- 6) забезпечити засновникам бажаний рівень фінансового контролю над бізнесом;
- 7) досягнення необхідної фінансової гнучкості в економіці;
- 8) оптимізація оборотності капіталу;
- 9) забезпечити своєчасне реінвестування капіталу.

Серед основних принципів системи управління економічним капіталом можна виділити наступні:

1. інтеграція з загальними системами управління підприємством.
2. системність прийняття управлінських рішень.
3. менеджмент відрізняється високою динамікою.
4. наявність різних підходів до розробки автономних управлінських рішень.
5. орієнтація на стратегічні цілі розвитку.
6. принцип правової охорони.
7. принципи оптимізації управління [1].

Управління капіталом є системою реалізації та розвитку методів і принципів управлінських рішень, що є пов'язаними з їх оптимальним формуванням з різних джерел і забезпеченням їх ефективного використання в господарській діяльності підприємства.

Головною метою управління капіталом є максимізація ринкової вартості підприємства, що забезпечує максимальний добробут власника підприємства в поточному та майбутньому періодах. [14].

Різноманітність поглядів вітчизняних та зарубіжних економістів свідчить про неоднозначність та багатоаспектність поняття «власний капітал», що зумовлено його різноспрямованими функціями, які визначаються наявністю чотирьох суб'єктів економічних відносин, що мають різні інтереси у власному капіталі.

1.2 Система управління власним капіталом підприємства

Особливе місце в ринкових умовах займають економічні методи управління капіталом. Економічні методи управління – це сукупність засобів і прийомів, які впливають на формування умов для функціонування та розвитку підприємництва.

Структура механізму управління економічним капіталом включає такі елементи:

- регулювання внутрішніх механізмів використання корпоративного капіталу;
- ринкові механізми, які використовують сам капітал для регулювання корпоративної діяльності;
- певний набір економічних методів і способів управління використанням капіталу;
- державне нормативне регулювання використання та функціонування коштів підприємств.

В умовах становлення інформаційної економіки система управління структурою капіталу повинна [23]:

- виявити закономірності та тенденції залучення ресурсів (матеріальних, фінансових та інтелектуальних) для забезпечення функціонування підприємства на всіх рівнях;
- управляти витратами, пов'язаними із залученням усіх елементів капіталу із зовнішніх джерел;
- раціоналізувати використання фінансового та фізичного капіталу на основі ефективного використання інтелектуального капіталу;
- забезпечити управління ефективністю збалансованої участі у фінансовому, фізичному та інтелектуальному капіталі.

Тому запропоновано сформулювати методологічну основу системи управління структурою капіталу:

1) методологічним підґрунтям побудови системи управління структурою капіталу на рівні підприємства має бути системний метод, який використовують всередині підприємства, а система управління структурою капіталу має тісно взаємодіяти з іншими підсистемами системи управління підприємством, серед яких важливе місце займає облікова інформація;

2) один із пріоритетних напрямків управління капіталом має сприяти підвищенню конкурентоспроможності підприємства шляхом стабілізації та покращення основних характеристик економічної ситуації;

3) умовою впровадження на практиці системи управління структурою капіталу є реорганізація організаційної структури підприємства та створення (чи вдосконалення) відповідної сучасної структури управління капіталом (розробити оптимальну кількість підрозділів управління капіталом; визначити основні завдання шляхом підрозділ; сформулювати систему відомчих нормативних документів; визначити робочі інструкції з управління структурою капіталу експертів; деталізувати процес управління структурою капіталу та визначення відповідальних осіб; визначити необхідну інформацію та матеріальний потік) [15].

З метою ефективного формування та використання власних коштів підприємства та формування ефективної системи управління підсистема також може включати [13]:

- оцінку реальної ринкової вартості підприємства й ефективності його фінансово-господарської діяльності на основі інформації управлінського обліку;
- визначити оптимальну частку власного капіталу підприємства через систему управлінського контролю.

Облік власного капіталу показує, наскільки забезпечене підприємство коштами для нормального функціонування. Таким чином, бухгалтерський облік здійснює спостереження, вимірювання, фіксацію та контроль за розміром власного капіталу. Але, в свою чергу, облік не може здійснювати повний контроль за власним капіталом, тому на підприємстві потрібно розробити ефективну систему управління власним капіталом.

Система управління капіталом підприємства, на думку Бланка І.О., складається із двох функціональних підсистем: управління формуванням капіталу та управління використанням капіталу [3]. В умовах зростання

ринку та його динамічності до проблем раціонально формування та використання власного капіталу підприємства.

Управління капіталом підприємства скероване на вирішення таких основних завдань [1, 2]:

1. формування достатнього обсягу капіталу, що забезпечить необхідні темпи економічного розвитку підприємства.
2. оптимізація розподілу сформованого капіталу за видами діяльності та напрямками використання.
3. забезпечення умов досягнення максимальної дохідності капіталу при запланованому рівні фінансового ризику.
4. забезпечення мінімізації фінансового ризику, пов'язаного з використанням капіталу, при запланованому рівні його дохідності.
5. забезпечення постійної фінансової рівноваги підприємства у процесі його розвитку.
6. забезпечення достатнього рівня фінансового контролю над підприємством з боку його засновників.
7. забезпечення достатньої фінансової гнучкості підприємства.
8. оптимізація обігу капіталу.
9. забезпечення своєчасного реінвестування капіталу.

Процес управління структурою капіталу ґрунтується на певному механізмі, який є системою основних елементів та функцій, що регулюють процес розроблення та реалізацію управлінських рішень у цій галузі.

Ефективність діяльності суб'єкта підприємництва значною мірою залежить від рівня розвитку та вдосконалення системи управління власним капіталом.

Управління власним капіталом суб'єктів підприємництва тісно пов'язане із прийняттям управлінських рішень. Оскільки його величина та динаміка є важливими критеріями при встановленні їх оптимальності. Власний капітал завжди є важливим для діяльності підприємства. Від моменту створення, до його ліквідації або реорганізації,

а тому важливою характеристикою будь-якого підприємства є ефективність його управлінської системи.

1.3. Методичні засади оцінки ефективності управління власним капіталом підприємства

Аналіз стану та ефективності використання власного капіталу є одним з найважливіших напрямків оцінки фінансового стану і комплексної оцінки ефективності всієї фінансово-господарської діяльності. Це пояснюється тим, що саме власний капітал є необхідною умовою і об'єктивною основою як виникнення, так і подальшої діяльності будь-якого підприємства. Розмір власного капіталу, ефективність його використання створюють умови для забезпечення фінансової незалежності, яка є одним з чинників фінансової стійкості [14]. Різні напрямки аналізу і застосовувані при цьому методи дозволяють оцінити різні аспекти фінансового стану та служать для задоволення потреб різних внутрішніх і зовнішніх користувачів.

Розробка дієвих методів управління власним капіталом на підприємстві передбачає аналіз ефективності його використання та розвитку. У свою чергу, ефективність використання власного капіталу залежить від стану активів підприємства та обсягів джерел формування власного капіталу підприємства, а як наслідок, управління власним капіталом має аналітично ґрунтуватися на аналізі даних про стан капіталу на підприємстві.

На методику аналізу власного капіталу підприємств та оцінювання одержаних результатів впливають такі фактори, як його організаційно-правова форма та вид економічної діяльності. Перший з них суттєво впливає на структуру власного капіталу і законодавче регулювання особливостей його формування та використання. Показники, одержані в

результаті аналізу, порівнюють із середньогалузевими. Проте виконуючи аналіз фінансового стану підприємства, недостатньо порівнювати отримані значення показників з нормативними чи плановими, необхідно визначати їх динаміку та тенденції до змін. Значну роль в управлінні власним капіталом відіграє факторний аналіз. Забезпечуючи кількісну оцінку впливу чинників на результативний показник. Факторний аналіз надає змогу змінювати та формувати параметри управління капіталом відповідним підбиранням та коригуванням чинників, які їх зумовлюють. Вплив окремих складових на результативний показник можна визначити за допомогою факторного аналізу.

На сучасному етапі існує безліч підходів дослідження ефективності формування та використання власного капіталу. У теорії фінансового менеджменту залежно від використовуваних методів розрізняють такі основні системи для аналізу ефективності використання власного капіталу на підприємстві: горизонтальний аналіз; вертикальний аналіз; порівняльний аналіз, аналіз коефіцієнтів; інтегральний аналіз [3-4].

Горизонтальний (трендовий) фінансовий аналіз власного капіталу передбачає вивчення динаміки окремих складових та власного капіталу загалом у часі. За використання цієї системи аналізу розраховуються темпи зростання (приросту) власного капіталу та його складових за декілька періодів і визначаються загальні тенденції їх зміни.

Вертикальний (структурний) фінансовий аналіз ґрунтується на структурному розкладанні окремих складових власного капіталу підприємства. У процесі здійснення цього аналізу розраховується питома вага окремих складових власного капіталу в його загальній вартості. Загалом власний капітал підприємства на сьогодні згідно із фінансовою звітністю складається із зареєстрованого (пайового) капіталу, капіталу у дооцінках, додаткового капіталу, резервного капіталу, нерозподіленого прибутку (непокритого збитку), неоплаченого та вилученого капіталів [5]. При цьому зареєстрований, тобто статутний капітал, підприємства є

умовою початку господарської діяльності, а нерозподілений прибуток – можливістю нарощення виробничих потужностей. Порівняльний фінансовий аналіз базується на порівнянні значень окремих груп показників, які є між собою аналогічними. При використанні цього аналізу для оцінювання власного капіталу розраховуються 74 показники абсолютних і відносних відхилень власного капіталу загалом та окремих його складових. Такий вид аналізу застосовують з метою зіставлення ефективності діяльності підприємства в різні періоди господарської діяльності або ж з метою оцінювання ефективності управління власним капіталом порівняно із іншими підприємствами.

Аналіз фінансових коефіцієнтів (R-аналіз) базується на розрахунку співвідношення різних абсолютних показників фінансової діяльності підприємства між собою. У процесі використання цієї системи аналізу визначаються різні відносні показники, що характеризують результативність використання капіталу підприємства та рівень його фінансової стійкості [6].

Показники ефективності використання власного капіталу характеризують його здатність генерувати необхідний прибуток у процесі господарської діяльності підприємства і визначають загальну ефективність його використання. Основними показниками, які характеризують здатність підприємства самостійно фінансувати свою діяльність та не залежати від зовнішніх джерел фінансування, є [7]: коефіцієнт фінансової незалежності, коефіцієнт фінансової залежності, коефіцієнт концентрації залученого капіталу, коефіцієнт фінансового ризику.

Відомо, що використання методики факторного аналізу передбачає побудову факторних моделей, до складу яких входять ті або інші чинники, залежність від яких і вплив на результативну ознаку може носити або детермінований або стохастичний характер. Вибір факторів і можливості побудови таких факторних моделей залежать від цілей аналізу і,

відповідно, його суб'єктів. Природно, що прийняття різних управлінських рішень вимагає побудови різних моделей.

В аналітичній практиці використовується велика різноманітність таких моделей, але велика їх частина орієнтована на потреби зовнішніх груп користувачів (хоча в цьому контексті не варто протиставляти інтереси різних груп користувачів, оскільки здебільшого вони збігаються) [18].

Широко відомі застосовуються на практиці моделі Дюпона. Зокрема, велику популярність в теорії і практиці отримала модель, отримана шляхом розширення вихідної моделі рентабельності власного капіталу, яка визначається як відношення чистого прибутку до величини власного капіталу:

$$\frac{\text{ЧП}}{\text{ВК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{В}} * \frac{\text{А}}{\text{В}} * \frac{\text{А}}{\text{ВК}} \quad (1.1)$$

де ЧП – чистий прибуток;

ВК – величина власного капіталу;

В – виручка від реалізації продукції;

А – середньорічна величина активів.

Отримана таким чином модель дозволяє дати кількісну оцінку впливу на рентабельність власного капіталу таких факторів, як: рентабельність продажів та оборотність капіталу і його структура, що пов'язує ефективність власного капіталу з ефективністю поточної діяльності [19].

У фінансовому менеджменті при оцінці вартості капіталу керуються рядом принципів, а саме [7]:

- принцип порівнянності оцінки вартості власного та залученого капіталу.
- принцип динамічної оцінки вартості капіталу;
- принцип визначення межі ефективного використання додатково залученого капіталу.

Отже, отримання даних про власний капітал є найбільш важливим, тому що саме він може показати не тільки, які капітали, утворені на

початку, але й нерозподілений прибуток, як капітал отриманий в результаті діяльності протягом певного звітного періоду.

1.4. Нормативно-правове та інформаційне забезпечення регулювання управління власним капіталом підприємства

Підтверджуючи важливість даного показника, органи влади на законодавчому рівні ввели правило обов'язкового відображення в статутних і облікових документах організації суми коштів або частини майна, права власності на які, належать засновникам.

На сьогодні, економічна сутність терміну «власний капітал» висвітлюється в Національному положенні (стандарті) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» (надалі – НП(С)БО 1) та Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 2 «Консолідована фінансова звітність» (надалі – НП(С)БО 2). Так, положення НП(С)БО 1, дають змогу стверджувати, що власний капітал – це «частина в активах підприємства, що залишається після рахування його зобов'язань» [49].

В міжнародних стандартах бухгалтерського обліку (МСБО) використовується поняття «чисті активи» («net assets»). Узагальнене тлумачення елементів капіталу за МСБО та НП(С)БО з докладним посиленням на відповідні положення міжнародні та національні нормативні акти подано в Додатку В. Узагальнена класифікація складових власного капіталу підприємства представлено на рис. 1.2.

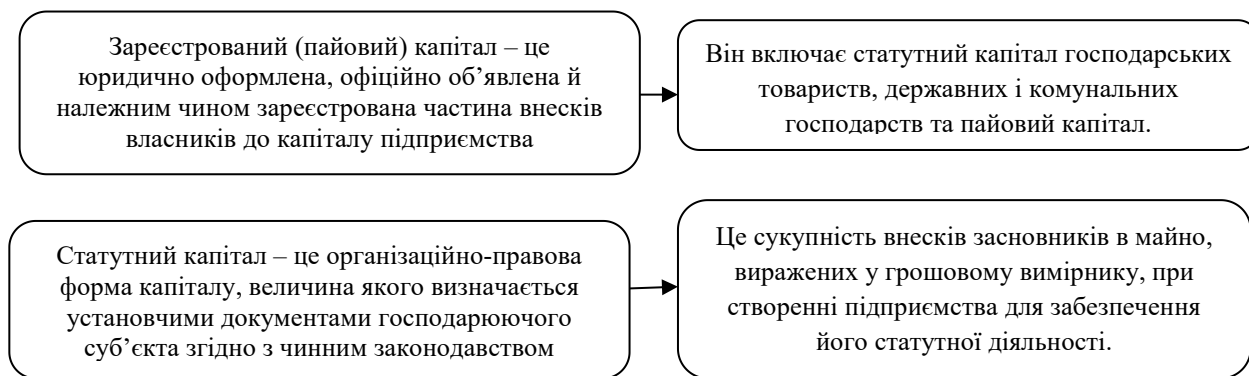


Рис 1.2. Узагальнена класифікація складових власного капіталу

За діючим нормами НП(С)БО, «власний капітал включає структурні елементи, зокрема: зареєстрований (пайовий) капітал, капітал у дооцінках, додатковий капітал; резервний капітал; нерозподілений прибуток (непокритий збиток); неоплачений капітал та вилучений капітал [49]», Варто зазначити, що на нормативно-законодавчому рівні розкрито сутність усіх складових власного капіталу, їх зміст та встановлені мінімальні обсяги. Однією із основних частин власного капіталу є статутний капітал підприємства. Розглянемо види і сутність статутного капіталу (рис. 1.3).



Рис. 1.3. Складові статутного капіталу за законом України про акціонерні товариства [4]

Мінімальні вимоги щодо формування статутного капіталу, резервного капіталу суб'єкта господарювання відображаються в законодавчо-нормативних актах (Закон України «Про господарські товариства», «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» [62], Цивільний кодекс України, Господарський кодекс України [14], НП(С)БО 1 [49], НП(С)БО 2 [50]). В них розкривається інформація про власний капітал для ведення бухгалтерському обліку, норми яких стосуються підприємств, організацій та ін. юридичних осіб усіх форм власності (крім бюджетних установ).

У сучасних умовах господарювання підприємствам необхідно враховувати дефініцію «власного капіталу», а також варто окреслити його складові частини. Доцільно розглянути власний капітал суб'єкта господарювання як об'єкт фінансового та податкового обліку, розкрити особливості управління ним (рис. 1.4).



Рис. 1.4. Особливості власного капіталу підприємства з урахуванням основних норм НП(С)БО [49]

Так на рис. 1.4 представлено переваги та недоліки власного капіталу підприємства з урахуванням основних норм НП(С)БО.

Класифікація власного капіталу залежить від організаційно-правової

форми підприємства і законодавства, що регулює дані організації. Залежно від організаційно-правової форми спочатку вкладений або стартовий капітал може бути складовим капіталом в товариствах, пайовим фондом у виробничих кооперативах, статутним капіталом в акціонерних товариствах, тощо. Також від виду організаційно-правової форми законодавчо затверджуються вимоги до створення резервного капіталу, що було вже відзначено в попередньому пункті.

Отже, підприємство може контролювати правильність ведення своєї господарської діяльності, за допомогою даних законодавчих та нормативних положень. Проте в контексті недостатньої нормативно-правової урегульованості операцій з власним капіталом, яка нівелює значення обліково-інформаційного забезпечення і, відповідно, унеможлиблює раціональну організацію контролю за правильністю та законністю формування власного капіталу, розподілу прибутку за відповідними напрямками і фондами:

- міжнародний (визначає та надає загальні принципи, засади та рекомендації щодо облікового відображення власного капіталу відповідно до міжнародних стандартів фінансової звітності);
- національний рівень (кодекси та Закони України, П(С)БО, інструкції, положення та рішення, а також листи ДПАУ);
- рівень підприємства (положення облікової політики та установчих документів, де встановлено альтернативи, самостійно обрані підприємством з метою задоволення власних інтересів щодо бухгалтерського обліку власного капіталу).

Висновки до розділу 1

За результатами проведеного аналізу теоретичних основ управління власним капіталом підприємство було встановлено, що:

1. Власний капітал – це загальна вартість чистих активів підприємства (активи за вирахуванням зобов'язань), що відображає обсяг прав та інтересів власників і складається з інвестованого, накопиченого та потенційного капіталу.

2. Головною метою управління капіталом є максимізація ринкової вартості підприємства, що забезпечує максимальний добробут власника підприємства в поточному та майбутньому періодах.

3. Власний капітал завжди є необхідним для підприємства, від моменту створення до його ліквідації або реорганізації. Тому важливою характеристикою будь-якого підприємства є ефективність його управлінської системи.

4. Отримання даних про власний капітал є найбільш важливим, тому що саме він може показати не тільки, які капітали, утворені на початку, але й нерозподілений прибуток, як капітал отриманий в результаті діяльності протягом певного звітного періоду.

5. Підприємство має функціонувати у чинному правовому полі за допомогою даних законодавчих та нормативних положень.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ВЛАСНИМ КАПІТАЛОМ ПРАТ «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН»

2.1. Організаційно-економічна характеристика ПРАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Кондитерська фабрика «Рошен» серед виробників кондитерських виробів у Східній Європі й Україні є одним із найбільших, штаб-квартира якої знаходиться в Києві. Виробництвом охоплено близько 200 видів кондитерських виробів. Загальний річний обсяг виробництва перевищує 450 тис. тон. Продукція продається в понад 28 країнах, включаючи, окрім України, також країни Середньої Азії, Кавказу, Європейського Союзу, Казахстан, Молдову, США, Литву й Ізраїль [82].

Для того щоб покращити умови зберігання сировини корпорація ввела в експлуатацію власний логістичний центр. Загальна площа складає 60000 кв. м., з них площа складських приміщень - 57000 кв. м. Загальна місткість логістичного центру 45000 тонн, з них 20-25000 тонн продукції і 20000 тонн сировини [32].

Всі кондитерські фабрики корпорації "Рошен" забезпечені обладнанням для моніторингу контролю якості продукції та відповідних досліджень. Розробкою технологій та запуском високоякісних кондитерських виробів займаються спеціалісти, які пройшли атестацію та навчання у спеціалізованих іноземних центрах.

В останні роки діяльність «Рошен» почала демонструвати інноваційний рух. В результаті за останні роки технічне виробництво оновлено майже на 50 % і подано 65 патентних заявок на нові види кондитерських виробів, вафель і печива.

Таблиця 2.1

Основні відомості про ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

1.Повна та скорочена назва	Приватне акціонерне товариство «Київська кондитерська фабрика «Рошен» (ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»)
2.Код ЄДРПОУ	00382125
3.Дата проведення державної реєстрації	30.12.1994 р.
4.Територія	м.Київ
5.Статутний капітал	175833098 грн.
6.Середня кількість працівників	846 осіб.
7.Основні види діяльності із зазначення виду діяльності та коду за КВЕД	10.82 Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів 10.72 Виробництво сухарів і сухого печива; виробництво борошняних кондитерських виробів, тортів і тістечок тривалого зберігання 10.71 Виробництво хліба та хлібобулочних виробів; виробництво борошняних кондитерських виробів, тортів і тістечок не тривалого зберігання

Організаційна структура кондитерської компанії «Рошен» наведена на рис. 2.1.



Рис. 2.1. Організаційна структура ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Вищим органом компанії «Рошен» є Загальні збори акціонерів. Керівництво поточної діяльності здійснює Правління. Роботою підприємства керує Голова правління. Діяльність Правління контролює Наглядова Рада Товариства на чолі з Головою Наглядової ради. Контроль за фінансово-господарською діяльністю забезпечує Ревізійна комісія. Компанія «Рошен» має складну організаційну структуру, органами управління якої є: Загальні збори акціонерів; Правління товариством; Президент компанії «Рошен». До основного виробництва компанії «Рошен» входять такі цехи: карамельний, цукерковий, бісквітний, цех по виробництву роздрібних сортів цукерок.

Для розгляду фінансово-господарської діяльності проведемо дослідження показників аналітичного балансу кондитерської компанії «Рошен» (табл. 2.2), використовуючи фінансову звітність підприємства (Додаток А-В).

Таблиця 2.2

Аналітичний баланс ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показники	Роки						Відхилення 2020 р. до 2022 р.	
	2020		2021		2022			
Активи							+/-	%
Необоротні активи	705028	89,9	603036	85,53	576387	87,46	-128641	-18,25
Оборотні активи	79236	10,1	102044	14,47	82630	12,54	+3394	+4,28
- запаси	8900	1,13	8512	1,21	8856	1,34	-44	-0,49
- дебіторська заборгованість	70293	8,96	93280	13,23	73640	11,17	+3347	+4,76
- грошові кошти	43	0,01	220	0,03	130	0,02	+87	+202,33
- інші оборотні активи	0	0	32	0	4	0	+4	x
Всього активів	784264	100	705080	100	659017	100	-125247	-15,97
Пасиви								
Власний капітал	519413	66,23	530434	75,23	535175	81,21	+15762	+3,03
Довгострокові зобов'язання та забезпечення	51777	6,6	43652	6,19	36932	5,6	-14845	-28,67
Поточні зобов'язання	213074	27,17	130994	18,58	86910	13,19	-126164	-59,21
- кредиторська заборгованість	207531	26,46	126171	17,89	80651	12,24	-126880	-61,14

Продовження табл. 2.2

- інші поточні зобов'язання	5543	0,71	4823	0,68	6259	0,95	+716	+12,92
Всього пасивів	784264	100	705080	100	659017	100	-125247	-15,97

У результаті валюта балансу за період 2020-2022 років зменшилася на 125 247 тис. грн. або 15,97 %. Варто зазначити, що грошове зменшення балансу зумовлене зменшенням необоротних активів на 128,641 млн. грн. або 18,25%. З іншого боку, за 2020-2022 роки ми спостерігаємо приріст ліквідних активів на 3,394 млн. грн. або 4,28%. Відбулось зростання оборотних активів за рахунок зросту дебіторської заборгованості на 3347 тис. грн. або 4,76%, 87 тисяч гривень готівкою. або 202,33% та інших ліквідних активів 4000 грн.

Для визначення ліквідності балансу компанії «Рошен» порівняємо результати кожної групи активів і пасивів (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

Баланс ліквідності ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Код	Назва	Роки		
		2020	2021	2022
A1	Найбільш ліквідні активи	43	220	130
П1	Найбільш термінові зобов'язання	212565	130358	85323
A1-П1	Забезпечення зобов'язань П1	-212522	-130138	-85193
A2	Активи, які швидко реалізуються	70293	93280	73640
П2	Короткострокові пасиви	509	636	1587
A2-П2	Забезпечення зобов'язань П2	69784	92644	72053
A3	Активи, які повільно реалізуються	8900	8544	8860
П3	Довгострокові пасиви	51777	43652	36932
A3-П3	Забезпечення зобов'язань П3	-42877	-35108	-28072
A4	Активи, які важко реалізуються	705028	603036	576387
П4	Постійні пасиви	519413	530434	535175
A4-П4	Забезпечення зобов'язань П4	185615	72602	41212

На 31.12.2022 р. компанія «Рошен» не мала абсолютної ліквідності. Активи, що найбільш ліквідні, є значно меншими суми кредиторської заборгованості, при цьому платіжний недолік склав на кінець року

85193 тис. грн. На кінець року було виявлено перевищення швидкоореалізованих активів над короткостроковими пасивами, тобто платіжний надлишок склав 72053 тис. грн. Дане каже про те, що короткострокові пасиви може бути погашено коштами в розрахунках на кінець року, який є звітним. Активи, що повільно реалізовані, значно менші величини довгострокових пасивів, тому на кінець 2022 р. платіжний недолік становив 28072 тис. грн. Перевищення важкоореалізованих активів над постійними пасивами на 41212 тис. грн. на кінець року є свідченням того, що компанія має достатньо власних оборотних коштів.

Проведемо дослідження особливостей формування фінансового результату компанії «Рошен» за 2020-2022 роки (табл. 2.4).

Таблиця 2.4

Аналіз показників Звіту про сукупний дохід в ПрАТ «Київська
кондитерська фабрика «Рошен»

Показники	Роки			Відхилення 2022 р до 2020 р.	
	2020	2021	2022	+/-	%
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	294354	250516	232312	-62042	-21,08
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	256178	215823	204239	-51939	-20,27
Валовий прибуток	38176	34693	28073	-10103	-26,46
Інші операційні доходи	8322	91914	54744	+46422	+557,82
Адміністративні витрати	20597	22385	23404	+2807	+13,63
Витрати на збут	2930	3416	3043	+113	+3,86
Інші операційні витрати	8213	90009	46008	+37795	+460,19
Фінансові результати від операційної діяльності	14758	10797	10362	-4396	-29,79
Інші фінансові доходи	0	2000	0	0	х
Інші доходи	20860	1122	8	-20852	-99,96
Інші витрати	0	981	5489	+5489	х
Витрати (дохід) з податку на прибуток	802	1917	962	+160	+19,95
Чистий прибуток	34816	11021	3919	-30897	-88,74
Елементи операційних витрат					
Матеріальні затрати	105179	108047	92858	-12321	-11,71
Витрати на оплату праці	124212	116760	105721	-18491	-14,89
Відрахування на соціальні заходи	46700	25287	22627	-24073	-51,55
Амортизація	42180	45337	40861	-1319	-3,13

Продовження табл. 2.4

Інші операційні витрати	22205	37183	20116	-2089	-9,41
Разом операційних витрат	340476	332614	282183	-58293	-17,12

Відтак, варто зазначити, що у період 2020-2022 років фінансова діяльність компанії «Рошен» призвела до скорочення чистого доходу від реалізації на 62,042 млн. грн. чи на 21,08 %, що є пов'язаним зі зменшенням виручки від реалізації. Також за 2020-2022 роки ми спостерігаємо зниження собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) на 51939 тис. грн. або 20,27 %. Скорочення чистого доходу від реалізації призвело до зменшення валового прибутку на 10103 тис. грн. або 26,46 %. З іншого боку, інші операційні доходи за період 2020-2022 років зросли на 46422 тис. грн. Або 557,82 %. У 2022 році в порівнянні з 2020 роком ми спостерігаємо зменшення інших доходів на 20,852 млн грн. або 99,96 %, собівартість зросла на 113 тис. грн. або 3,86 % та 37 795 тис. грн на інші операційні витрати. або 460,19 %, інші збори збільшуються на 5489 тис. грн.

Варто зазначити те, що позитивним моментом діяльності компанії «Рошен» є добрі фінансові результати операційної діяльності компанії, що становлять 14 млн 758 тис. грн. до 10,362 млн. грн у 2020 році. 2022 рік. Але в період 2020-2022 років чистий прибуток фабрики «Рошен» знизився на -30897 грн.

Так, у період 2020-2022 рр. кондитерська компанія «Рошен» вийшла на прибуток. Наразі чистий прибуток підприємства становить 34,816 млн. грн 11,021 млн. грн у 2020 році. 2021 року та 3 919000 грн. 2022 рік. У 2020-2022 роках чистий прибуток компанії «Рошен» скоротився на 30,897 млн. грн. або 88,74 %, що є свідченням погіршення фінансово-господарської діяльності господарюючих суб'єктів.

Фінансово-економічний статус є однією з найголовніших характеристик бізнесу. Це є залежним від результатів виробничої фінансово-господарської та комерційної роботи компанії. Виконаємо

аналіз фінансового стану компанії «Рошен» на основі розрахунку коефіцієнта фінансового стану за даними звітності за 2020-2022 роки (Додаток А-Б).

Аналіз ліквідності підприємства здійснюється шляхом розрахунку показників (коефіцієнтів), розрахованих шляхом порівняння оборотних активів компанії та поточних зобов'язань (табл. 2.5) на основі даних Додатку А.

Таблиця 2.5

Аналіз показників ліквідності в ПрАТ «Київська кондитерська фабрика
«Рошен»

Показники	Роки			Відхилення		
	2020	2021	2022	Відхилення 2021р до 2020 р.	Відхилення 2022р. до 2021 р.	Відхилення 2022р.до 2020 р.
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0	0,002	0,001	0,002	0,001	0,001
Коефіцієнт проміжної ліквідності	0,33	0,714	0,849	0,384	0,135	0,519
Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття)	0,378	0,779	0,951	0,407	0,172	0,579
Власний оборотний капітал	-133838	-28950	-4280	104888	24670	129558

Так, протягом 2019-2021 років спостерігаємо зростання коефіцієнта абсолютної ліквідності на 0,001. За досліджуваний період значення коефіцієнта є недостатнім,(0,2). Компанія «Рошен» не може відразу

погасити борги, тому що навряд чи всі кредитори компанії звернуться до неї одночасно.

З 2019-2021 років медіанний коефіцієнт ліквідності зріс на 0,519. Протягом 2019-2021 років господарюючі суб'єкти мають змогу обслуговувати заборгованість за рахунок оборотних коштів, що є найбільш ліквідними – грошових коштів, їх еквівалентів, фінансових інвестицій і дебіторської заборгованості. Для періоду 2020-2021 років значення коефіцієнта вважається адекватним, оскільки перевищує 0,6.

Коефіцієнт загальної ліквідності за 2019-2021 роки збільшився на 0,579. Компанія має велику колекцію безкоштовних ресурсів, які сформовані за рахунок власних ресурсів. Із погляду кредиторів підприємства така схема формування оборотних коштів є найбільш прийнятною. У той же час, на погляд керівника, велика кількість запасів і нецільове використання коштів як дебіторської заборгованості може бути пов'язаним із поганим управлінням активами. У той же час компанії можуть не повністю використовувати свої кредитні можливості.

Варто зазначити, що за період 2019-2021 рр. власні оборотні кошти зросли на 1,295 млн.грн. і дане свідчить, що фабрика «Рошен» потребує достатніх оборотних коштів для підтримки збалансованості та фінансової стабільності. Кондитерська фабрика має здатність погасити короткострокову заборгованість і в неї наявні резерви для розширення діяльності.

Таблиця 2.6

Аналіз показників ділової активності в ПрАТ «Київська кондитерська
фабрика «Рошен»

Показники	Роки			Відхилення		
	2020	2021	2022	2020 р до 2019 р.	2021 р до 2020 р.	2021 р до 2019 р.
Оборотність дебіторської заборгованості	5,071	3,15	2,846	-1,921	-0,304	-2,225
Оборотність кредиторської заборгованості	1,177	1,461	2,297	+0,284	+0,836	+1,12
Період погашення дебіторської заборгованості, днів	72	116	128	+44	+12	+56
Період погашення кредиторської заборгованості, днів	310	250	159	-60	-91	-151
Оборотність постійних активів	0,403	0,383	0,394	-0,02	+0,011	-0,009
Оборотність активів	0,368	0,336	0,341	-0,032	+0,005	-0,027
Оборотність чистих активів	0,56	0,471	0,422	-0,089	-0,049	-0,138
Оборотність товарно-матеріальних запасів	31,329	24,79	23,519	-6,539	-1,271	-7,81
Період обороту товарно-матеріальних запасів, днів	11,651	14,724	15,519	+3,073	+0,795	+3,868
Тривалість операційного циклу, днів	84	131	144	+47	+13	+60
Тривалість фінансового циклу, днів	-226	-119	-15	+107	+104	+211

Аналіз даних по тексту таблиці. 2.6 показує зменшення коефіцієнту оборотності дебіторської заборгованості на 2,225 у 2020-2022 роках, натомість ми спостерігали зростання коефіцієнту оборотності кредиторської заборгованості на 1,12. У сценарії, коли обіг дебіторської заборгованості зменшився, а обіг кредиторської заборгованості було збільшено, ми спостерігали збільшення середньої дебіторської

заборгованості на 56 днів і зменшення середньої кредиторської заборгованості на 151 день. Скорочення чистого доходу від реалізації має вплив на оборотність активів на 0,027. Негативними тенденціями господарської діяльності на фабриці Рошен» стали зниження оборотності чистих активів на 0,138 та зменшення оборотності запасів на 7,81. Крім того, варто зазначити, що протягом 2020-2022 років тривалість функціонування та зростання фінансового циклу зросла на 60 днів та 211 днів відповідно.

3. Оцінка показників рентабельності компанії «Рошен»» (табл. 2.7).

Таблиця 2.7

Аналіз показників прибутковості в ПрАТ «Київська кондитерська фабрика
«Рошен»

Показники	Роки			Відхилення		
	2020	2021	2022	2021 р до 2020 р.	2022 р до 2021 р.	2022. р до 2020 р.
Рентабельність активів	4,347	1,48	0,575	+/-		
				-2,867	-0,905	-3,772
Рентабельність власного капіталу	6,935	2,1	0,736	-4,835	-1,364	-6,199
Рентабельність продажу	5,014	4,31	4,46	-0,704	0,15	-0,554
Рентабельність чистих активів	6,255	1,925	0,684	-4,33	-1,241	-5,571
Рентабельність оборотних активів	21,102	11,912	11,222	-9,19	-0,69	-9,88

В результаті рентабельність активів за період 2020-2022 років знизилася на 3,772%, що свідчить про погіршення системи управління активами фабрики «Рошен». Крім того, ми спостерігали погіршення рентабельності власного капіталу на 6,199% протягом періоду 2020-2022

років, що вказує на те, що компанія неефективно використовувала власний капітал протягом періоду 2019-2021 років. Цей показник є найважливішим для власників (акціонерів, учасників), оскільки дозволяє визначити, як зростав їхній добробут за аналізований період. Крім того, цей показник використовується під час оцінки вартості акцій компанії, оскільки рентабельність капіталу дозволяє визначити, на які дивіденди власники акцій можуть розраховувати отримати або наскільки зросте вартість їхніх акцій. Негативними факторами для діяльності ПрАТ «Київська кондитерська фабрика Рошен» стало зниження показника рентабельності продажів на 0,554%, показника рентабельності чистих активів на 5,571%, показника рентабельності оборотних активів на 9,88%, що пов'язано зі зменшенням чистого прибутку компанії.

Отже, фінансовий стан фабрики «Рошен» вказує на фінансову нестійкість підприємства, що пов'язано зі зменшенням загальних активів підприємства, наявністю дебіторської та кредиторської заборгованості та зменшенням чистого прибутку. Зокрема, за 2020-2022 роки спостерігаємо зростання ліквідних активів на 3,394 млн.грн. чи 4,28 %. Зростання оборотних активів відбулося за рахунок зросту дебіторської заборгованості підприємства на 3347 тис. грн. або 4,76%, 87 тис.грн. готівкою. або 202,33% та інших ліквідних активів 4000 грн.

2.2. Діагностика фінансово-економічного стану ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Капітал ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» є сукупністю зовнішніх надходжень і власних коштів, що є в розпорядженні компанії для виконання її фінансових зобов'язань, фінансування витрат, що пов'язані з розширенням виробництва, та поточних витрат. Задля аналізу джерел фінансування корпоративної діяльності рекомендовано

провести детальний аналіз балансового капіталу компанії «Рошен» (табл. 2.8)

Таблиця 2.8

Аналітична оцінка капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика
«Рошен»

Показник	Роки			Абсолютне відхилення, тис. грн			Відносне відхилення, %		
	2020	2021	2022	2021 р. до 2020 р.	2022 р. до 2021 р.	2022 р. до 2020 р.	2021 р. до 2020 р.	2022 р до 2021 р.	2022 р. до 2020 р.
Власний капітал	519413	530434	535175	11021	4741	15762	2,12	0,89	3,03
Позиковий капітал	264851	174646	123842	-90205	-50804	-141009	-34,06	-29,1	-53,2
Разом	784264	705080	659017	-79184	-46063	-125247	-10,1	-6,53	-15,9

У 2020-2022 роках ми спостерігали зменшення загального капіталу на 125,247 млн. грн. або 15,97 %, що пов'язано зі зменшенням розміру позикового капіталу підприємства на 141009 тис. грн. або 53,24 %. Навпаки, за 2020-2022 роки ми спостерігали зростання статутного капіталу компанії на 15,762 млн грн. або 53,24 %.

Протягом періоду, що аналізується, спостерігалася позитивна структура загального капіталу фірми. Так, відомо, що підприємство вважається фінансово стійким, якщо не менше 50% фінансових ресурсів забезпечено власними коштами. У 2022 році частка власного капіталу в загальній структурі капіталу становитиме 81,21%, тоді як у 2020 році цей показник становить 66,23%, тобто частка власних коштів у загальній структурі капіталу компанії зріс на 14,98%. протягом усього періоду. Це позитивна тенденція, оскільки коефіцієнт власного капіталу є одним із основних показників для оцінки кредиту компанії та основою для визначення фінансової незалежності та фінансової стабільності компанії.

У табл. 2.9 проаналізовано динаміку складу власного капіталу фірми.

Таблиця 2.9

Аналітична оцінка складових власного капіталу ПрАТ «Київська
кондитерська фабрика «Рошен»

Показник	Роки			Абсолютне відхилення, тис. грн			Відносне відхилення, %		
	2020	2021	2022	2021 р. до 2020 р.	2022 р до 2021 р	2022 р до 2020 р	2021 р. до 2020 р.	2022 р до 2021 р	2022 р до 2020 р
Зареєстрований (пайовий) капітал	175833	175833	175833	0	0	0	0	0	0
Резервний капітал	2164	3904	4455	1740	551	2291	80,41	14,11	105,87
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	341416	350697	354887	9281	4190	13471	2,72	1,19	3,95
Усього власного капіталу	519413	530434	535175	11021	4741	15762	2,12	0,89	3,03

Отже, з 2020 по 2022 рік динаміка статутного (власного) капіталу підприємств не зміниться. Резервний капітал компанії «Рошен» включає всі складові капіталу, призначені для покриття непередбачених збитків та збитків, які можуть виникнути в майбутньому. У 2022 році порівняно з 2020 роком ми спостерігаємо збільшення резервного капіталу компанії на 2,291 млн. грн. або 105,87%. Фактором сталого зростання компанії «Рошен» є можливість збільшення розміру власних коштів за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку, який є джерелом реінвестування в основну діяльність, розширення її масштабів. За 2020-2022 роки

спостерігаємо зростання нерозподіленого прибутку суб'єктів господарювання на 13471 млн. грн. або 3,95 %.

Таким чином, у структурі статутного капіталу кондитерської компанії «Рошен» найбільшу частку займає нерозподілений прибуток – 65,73% у 2020 році, 66,12% у 2021 році та 66,31% у 2022 році.

Для визначення ефективності формування загального капіталу підприємства разом із дослідженням власного капіталу необхідно дослідити позиковий капітал фабрики «Рошен» у 2020-2022 рр. У табл.2.10 наведено динаміку компоненти позикового капіталу компанії.

Таблиця 2.10

Аналітична оцінка складових позикового капіталу

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показник	Роки			Абсолютне відхилення, тис. грн.	Відносне відхилення, %
	2020	2021	2022	2022 р. до 2020 р.	
Довгострокові зобов'язання	51777	43652	36932	-14845	-28,67
Поточні зобов'язання	213074	130994	86910	-126164	-59,21
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	185548	109809	67990	-117558	-63,36
Поточні зобов'язання за розрахункам з одержаних авансів	0	32	0	0	x
Поточні зобов'язання за розрахункам з	11516	8611	3859	-7657	-66,49
бюджетом					
Поточні зобов'язання за розрахункам зі страхування	3461	1534	1879	-1582	-45,71
Поточні зобов'язання за розрахункам з оплати праці	7006	6185	6923	-83	-1,18
Поточні забезпечення	5034	4187	4672	-362	-7,19
Інші поточні зобов'язання	509	636	1587	+1078	+211,79

Продовження табл. 2.10

Всього позикового капіталу	264851	174646	123842	-141009	-53,24
----------------------------	--------	--------	--------	---------	--------

Таким чином, у 2020-2022 роках використаний капітал компанії «Рошен» зменшено на 141 009 тис. грн. або 53,24%, що відбулося завдяки зменшенню поточних зобов'язань підприємства на 126,164 млн. грн. або 59,21% та довгострокові зобов'язання 14845 тис. грн. або 28,67%. У 2022 році порівняно з 2020 роком спостерігаємо зменшення наступних складових поточних зобов'язань підприємства: Поточні зобов'язання розраховані згідно кошторису зменшилися на 7657 тис. грн. або 66,49 %, поточні зобов'язання по страхових розрахунках становлять 1582 тис. грн. або 45,71%, поточне зобов'язання по заробітній платі становить 83 тис. грн. або 1,18% та поточним забезпеченням 362 тис. грн. або 7,19 %.

В управлінні всіма аспектами діяльності фабрики «Рошен» найбільш складною та відповідальною ланкою є процес побудови комплексної системи управління капіталом організації. Основним завданням управління капіталом є формування та підтримка оптимальної структури, яка може максимально відповідати стратегічним цілям компанії. Адже від збалансованості формування та використання позикових і власних коштів залежить ринкова вартість і фінансова стійкість компанії, максимізація рентабельності капіталу, ступінь ризику інвестиційної діяльності та деякі інші важливі економічні показники.

Операційна ефективність компанії «Рошен» є залежною від ефективності обраної стратегії управління капіталом, ключовим завданням управління яким є формування та підтримка оптимальної структури, яка може максимально відповідати стратегічним цілям компанії.

Слід зазначити, що з 2020 по 2022 рік показник фінансового важеля в структурі капіталу підприємств знизився на 27,85%, що є позитивною тенденцією для дослідницького підприємства, що є пов'язаним зі зростанням статутного капіталу компанії «Рошен».

Отже, за 2020-2022 роки ми спостерігаємо зменшення загального капіталу на 125 247 тис. грн. або 15,97% і це пов'язано зі зменшенням розміру позикового капіталу на 141009 тис. грн. або 53,24 %. Навпаки, за 2020-2022 роки спостерігаємо збільшення статутного капіталу компанії на 15,762 млн. грн. або 53,24%, частка власного капіталу в загальній структурі капіталу у 2022 році становитиме 81,21%, а у 2020 році цей показник становитиме 66,23%, тобто у загальному капіталі компанії частка власних коштів збільшиться. Складають 14,98% загальної структури капіталу. протягом усього періоду. Це позитивна тенденція, оскільки коефіцієнт власного капіталу є одним із ключових показників для оцінки кредиту компанії та основою для визначення фінансової стабільності та незалежності компанії. Слід зазначити, що протягом 2020-2022 років динаміка статутного (власного) капіталу не змінилася. Резервний капітал компанії «Рошен» включає всі складові капіталу, він призначений для компенсації непередбачених збитків і збитків, які можуть виникнути в майбутньому. В 2022 році порівняно з 2020 роком ми спостерігаємо збільшення резервного капіталу фабрики «Рошен» на 2,291 млн. грн. або 105,87%. Фактором сталого зросту ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» є можливість збільшення розміру власних коштів за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку, який є джерелом реінвестування в основну діяльність, розширення її масштабів. За 2020-2022 роки спостерігаємо зростання нерозподіленого прибутку суб'єктів господарювання на 1,347 млн. грн. або 3,95 %.

2.3. Оцінка ефективності управління власним капіталом ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Важливою умовою росту і розвитку акціонерного товариства є доступ до капіталу. З метою реалізації основних переваг акціонерних товариств, тобто можливості зросту статутного капіталу шляхом випуску та розміщення акцій і на цій основі залучення в обіг додаткових позикових коштів без зниження фінансової стійкості, оцінка та формування корпоративної інвестиційної привабливості є особливо важливим.

У табл. 2.11 наведено аналіз показників фінансової стійкості та платоспроможності ПрАТ «Київська кондитерська компанія «Рошен». Фінансова стійкість підприємства є тісно пов'язаною з його платоспроможністю, і за її аналізом можна судити про майбутню фінансову спроможність підприємства.

Таблиця 2.11

Аналіз показників фінансової стійкості та платоспроможності в ПрАТ
«Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показники	Роки			Відхилення +/-		
	2020	2021	2022	2021 р. до 2020 р.	2022 р. до 2021 р.	2022 р. до 2020 р.
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,662	0,752	0,812	0,09	0,06	0,015
Коефіцієнт фінансової залежності	1,51	1,329	1,231	-0,181	-0,098	-0,279
Коефіцієнт заборгованості	0,338	0,248	0,188	-0,09	-0,06	-0,15
Відношення довгострокових кредитів до капіталізації	0,091	0,076	0,065	-0,015	-0,011	-0,026

Продовження табл. 1.11

Відношення довгострокових кредитів до власного капіталу	0,1	0,082	0,069	-0,018	-0,013	-0,031
Відношення заборгованості до власного капіталу	0,51	0,329	0,231	-0,181	-0,098	-0,279

Таким чином, за період 2020-2022 рр. коефіцієнт автономії зріс на 0,15, що пов'язано зі зростом власного капіталу. Зменшення масштабу довгострокових зобов'язань та поточних зобов'язань підприємств впливає на зниження коефіцієнта залежності підприємств на 0,279. Коефіцієнт заборгованості знизився на 0,15, що пов'язано зі зменшенням залежності підприємств від зовнішнього боргу. Позитивним аспектом корпоративної діяльності стало зниження співвідношення довгострокових кредитів і власного капіталу на 0,031. Крім того, протягом 2020-2022 рр. показник боргу до власного капіталу підприємств зменшився на 0,279.

Вартість капіталу відображає альтернативну вартість боргового та власного капіталу, необхідного постачальнику капіталу, і розраховується як будь-які платежі, здійснені постачальнику капіталу, мінус будь-які податкові пільги, отримані бізнесом, пов'язані з такими платежами (наприклад, зменшення податку на прибуток, для виплат відсотків за кредитом, це враховується під час обчислення WASS.)

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу компанії «Рошен» у 2020 році наведено в табл. 2.12.

Таблиця 2.12

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу за 2020 рік в

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Форма капіталу	Частка в структурі капіталу, %	Ціна залучення, %	Вартість капіталу, %
Власний капітал	66,23	26,21	25,14
Позиковий капітал	33,37	15	0,61
WACCs			6,67

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу за 2021 рік у компанії «Рошен» показано в таблиці 2.13.

Таблиця 2.13

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу за 2021 рік в

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Форма капіталу	Частка в структурі капіталу, %	Ціна залучення, %	Вартість капіталу, %
Власний капітал	75,23	26,21	24,75
Позиковий капітал	24,77	15	0,84
WACCs			6,68

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу за 2022 рік у компанії «Рошен» показано в таблиці 2.14.

Таблиця 2.14

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу за 2022 рік в

ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Форма капіталу	Частка в структурі капіталу, %	Ціна залучення, %	Вартість капіталу, %
Власний капітал	81,21	26,21	25,16
Позиковий капітал	18,79	15,00	0,60
WACCs			6,71

Проведемо факторний аналіз ефективності власного капіталу, використовуючи формулу 2.1:

$$P_{\text{вк}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВК}_c} \times 100\% \quad (2.1)$$

де, $P_{\text{вк}}$ – рентабельність власного капіталу;

ЧП – чистий прибуток (збиток) підприємства;

ВК_c – середньорічна вартість власного капіталу [75, с. 131].

Отже, рентабельність власного капіталу обчислюється відношенням чистого прибутку до середньорічної вартості власного капіталу.

Результати проведення факторного аналізу ефективності власного капіталу наведені в табл. 2.15.

Таблиця 2.15

Дані проведення факторного аналізу ефективності власного капіталу ПрАТ

«Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показники	2021 рік (базисний)	2022 рік (звітний)	Відхилення 2022 р. до 2021 р.	
			+/-	%
Чистий прибуток (збиток) підприємства	11021	3919	-7102	-64,44
Середньорічна вартість власного капіталу	530434	535175	+4741	+0,89
Рентабельність власного капіталу	2,08	0,73	-1,35	-64,76

За допомогою методу ланцюгових підстановок проведемо розрахунок впливу факторів на рентабельність власного капіталу кондитерської фабрики «Рошен» за системою рівностей (2.2), використовуючи дані табл. 2.15 [59, с. 257]:

$$\left\{ \begin{array}{l} P_{вк1} = \frac{ЧП_{базисний}}{ВК_{с.базисний}} \times 100\% \\ P_{вк2} = \frac{ЧП_{звітний}}{ВК_{с.базисний}} \times 100\%; \\ P_{вк3} = \frac{ЧП_{звітний}}{ВК_{с.звітний}} \times 100\%. \end{array} \right. \quad (2.2)$$

$$P_{вк1} = \frac{11021}{530434} \times 100\% = 2,08\%.$$

$$P_{вк2} = \frac{3919}{530434} \times 100\% = 0,74\%.$$

$$P_{вк3} = \frac{3919}{535175} \times 100\% = 0,73\%.$$

$P_{вк2} - P_{вк1} = 0,74 - 2,08 = -1,34\%$ – вплив чистого прибутку (збитку) на величину рентабельності власного капіталу підприємства;

$P_{вк3} - P_{вк2} = 0,73 - 0,74 = -0,01\%$ – вплив середньорічної вартості власного капіталу на величину рентабельності власного капіталу підприємства.

Підсумовуючи, зазначимо, що зменшення рентабельності власного капіталу на 1,35% пов'язане із зменшенням чистого прибутку на 7,102 млн. грн. або 64,44%. Зокрема, аналізуючи фінансовий стан та ефективність фінансового менеджменту ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен», можна зробити висновок про те, що фінансовий стан підприємства є нестабільним. Доцільно відзначити, що в динаміці спостерігається зниження значень ряду показників, але більшість з них знаходяться в межах встановленого нормативу. Показники фінансової стабільності з 2020 по 2022 роки мають тенденцію до зниження та не підпадають під нагляд, що свідчить про погіршення структури капіталу підприємства.

2.4. Шляхи і заходи вдосконалення управління власного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Варто зазначити, що основним питанням забезпечення розміру власного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» є зменшення необхідних власних фінансових ресурсів, що забезпечує зменшення нерівності зліва, за рахунок: зменшення основних форм фінансової діяльності; забезпечення відновлення операційних необоротних активів переважно за рахунок оренди (лізингу); реалізація дивідендної політики, що відповідає кризовому фінансовому розвитку компанії з метою збільшення чистого прибутку на розвиток виробництва скорочення працівників кількість програм участі у прибутку (суттєве зменшення розміру преміальних виплат за рахунок цього джерела відмова від різноманітних прибуткових соціальних проектів компанії зменшення відрахувань на резерви та інші страхові фонди за рахунок прибутку тощо.

Діяльність системи стратегічного управління капіталом компанії «Рошен» ускладнюється відсутністю регламентованих чинним законодавством методик аналізу оптимізації структури капіталу акціонерного товариства. З метою подолання цього недоліку комплексом організаційних процедур здійснення даного аналізу (завдання, фактори утворення оптимальних структур капіталу, суб'єкти й об'єкти, інформаційна база) та процедур проведення аналізів оптимізації структури власного капіталу пропонується утворення акціонерних товариств. .

Для усунення виявлених проблем необхідно: прискорити оборот капіталу й оптимізувати його структуру, запровадити систему фінансового планування, вдосконалити процеси управління майном, вжити заходів стосовно покращення контролю за фінансовою діяльністю.

Основні напрямки прискореного обороту капіталу:

зменшення тривалості циклу виробництва за рахунок інтенсифікації виробництва (автоматизації та механізації процесів

виробництва, використання нових технологій, підняття продуктивності праці, повніше використання виробничих потужностей компанії);

удосконалення матеріально-технічного забезпечення задля скорочення витрат часу на пошук коштів для інвентаризації та забезпечення безперебійного постачання виробництва матеріальними ресурсами, що є необхідними;

зменшити витрати часу на пошук коштів у дебіторській заборгованості;

підвищити рівень маркетингових досліджень, що спрямовані на покращення просування товарів від виробників до споживачів (включаючи, зокрема, дослідження ринку, удосконалення товарів і форм їх маркетингу споживачам, організацію ефективної реклами, створення правильної цінової політики).

Перераховані заходи дозволять отримати більше коштів від реалізації за рахунок скорочення періоду обороту капіталу.

Отже, основними шляхами підвищення ефективності використання капіталу фабрики «Рошен» можна вважати:

1. збільшення реалізації та виробництва;
2. знизити вартість процесу надання послуг;
3. зниження собівартості на фабриці «Рошен»;
4. систематичний контроль за розподілом засобів виробництва;
5. підняття продуктивності праці робітників;
6. підвищення якості експертів;
7. впровадження новітніх технологій;
8. створення служб корпоративного маркетингу;
9. реконструкція та модернізація фабрики «Рошен».

Рекомендуємо запровадити систему управління структурою капіталу компанії, яка є невід'ємною частиною загальної стратегії управління стабільністю фінансового стану кондитерської фабрики «Рошен», що включає розробку системи заходів стосовно виявлення та запобігання його негативним наслідкам. з метою усунення пов'язаних з ними збитків.

Перед бізнесом стоїть завдання забезпечити ефективну роботу в умовах соціально-політичної нестабільності та фінансової кризи. Підприємство є стійким фінансово, якщо його власні кошти становлять не менше половини загальних фінансових ресурсів і воно повністю і вчасно сплачує свої борги. Питання ризиків необхідно розглядати та враховувати не лише на завершальному етапі ходу управління фінансовою стійкістю, а й на етапі діагностики проблем при формуванні та побудові цілей. Допустимий рівень ризику скорочення власного капіталу компанії «Рошен» визначається за такими параметрами, як розмір основних фондів і власного капіталу, виробничий потенціал і рівень прибутковості (рис. 2.2.).

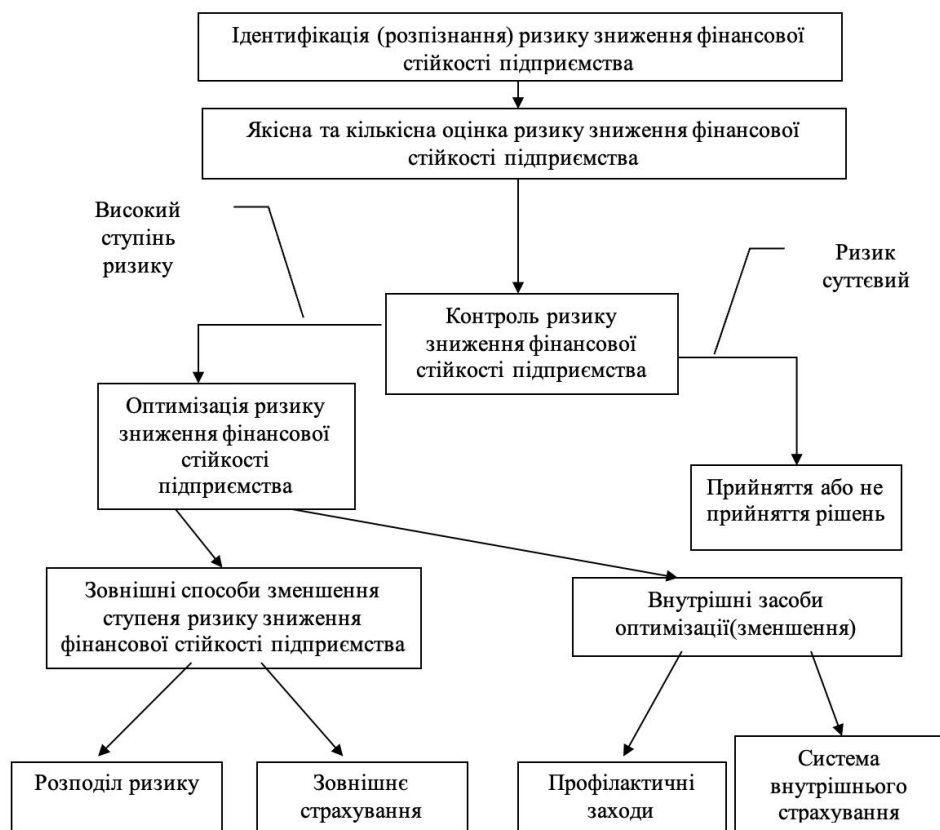


Рис. 2.2. Узагальнена блок-схема процесу управління структурою власного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Отже, підвищення рівня платоспроможності кондитерської фабрики «Рошен» залежить від покращення результатів її виробничо-господарської діяльності. Водночас міцне фінансове становище залежить і від раціоналізації вживання фінансових ресурсів і тому в ринкових

економічних умовах слід оцінювати не тільки активи та пасиви балансу, але й щоденно глибоко аналізувати стан і використання господарських активів.

Використання продуманих методів і систем фінансового планування забезпечує цілеспрямованість та підвищує ефективність фінансової діяльності фабрики «Рошен». Важливою частиною фінансової роботи фабрики є своєчасна оплата дебіторської заборгованості. На підприємстві зобов'язаний бути організований оперативний поточний контроль за надходженням і витрачанням матеріальних цінностей, виконанням фінансових зобов'язань перед бюджетом, державними цільовими фондами та банками.

Основними завданнями фінансової стратегії компанії «Рошен» є:

- 1) визначити шляхи реалізації вдалої фінансової стратегії та застосовування фінансових можливостей;
- 2) визначити очікувані фінансові відносини з комерційними структурами, бюджетами, банками й іншими установами;
- 3) фінансова підтримка майбутньої підприємницької та інвестиційної діяльності;
- 4) вивчати фінансові й економічні можливості потенційних конкурентів, розробляє та здійснює заходи щодо забезпечення фінансової стійкості;
- 5) спосіб виходу компанії із кризового стану та формулювання методів управління в умовах кризового стану на підприємстві.

Фінансова стратегія фабрики «Рошен» включає практику та методи формування фінансових ресурсів в ринкових економічних умовах, забезпечення та планування фінансової стійкості компанії, а також охоплює форми її фінансової діяльності: оптимізацію основних і поточних активів, формування прибутку та розподіл, валютний розрахунок, інвестиційна політика.

Враховуючи фінансову спроможність підприємства та об'єктивно оцінюючи характер зовнішніх і внутрішніх факторів, фінансова фабрика «Рошен» спрямована на забезпечення відповідності фінансово-економічної спроможності підприємства умовам розвитку в товарний ринок і фінансовий ринок.

Доцільно зазначити те, що фінансова стратегія компанії «Рошен» передбачає встановлення довгострокових цілей фінансової діяльності та вибір засобів їх досягнення, що є найбільш ефективними. Цілі стратегії підпорядковані загальній стратегії економічного розвитку, спрямованої на максимізацію ринкової вартості та прибутку компанії.

У продовженні дослідження звернемо увагу на те, що при формуванні фінансової стратегії фабрики «Рошен» необхідно враховувати, зокрема, тенденції розвитку національного фінансового ринку, динаміку макроекономічних процесів, можливість диверсифікації корпоративної діяльності.

Вважаємо, що реалізація та формування фінансової стратегії досліджуваного підприємства має містити наступні етапи:

Перший етап – визначення загального циклу формування фінансової стратегії. Під час формування фінансової стратегії визначають тривалість періоду, що встановлюється для створення загальної стратегії економічного розвитку компанії. Водночас фінансова стратегія, як невіддільний елемент загальної стратегії, може бути реалізовано лише в цей період. Тривалість часу для реалізації та формування фінансової стратегії є залежним від кількох факторів: часу, необхідного підприємству для розробки загальної стратегії, можливості прогнозування ситуації на фінансовому ринку та загального економічного розвитку, галузевих особливостей, організаційної та організаційно-правова форма суб'єкта господарювання та масштаби його діяльності Фази життєвого циклу Визначення стратегічних цілей.

Другий етап. Формуються стратегічні завдання та стратегічні цілі. Для формування стратегічних цілей кондитерської фабрики «Рошен» варто: поєднати можливість досягнення цілей із загрозою потенційного банкрутства, визначити умови реалізації Система стратегічних цілей становить стратегічну модель розвитку компанії.

Третій етап. Деталізувати розроблену стратегію за етапами реалізації. Формулювання фінансової стратегії фабрики «Рошен» втілюється у фінансових показниках – критеріях цільової стратегії, а саме:

річний темп зростання статутного капіталу;

мінімальна частка власного капіталу в загальному капіталі підприємства, який використано;

рентабельність капіталу;

мінімальний ступінь ліквідності активів;

прийнятний рівень фінансового ризику тощо.

Процес конкретизації фінансової стратегії за етапами реалізації забезпечує узгодженість стратегічних критеріїв у часі.

Четвертий етап Сформулювати фінансову політику у сфері фінансової діяльності фабрики «Рошен». Фінансову стратегію досліджуваних компаній необхідно формувати у взаємозв'язку з перспективами фінансового розвитку компанії, а фінансову політику – виходячи з основ фінансової діяльності компанії. При цьому реалізація та формування фінансової політики компанії, заснованої на фінансових стратегіях, Забезпечення можливості рішення конкретних завдань у сферах фінансової діяльності. Тобто, фінансова стратегія фокусується на тих варіантах рішень, що забезпечують звершення поставлених цілей. Система формування фінансової політики компанії щодо сфери фінансової діяльності включає такі складові:

1) управління фондами: визначити вартість капіталу, покращити структуру капіталу, кредитну політику, інвестиційну політику;

2) управління активами: формування стратегії фінансування оборотних активів і необоротних активів, фінансове управління товарною вартістю, грошовими активами, дебіторською заборгованістю, управління часткою необоротних активів в основних засобах і нематеріальних активах;

3) управління інвестиціями: фізичними інвестиціями, фінансовими інвестиціями, інвестиційним портфелем;

4) управління грошовими потоками: управління грошовими потоками, що виникають як наслідок фінансової діяльності, визначення часової вартості грошей та їх застосування у розрахунках;

5) управління прибутком підприємства: дивідендна політика, управління розподілом і формуванням прибутку, застосуванням чистого прибутку;

6) управління фінансовими ризиками: ідентифікація фінансових ризиків; визначення ключових факторів, які мають вплив на рівень фінансового ризику; встановлення механізмів компенсації фінансового ризику; оцінка фінансового ризику; вияв ознак кризового стану; запобігання банкрутству підприємства; Криза знову.

П'ятий етап Оцінити ефективність формування стратегії за допомогою параметрів. Даний етап формування фінансової стратегії фабрики «Рошен» може здійснюватися за такими параметрами: узгодженість фінансової стратегії із загальною стратегією розвитку підприємства. У такому процесі оцінки визначають ступінь узгодженості, етап та часові межі між цілями та завданнями здійснення фінансової стратегії, узгодженість між фінансовою стратегією та змінами зовнішнього середовища. За цим параметром визначається відповідність сформульованої стратегії управління фінансами прогнозу розвитку економіки країни та змінам на фінансовому ринку, внутрішня збалансованість фінансової стратегії, згідно якої цілі та цільові стратегічні нормативи досягаються в різних сферах і часових рамках фінансової діяльності компанії послідовне; ресурсне забезпечення фінансової стратегії, яке представляє фінансові ресурси, доступні підприємству задля здобутку

стратегічних цілей і вирішення основних завдань фінансового розвитку; оптимізація рівня ризику, що є пов'язаним із реалізацією сформульованої фінансової стратегії, включаючи визначення рівня ризику, що є допустимим, для забезпечення фінансового балансу діяльності підприємства, а також ефективність реалізації фінансової стратегії, визначена на основі прогнозу та фактичного розрахунку результатів фінансово-господарської діяльності компанії.

Шостий етап – контроль і координація фінансової стратегії. Корпоративна фінансова стратегія є загальним планом дій, що забезпечує фінансування компанії. Висвітлює практичні та теоретичні питання формування фінансів, а також їх планування, вирішення завдань забезпечення фінансової стійкості підприємств в ринкових економічних умовах. Теорією фінансової стратегії досліджуються об'єктивні закономірності ринкової кон'юнктури бізнесу, розробляє форми та методи виживання в нових умовах, проведення та підготовки фінансових операцій.

Фінансова стратегія кондитерської фабрики «Рошен» відповідно до своїх стратегічних цілей має забезпечити:

- 1) ефективне використання та формування фінансових ресурсів;
- 2) визначити найбільш ефективні напрямки інвестування та зосередити фінансові ресурси на цих напрямках;
- 3) фінансова поведінка відповідає економічним умовам і матеріальним можливостям підприємства;
- 4) визначити основні загрози зі сторони конкурентів, правильно вибрати напрямки і маневр фінансових дій для отримання вирішальної переваги над конкурентами;
- 5) створення та підготовка стратегічних резервів;
- 6) ранжування та поступова реалізація цілей.

Варто зазначити, що предметом фінансової роботи фабрики «Рошен» є її фінансові відносини та фінансові потоки.

Організація фінансових відносин зводиться до побудови раціональної схеми взаємовідносин підприємства з його діловими

партнерами та всіма фінансовими установами держави. Метою організації грошового обігу є забезпечення його достатності, своєчасності та синхронності, які є обов'язковими передумовами фінансової збалансованості підприємства та його фінансового стану.

Основними напрямками фінансової роботи кондитерської компанії «Рошен» є:

- фінансове планування;
- оперативна фінансова робота;
- контрольно-аналітична робота.

Оперативна фінансова робота передбачає здійснення заходів щодо щоденного моніторингу руху грошових коштів компанії «Рошен», його зручності та своєчасності. Ця частина фінансової роботи передбачає пошук найвигідніших ділових партнерів, підписання з ними договорів, ведення різноманітних бізнесів, обґрунтування найбільш вигідних вкладень коштів компанії.

Контрольно-аналітична робота спрямована на порівняння фактичних результатів роботи підприємства із запланованими та контроль за дотриманням ним діючих норм, розцінок і тарифів. У цій частині фінансової роботи критично оцінюється доцільність різних напрямків витрачання фінансових ресурсів підприємства, аналізуються джерела його формування та визначається ступінь його адаптації до ринкових умов.

Аналіз та контроль результатів діяльності фабрики «Рошен» дозволяє оцінити ефективність планів, правильність прогнозів, виявлення «проблемних» місць у фінансово-господарській діяльності, коригування виробничих планів, пошук додаткових ринків збуту, визначення резерву виробничих потужностей тощо. Результати контролю та аналізу зазвичай використовуються керівництвом для вжиття заходів щодо поліпшення фінансово-економічних показників наступного періоду.

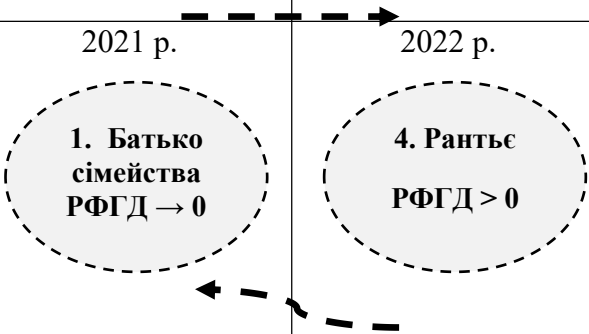
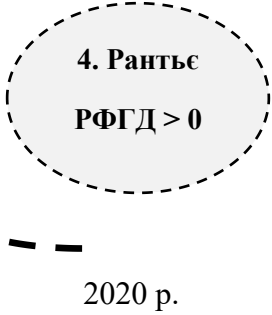
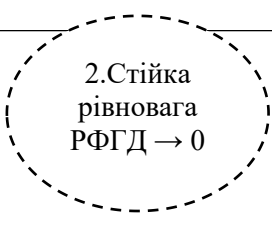
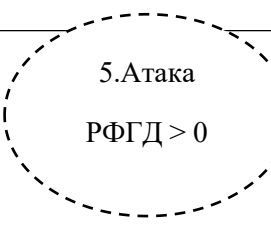
Важливим етапом розробки фінансової стратегії підприємства є оцінка її ефективності. Ця оцінка може базуватися на прогнозному розрахунку різних фінансових показників, а також на прогнозі динаміки

нефінансових результатів реалізації встановленої стратегії, таких як зростання ділової репутації підприємства, поліпшення рівня управління фінансовою діяльністю його структурних підрозділів тощо.

На основі вище проведеного аналізу фінансового стану підприємства визначимо тип поточної фінансової стратегії кондитерської фабрики «Рошен» (табл. 2.16).

Таблиця 2.16

Матриця фінансових стратегій ПрАТ «Київська кондитерська фабрика
«Рошен»

Стадія фінансового розвитку	Гальмування	Стабілізація	Зростання
	$РФД < 0$	$РФД \rightarrow 0$	$РФД > 0$
$РГД > 0$	2021 р. 	2022 р. 	 6. Материнське товариство
$РГД \rightarrow 0$			 5. Атака $РФГД > 0$
$РГД < 0$			 3. Хитка рівновага $РФГД \rightarrow 0$

*Примітки: РГД – результат господарської діяльності (брutto-результат експлуатації інвестицій – зміни фінансово-експлуатаційних потреб – виробничі інвестиції + звичайний продаж майна);

РФД – результат фінансової діяльності (зміни позикових коштів – відсотки, вартість фінансування – податок на прибуток – дивіденди + інші доходи і витрати фінансової діяльності);

$РФГД$ (результат фінансово-господарської діяльності) = $РГД + РФД$.

За результатами табл. 2.16 «Рошен» знаходиться у графі 4 матриці Франсона та Романе у 2020 та 2022 роках, що відповідає фінансовій стратегії типу «рантьє», що свідчить про успішність компанії. оскільки його масштаби господарсько-фінансової діяльності позитивні. Це пов'язано з тим, «Рошен» у 2020 році отримало великий обсяг доданої вартості та інших доходів, а також малий обсяг фінансових витрат та зменшення позикового капіталу, що забезпечило результати фінансової діяльності були близькі до 0. Фінансова стратегія «рантьє» Характеризується достатніми ресурсами для реалізації інвестиційних проектів і розвитку виробництва.

За рахунок кредитних коштів можна придбати нове обладнання та впровадити інновації. Однак у 2021 році компанія переїхала на площу 1 «Батька сімейства», в основному через значне збільшення фінансових витрат компанії «Рошен» та зниження загальних показників за рахунок інвестицій у розвиток. Ця фінансова стратегія характеризується нижчими, ніж імовірні, темпами зростання виробництва, однак наявність резервів може покращити ситуацію за рахунок більш ефективного використання ресурсів.

Підприємство має приплив коштів від господарської діяльності, тобто має стабільний прибуток, але цей прибуток йде на погашення поточних кредитних зобов'язань. Кондитерська фабрика «Рошен» у 2022 році повертається до площі 4 «Рантьє» в основному за рахунок значного скорочення фінансових витрат і скорочення виплат по кредитах. На це також впливає значно вища додана вартість, зміни у фінансових і операційних потребах і більші доходи від інших компаній. Тобто фабрика «Рошен» знову має достатньо коштів для інвестування у власне виробництво, але на даний момент кредитує партнерів на продукцію за їх рахунок. Динаміка показників останніх років дозволяє прогнозувати, що наступного року компанія залишиться на тому ж квадраті. Однак ви можете перейти до графі 6, якщо є додаткові запозичені кошти або якщо

підприємство інвестує доступну ліквідність у капітал інших підприємств, що принесе вигоди в майбутніх періодах.

Отже, використання запропонованої матриці фінансової стратегії дозволить керівництву компанії «Рошен» приймати об'єктивні рішення щодо комплексного використання всіх фінансових ресурсів, спрямованих на досягнення фінансових стратегічних цілей.

Варто зазначити, що найважливішим завданням фінансової роботи фабрики «Рошен» є регулювання грошових потоків з метою своєчасного фінансування витрат та заборгованості; управління збутом продукції та послуг, оперативний контроль виручки від реалізації, управління основним і оборотним капіталом, встановлення заходів щодо захисту оборотного капіталу та його ефективного використання, підтримання ліквідності та платоспроможності бізнесу, мобілізація та збільшення грошових заощаджень, збільшення прибутковості.

Отже, аналіз управління власним капіталом – це процес дослідження ефективності використання та формування капіталу підприємства з метою визначення резервів покращення використання капіталу та забезпечення ефективного розвитку підприємства. Зокрема, заходи, спрямовані на збільшення вартості власного капіталу компанії, включають управління доходами та витратами як невід'ємну частину управління прибутком компанії. Одним із важливих напрямів зростання прибутку є зменшення собівартості продукції, що є необхідною умовою стабільності цін та економічного зростання ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

На цьому етапі підприємницької діяльності постають такі питання, як раціональне формування внутрішніх і зовнішніх фінансових взаємовідносин, розробка і впровадження ефективних стратегій управління фінансовою діяльністю. Адаптація до зовнішнього простору також вимагає від підприємств ефективного використання фінансових ресурсів, і далі виникають такі питання, як раціональне формування внутрішніх і

зовнішніх фінансових взаємовідносин, формулювання та реалізація ефективних стратегій управління фінансовою діяльністю та ін. Джерело та розподіл формування власного капіталу також важливі.

Для успішного функціонування підприємств у сучасних умовах нового економічного простору важливим аспектом є розвиток теорій і методів управління ефективним використанням власного капіталу. Практика довела, що ніщо не може вплинути на стабільність і стабільний розвиток підприємств, як управління коштами підприємства. Від того, як ця система побудована на підприємстві, її злагодженості та ефективності, залежить також його фінансова стійкість. Важливе значення має і оптимальне співвідношення власного капіталу до позикового. Як знаємо, єдиної оптимальної метрики для будь-якого бізнесу не існує, оскільки кожен бізнес унікальний і залежить від його індивідуальних особливостей.

Для забезпечення виробничої діяльності підприємств велике значення мають розмір фондів, структура фондів і джерела їх формування. Достатні фонди забезпечують безперебійність виробничої діяльності підприємства, оптимізована компонувальна структура підвищує ефективність роботи та конкурентоспроможність продукції, а стабільні джерела фінансування сприяють підвищенню платоспроможності підприємства.

Фінансове забезпечення виробничої діяльності підприємств здійснюється на основі фінансового планування, яке дає змогу визначити джерело та обсяг коштів відповідно до планових параметрів виробництва та реалізації продукції, економічного та соціального розвитку підприємства. Заходи з охорони бізнесу та навколишнього середовища. Загальний капітал характеризується такими елементами:

- обсяг власних джерел коштів, включаючи статутний капітал, фінансові резервні фонди та нерозподілений прибуток;
- сума довгострокових і короткострокових кредитів банків;
- розміри різних видів платежів.

Варто зазначити, що сьогодні ці джерела фінансування дуже нестабільні. З точки зору коштів, вітчизняним підприємствам фактично бракує коштів для забезпечення виробничої діяльності та технологічного розвитку підприємств. Ризик втратити прибутку через зниження продажів зменшує розмір капіталу. У свою чергу, збільшення вартості позикових ресурсів негативно впливає на платіжну дисципліну, тим самим збільшуючи дебіторську та кредиторську заборгованість, тим самим знижуючи платоспроможність підприємства.

Розподіл капіталу не відповідає оптимальному розміру, що призводить до збільшення фізичних резервів або дефіциту. Щоб миттєво реагувати на зміни конкурентного середовища, компанії не мають страхових резервів, тобто дуже пасивно використовують систему страхування фінансових ризиків, характерну для ринкової економіки. Тому при формуванні поточного фінансового плану необхідно критично оцінити джерела його формування та напрямки інвестування, щоб підприємство мало можливість розробити оптимізаційні заходи щодо підвищення ефективності використання власних коштів та використання позикових коштів.

Джерелами формування капіталу є власні кошти підприємства та залучені кошти. При цьому власні кошти формуються зі створенням підприємств і поповнюються в процесі господарської діяльності за рахунок прибутків і надходжень, а позикові кошти мобілізуються на фінансових ринках за рахунок інших видів господарської діяльності.

Відношення власного капіталу до позикового капіталу характеризує фінансову стійкість і платоспроможність підприємства. Але розподіл капіталу теж важливий, тому що найбільшого результату можна досягти лише в одному випадку – оптимальному використанні всіх видів ресурсів бізнесу.

Недостатність фінансових ресурсів цільового призначення призвела до порушення ритму роботи підприємств, що в свою чергу вплинуло на

зниження прибутків підприємств. Те саме стосується надлишкового капіталу, оскільки за обмежених умов надлишок одного ресурсу є нестачею іншого або вільним ресурсом, який ще не використаний. Тому необхідна оптимізація структури капіталу для досягнення максимальної вигоди, що є одним із шляхів підвищення ефективності використання капіталу підприємств.

Загальна схема оптимізації капіталу підприємства надана на рис. 2.3.

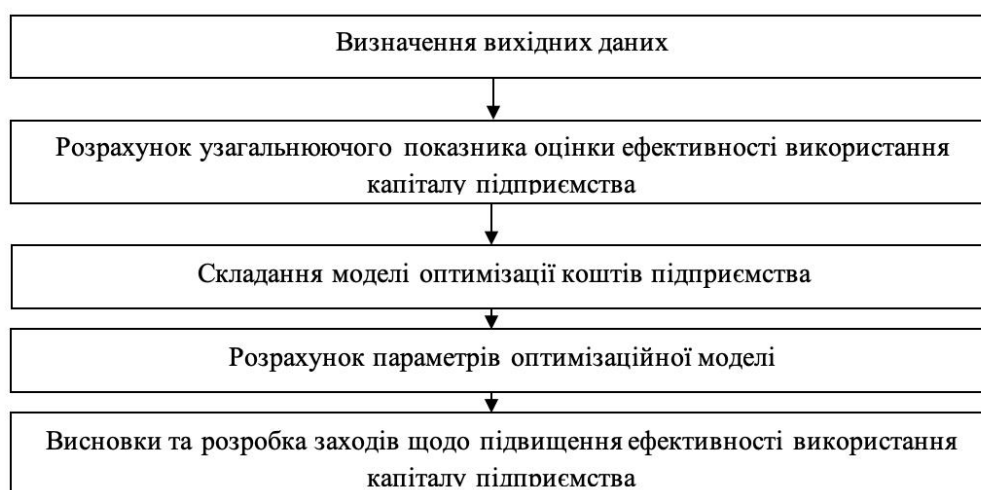


Рис. 2.3. Схема оптимізації капіталу підприємства

На першому етапі за отриманою інформацією визначаються вихідні дані, які використовуються для розрахунку фінансового коефіцієнта ресурсовіддачі та підготовки оптимізаційної моделі. Наступним кроком є розрахунок коефіцієнтів і складання моделі оптимізації коштів підприємства. Наступним кроком є розрахунок параметрів оптимізаційної моделі та складання оптимізаційної моделі джерела фінансування. Після цього аналізується відхилення факторів впливу від їх оптимальних значень і визначається можливість їх зміни. У разі негативного рішення оберіть варіант зміни факторів впливу відповідно до конкретної ситуації розвитку підприємства.

Для забезпечення високої якості фінансового плану підприємства в умовах нестабільного зовнішнього середовища та обмеженого капіталу

необхідно оптимізувати склад і структуру капіталу. Одним із інструментів вирішення поставлених завдань може бути застосування запропонованих оптимізаційних моделей, які покращать фінансово-економічні показники бізнесу та зміцнять його фінансове становище.

В управлінні всіма аспектами діяльності компанії «Рошен» найбільш складною та відповідальною ланкою є процес розробки комплексної системи управління позиковим капіталом підприємства. Основним завданням управління капіталом є формування та підтримка його бажаної структури для найкращого виконання стратегічних цілей підприємства. Оскільки від збалансованості формування та використання власних і позикових коштів залежить ринкова вартість і фінансова стійкість підприємства, максимізація рентабельності капіталу, ступінь ризику інвестиційної діяльності та деякі інші важливі економічні показники. Ефективність діяльності фабрики «Рошен» залежить від ефективності стратегії управління капіталом. Основним завданням управління капіталом є формування та підтримка його бажаної структури для найкращого виконання стратегічних цілей підприємства. Вважаємо, що для забезпечення оптимальної фінансової структури корпоративних ресурсів з точки зору мінімізації сукупних витрат необхідно застосовувати алгоритми прогнозування структури капіталу (рис. 2.4).

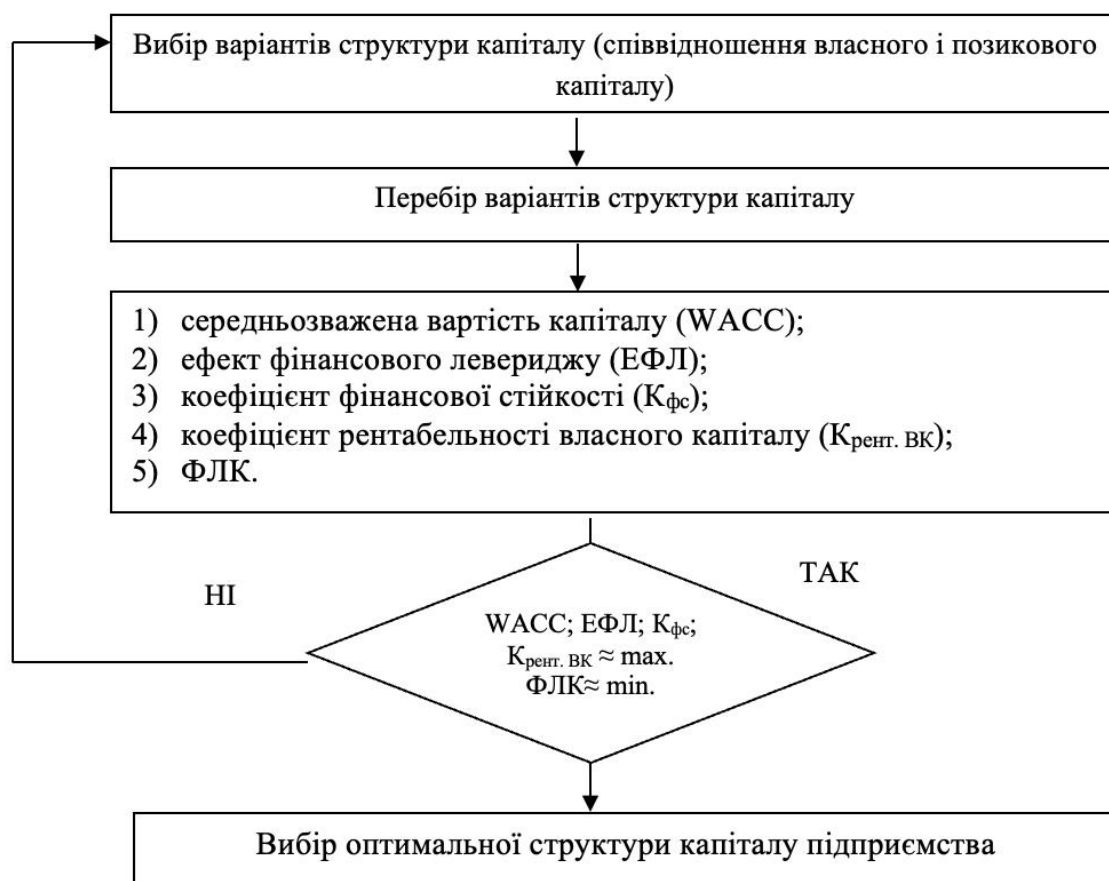


Рис. 2.4. Алгоритм прогнозування структури капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Алгоритм прогнозування структури капіталу за критерієм мінімізації його вартості представляв собою:

- перебір варіантів структури капіталу (співвідношення власних і позикового капіталу), рівня передбачуваних дивідендних виплат, рівня ставки відсотку за кредит з урахуванням премії за ризик, ставки податку на прибуток, що виражений у десятковому дробі;

- розрахунок фінансових показників для кожного із запропонованих варіантів (середньозважена вартість капіталу (WACC), фінансовий леверидж у структурі капіталу (ФЛК), ефект фінансового левериджу (ЕФЛ); коефіцієнт фінансової стійкості ($K_{фс}$); коефіцієнт рентабельності власного капіталу ($K_{рент. ВК}$), на основі яких здійснюється вибір прогнозованої структури капіталу.

– після вибору прогнозованої структури капіталу процес формування структури капіталу закінчено – в результаті необхідно прийняти рішення: як управляти ресурсами підприємства.

На мою думку, слід побудувати 9 оптимізаційних моделей, що передбачають відбір фактично можливих структур капіталу підприємства. У Додатку Г проведений розрахунок можливої структури капіталу фабрики «Рошен» та розраховані основні фінансові показники, що дають змогу визначити найоптимальніший варіант структури капіталу.

Розрахунки фінансових показників для 9 варіантів структури капіталу компанії «Рошен» наведені в таблиці у Додатку Г можна визначити оптимальне співвідношення власного та позикового капіталу підприємства. Згідно з розрахунками, варто зазначити, що оптимальним вибором для структури капіталу компанії у 2023 році є співвідношення 90% до 10% власного та позикового капіталу. При таких нормативах капітальності всі розраховані коефіцієнти відповідають нормативним значенням. Саме така структура капіталу забезпечує позитивну рентабельність власного капіталу. Подальше збільшення частки позикового капіталу призведе до зниження рентабельності власного капіталу. Рекомендовані оптимальні співвідношення власного капіталу та боргу до капіталу вказують на фінансову стабільність бізнесу та підвищення прибутковості активів і продажів. Збільшення частки позикового капіталу є наслідком підвищення фінансового ризику того, що підприємство не має достатньо коштів для сплати відсотків за кредитом.

Отже, на основі математичних та статистичних інструментів робимо висновок, що для бізнесу у 2023 році ефективніше мати більше власних коштів, і зменшити обсяг кредитних коштів. Розвиток ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» потребує підвищення її фінансової стійкості та платоспроможності, а також економічного потенціалу, щоб власний капітал завжди перебував у зоні стійкого зростання, тим самим усуваючи негативний вплив фінансового левериджу. У сучасних

адаптованих до ринкової економіки умовах, коли економічний процес настільки динамічний і непередбачуваний, модель є оптимальною, оскільки дозволяє передбачити результати, що визначаються випадковістю процесу. Отримання загалом оптимальної структури фінансування капіталу вимагає кількісної та якісної оцінки складу джерел фінансування.

На підставі наведеної пропозиції щодо поліпшення фінансового стану шляхом мобілізації внутрішніх резервів фабрики «Рошен» складемо прогнозний баланс (додаток Д).

Отже, за рахунок запропонованих заходів щодо вибору оптимального співвідношення власного та позикового капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» ми плануємо збільшити фінансові ресурси підприємства на 9603,8 тис. грн. Також планується оптимізувати обсяги дебіторської та кредиторської заборгованості, що дозволить зменшити їх розмір – дебіторська заборгованість 79201,5 тис. грн. або 2,32% та кредиторська заборгованість (особливо довгострокові 4,3168 млн. грн. та поточні 61,434 млн. грн.). Запропоновані пропозиції дозволять компанії «Рошен» знизити коефіцієнт заборгованості, що стимулюватиме більш ефективний рівень управління ліквідними активами та капіталом компанії. У 2023 році ми плануємо підвищити коефіцієнт фінансової автономії, який свідчить про підвищення фінансової незалежності фабрики «Рошен». Збільшення коефіцієнта загальної ліквідності ПрАТ «Київська кондитерська фабрика Рошен» свідчить про планову величину оборотних коштів у 2023 році.

Висновки до розділу 2

Кондитерська фабрика «Рошен» серед виробників кондитерських виробів у Східній Європі й Україні є одним із найбільших, штаб-квартира якої знаходиться в Києві. Виробництвом охоплено близько 200 видів кондитерських виробів. Загальний річний обсяг виробництва перевищує 450 тис. тон. Продукція продається в понад 28 країнах, включаючи, окрім України, також країни Середньої Азії, Кавказу, Європейського Союзу, Казахстан, Молдову, США, Литву й Ізраїль.

Вищим органом компанії «Рошен» є Загальні збори акціонерів. Керівництво поточною діяльністю здійснює Правління. Роботою підприємства керує Голова правління. Діяльність Правління контролює Наглядова Рада Товариства на чолі з Головою Наглядової ради. Контроль за фінансово-господарською діяльністю забезпечує Ревізійна комісія. Так, компанія «Рошен» має складну організаційну структуру, органами управління якої є: Загальні збори акціонерів; Правління товариством; Президент компанії «Рошен». До основного виробництва компанії «Рошен» входять такі цехи: карамельний, цукерковий, бісквітний, цех по виробництву роздрібних сортів цукерок і допоміжні служби: тарна, транспортна, енергетична служба та дільниця головного механіка.

Відтак, варто зазначити, що у період 2020-2022 років фінансова діяльність компанії «Рошен» призвела до скорочення чистого доходу від реалізації на 62,042 млн грн. чи на 21,08%, що є пов'язаним зі зменшенням виручки від реалізації. Також за 2020-2022 роки ми спостерігаємо зниження собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) на 51 939 тис. грн. або 20,27 %. Скорочення чистого доходу від реалізації призвело до зменшення валового прибутку на 10103 тис. грн. або 26,46 %. З іншого боку, інші операційні доходи за період 2020-2022 років зросли на 46422 тис. грн. Або 557,82%. У 2022 році в порівнянні з 2020 роком ми

спостерігаємо зменшення інших доходів на 20,852 млн грн. або 99,96%, собівартість зросла на 113 тис. грн. або 3,86% та 37 795 тис. грн на інші операційні витрати. або 460,19%, інші збори збільшуються на 5489 тис. грн.

Важливою умовою росту і розвитку акціонерного товариства є доступ до капіталу. З метою реалізації основних переваг акціонерних товариств, тобто можливості зросту статутного капіталу шляхом випуску та розміщення акцій і на цій основі залучення в обіг додаткових позикових коштів без зниження фінансової стійкості, оцінка та формування корпоративної інвестиційної привабливості є особливо важливим.

В управлінні всіма аспектами діяльності компанії «Рошен» найбільш складною та відповідальною ланкою є процес розробки комплексної системи управління позиковим капіталом підприємства. Основним завданням управління капіталом є формування та підтримка його бажаної структури для найкращого виконання стратегічних цілей підприємства. Оскільки від збалансованості формування та використання власних і позикових коштів залежить ринкова вартість і фінансова стійкість підприємства, максимізація рентабельності капіталу, ступінь ризику інвестиційної діяльності та деякі інші важливі економічні показники. Ефективність діяльності фабрики «Рошен» залежить від ефективності стратегії управління капіталом. Основним завданням управління капіталом є формування та підтримка його бажаної структури для найкращого виконання стратегічних цілей підприємства. Вважаємо, що для забезпечення оптимальної фінансової структури корпоративних ресурсів з точки зору мінімізації сукупних витрат необхідно застосовувати алгоритми прогнозування структури капіталу.

ВИСНОВКИ

Отже, за результатами дослідження варто зробити такі висновки:

1. Слід зазначити, що під власним капіталом слід розуміти різноманітні майнові та інтелектуальні активи, які інвестори вкладають в об'єкт підприємницької діяльності з метою отримання прибутку. Розглядаючи економічну природу корпоративного капіталу, необхідно також виділити його основні ознаки: корпоративний капітал є основним фактором виробництва; власний капітал описує фінансові ресурси, за які компанія створює дохід; власний капітал компанії є основним показником її ринкової вартості. є основним джерелом доходу власника, позитивна динаміка власного капіталу підприємства є важливим показником ефективності його діяльності.

2. Це багатоланковий процес виявлення ефективності використання власних коштів підприємства, який включає не тільки економічні вигоди суспільства, а й економічні вигоди, отримані власниками та працівниками підприємства. Для більш об'єктивної оцінки зазначеного процесу, а також показників рентабельності, рекомендується розрахувати показники фінансової стійкості та визначити тенденції розвитку вказаних групових показників. Чисельні тенденції показників рентабельності та фінансової стійкості майже однакові, що є ознакою ефективного використання власного капіталу підприємства.

3. Кондитерська фабрика «Рошен» – один з найбільших виробників кондитерської продукції в Україні та Східній Європі. Зокрема, перевірений фінансовий стан фабрики «Рошен» свідчить про фінансову нестабільність підприємства, що пов'язано зі зменшенням загальних активів підприємства, наявністю дебіторської та кредиторської заборгованості, зменшенням чистого прибутку підприємства. Зокрема, за 2020-2022 роки спостерігаємо зростання ліквідних активів на 3,394 млн. грн. або 4,28 %. Збільшення оборотних активів відбулося за рахунок збільшення дебіторської

заборгованості підприємства на 3347 тис. грн. Або 4,76 %, 87 тис. грн. готівкою. або 202,33 % та інших ліквідних активів 4000 грн.

4. Згідно з аналізом, у 2020-2022 роках ми спостерігали зменшення загального капіталу на 125,247 млн. грн. або 15,97 % - це пов'язано зі зменшенням розміру позикового капіталу підприємства на 141009 тис. грн. або 53,24 %. Навпаки, за 2020-2022 роки ми спостерігали збільшення статутного капіталу компанії на 15,762 млн.грн. Або 53,24 %, частка власного капіталу в загальній структурі капіталу підприємства у 2022 році становитиме 81,21 %, а у 2020 році цей показник становитиме 66,23 %, тобто частка власних коштів у загальному капіталі підприємства збільшиться. Складають 14,98 % загальної структури капіталу протягом усього періоду. Це позитивна тенденція, оскільки коефіцієнт власного капіталу є одним із основних показників для оцінки кредиту компанії та основою для визначення фінансової незалежності та фінансової стабільності компанії. Слід зазначити, що протягом 2020-2022 рр. Динаміка статутного (акціонерного) капіталу підприємств не змінюється. Резервний капітал фабрики «Рошен» включає всі складові капіталу, призначені для покриття непередбачених збитків та збитків, які можуть виникнути в майбутньому. У 2022 році порівняно з 2020 роком ми спостерігаємо збільшення резервного капіталу ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен» на 2,291 млн. грн. або 105,87 %.

5. За даними опитування, за період 2020-2022 рр. коефіцієнт автономії зріс на 0,15, що пов'язано зі збільшенням власного капіталу. Зменшення масштабу довгострокових зобов'язань та поточних зобов'язань підприємств впливає на зниження коефіцієнта залежності підприємств на 0,279. Коефіцієнт заборгованості знизився на 0,15, що пов'язано зі зменшенням залежності підприємств від зовнішнього боргу. Позитивним аспектом корпоративної діяльності стало зниження співвідношення довгострокових кредитів і власного капіталу на 0,031. Крім того, протягом

2020-2022 рр. показник боргу до власного капіталу підприємств зменшився на 0,279.

6. Аналіз управління власним капіталом – це процес дослідження ефективності використання та формування капіталу підприємства з метою визначення резервів покращення використання капіталу та забезпечення ефективного розвитку підприємства. Зокрема, заходи, спрямовані на збільшення вартості власного капіталу компанії, включають управління доходами та витратами як невід'ємну частину управління прибутком компанії. Одним із важливих напрямів зростання прибутку є зниження собівартості продукції, що є необхідною умовою стабільності цін та економічного зростання ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

Також планується оптимізувати обсяги дебіторської та кредиторської заборгованості, що дозволить зменшити їх розмір – дебіторська заборгованість 79201,5 тис. грн. або 2,32% та кредиторська заборгованість (особливо довгострокові 4,3168 млн. грн. та поточні 61,434 млн. грн.). Запропоновані пропозиції дозволять компанії «Рошен» знизити коефіцієнт заборгованості, що стимулюватиме більш ефективний рівень управління ліквідними активами та капіталом компанії. У 2023 році ми плануємо підвищити коефіцієнт фінансової автономії, який свідчить про підвищення фінансової незалежності компанії «Рошен». Збільшення коефіцієнта загальної ліквідності ПрАТ «Київська кондитерська фабрика Рошен» свідчить про планову величину оборотних коштів у 2023 році.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Господарський кодекс України № 436-15, поточна редакція Редакція від 06.01.2023. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2023, № 19-20, № 21-22, С .144. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
2. Цивільний кодекс України № 435-15, поточна редакція від 06.01.2023 Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2023., № 40-44, С. 356.URL:<http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/43515?test=dCCMfOm7xBWMr0oEZif2k8PiHI4pws80msh8Ie6>
3. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2023. № 73 Із змінами, внесеними згідно з Наказами Міністерства фінансів ; № 48 від 08.02.2019. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>.
4. Про акціонерні товариства : Закон України № 514-17, поточна редакція, Редакція від 06.01.2023. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2018, № 50-51 С. 384. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/514-17>
5. Про господарські товариства : Закон України № 1576-12, поточна редакція, Редакція від 02.11.2021. Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2021, N 49, С. 682. URL: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/1576-12>
6. Балабанов І.Т. Фінансовий аналіз та планування 2018. 208 с.
7. Бем-Баверк О.О. Капітал і відсоток 2018. 912 с.
8. Білик М.Д., Павловський О.В., Пригуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: К.: КНЕУ, 2019. 592 с.
9. Вівчар О.Й. Власний капітал як фінансове джерело функціонування підприємства. Науковий вісник України. 2019. С. 146-150.
10. Ганієв А. Капітал акціонерного товариства: принципи формування, оптимізація структури. Ринок цінних паперів України. 2020. № 7. С. 41-45.

11. Гапак Н.М. Особливості визначення фінансової стійкості підприємства Науковий вісник Ужгородського університету. Серія Економіка. 2019. С. 191-196.
12. Гмиря В.П. Особливості оцінки фінансової стійкості підприємства в умовах кредитування аграрного виробництва. Науковий вісник Полісся. 2022. № 1 (9). ч. 2. С. 151-157.
13. Горбатенко А.А. Особливості формування власних фінансових ресурсів підприємств в Україні. Економічний вісник Переяслав-Хмельницького ДПУ ім. Григорія Сковороди. 2018. Вип. 15. С. 195-201.
14. Гузенко Н. М. Фінансові потоки як чинник цілісної економічної системи Збірник наукових праць Харківського національного педагогічного університету імені Г.С. Сковороди «Економіка». 2019. С. 15-26.
15. Деменіна О.М. Управління грошовими потоками в межах концепції фінансової рівноваги підприємства 2020. № 7 (37). С. 14-18.
16. Дорош О. Фінансові операції з вкладання капіталу в дочірні підприємства Університетські наукові записки. 2019. № 2. С. 382-387.
17. Єпіфанова І.Ю. Фінансовий аналіз та звітність: практикум ВНТУ, 2018. 83 с.
18. Зборовська Ю.О. Капітал підприємства: теоретичні аспекти визначення суті капіталу Формування ринкових відносин в Україні. № 7. С. 35-39.
19. Золотаренко В.О. Функціонально-структурна модель управління структурою. 2018. С. 147-150.
20. Івченко Л.В., Удовик Н.Л. Власний капітал: джерела формування. 2021. № 1(28). Част. 1. С. 55-59.
21. Круш П.В. Капітал, основні та оборотні засоби підприємства 2-ге вид., доповн. і переробл. К. : ЦУЛ, 2018. 328 с.
22. Карачарова К.А. Сутність та особливості управління фінансовим станом підприємства Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського

національного економічного університету «Економічна думка», 2021. Том 23. № 2. С. 126-130.

23. Катан Л.І. Фінансові ресурси підприємства та особливості їх формування Вісник Дніпропетровського державного аграрно-економічного університету. 2019. № 6. С. 38-44.

24. Кизим М.О., Забродський В.А., Зінченко В.А., Копчак Ю.С. Оцінка і діагностика фінансової стійкості підприємства: Монографія Видавничий дім «ІНЖЕК», 2022 р. 144 с.

25. Коваленко Л.О. Фінансовий менеджмент: навч. пос. 2018. 483 с.

26. Ковалев В.В. Фінансовий аналіз: Проспект, 2019. 336 с.

27. Корнєєв М.В. Фінансові потоки окремих суб'єктів ринку в умовах переходу до фінансової економіки С. 240-248.

28. Костенко Т.Д. Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства : навч. посібник Центр навч. літ-ри, 2021. 400 с.

29. Кочкодан В.Б. Сутність капіталу з позицій фінансового менеджменту та економічного Всеукраїнський науково-виробничий журнал «СТАЛІЙ РОЗВИТОК ЕКОНОМІКИ». 2022. № 12. С. 294-297.

30. Кравченко М.В. Підвищення економічної стійкості аграрних підприємств 2019., № 1. С. 38-42.

31. Крайник О.П. Фінансовий менеджмент : навч. посібник. ЛРІДУНАДУ, Інтелект Захід, 2020. С. 256.

32. Крамаренко Г.О. Фінансовий менеджмент : підручник 2-ге вид. К. : ЦУЛ, 2019. 520 с.

33. Кравцова А.М. Оцінка вартості окремих елементів капіталу підприємства з метою визначення ефективності його формування 2021. тези допов. Севастополь: СевНТУ, 2021. С. 250-251.

34. Кравцова А.М. Процес формування структури джерел фінансування підприємства в умовах обмежень міжн. наук.-практ. конф., 14-17 вер. 2020. : тези допов. Вінниця : ВТЕІ КНТЕУ, 2020 С. 307-313.

35.Клименко С.О. Методичний підхід до визначення потреби в капіталі переробних підприємств АПК 2021. № 4. С. 56-59.

36.Ксьондз С.М. Формування власного капіталу на вітчизняних підприємствах 2020. № 4. С. 131-134.

37.Куровська Н.О. Формування кредитних ресурсів у системі фінансування потреб сільськогосподарських підприємств 2019. Житомир : Вид-во «ЖНАЕУ», 2019. Т. 3. С. 52-55.

38.Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: КНЕУ, 2020. С. 387.

39.Ловінська Л.Г. Бухгалтерський облік: Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. КНЕУ, 2022. 370 с.

40.Майборода О.В. Оптимізація фінансових потоків промислового підприємства: теоретичні аспекти питання ХНЕУ. 2022. № 1(61). С. 107-110.

41.Мамченко М.М. Теоретичні підходи до визначення сутності капіталу в економічній думці середини XVIII початку XIX ст. 2021. № 3. С. 129-133.

42.Малярець Л.М. Управління процесом росту власного капіталу підприємства : ХНЕУ, 2021. С 132.

43.Матвійчук Л.О. Теоретичні основи структуризації капіталу підприємства. Економічні науки. 2019. № 5. Т. 2. С. 147-150.

44.Матвійчук Л. О. Формування та оптимізація структури капіталу в системі фінансової безпеки підприємства : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук; спец. 08.00.04 економіка та управління підприємствами (за видами економічної діяльності) ХНУ, 2021. 20 с.

45.Мельничук Л.Ю. Рентабельність власного капіталу як інтегральний показник результативності діяльності підприємств Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. 2022. С. 41-46.

- 46.Мних Є.В. Економічний аналіз: навчальний посібник Львів : Армія України, 2019.
- 47.Небаба Н. О. Фінансові потоки: сутність, підходи до визначення Вісник Української академії банківської справи. 2021. № 2(31). С. 42-45.
- 48.Никитюк Т. Вплив рівня невизначеності на динаміку структури капіталу промислових підприємств України. 2021. № 2. С. 133-137.
- 49.Обущак Т. Сучасні тенденції розвитку капіталу торговельних підприємств Економіка. Фінанси. Право. 2018. № 8. С. 3-8.
- 50.Онисько С.М. Фінанси підприємств 2019. 368 с.
- 51.Петряєва З.Ф. Управління фінансовими ресурсами в системі забезпечення фінансово-економічної безпеки: зб. наук. праць Тернопільський національний економічний університет; Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету «Економічна думка», 2021. Том 23. № 2. С. 131-138.
- 52.Поддєрьогін А. М. Фінанси підприємств: підручник перероб. та доп. К. : КНЕУ, 2020. 460 с.
- 53.Пойда-Носик Н. Н. Оцінка ефективності й оптимізація структури капіталу в системі фінансової безпеки підприємства Фінанси України. 2019. № 10. С. 100-112.
- 54.Пойда-Носик Н.Н. Управління вартістю і структурою капіталу підприємства як елемент фінансової безпеки. 2019. № 6. С. 117-124.
- 55.Риккардо Д. Початок політичної економіки. Ескимо, 2018. 96 с.
- 56.Рожков И.М. Фінансовий менеджмент 2021. 38 с.
- 57.Рудницька О.М. Система управління капіталом Науковий вісник НЛТУ України. 2019. С. 267-261.
- 58.Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навчальний посібник Знання, 2020. 668 с. (Вища освіта XXI століття).
- 59.Салига С.Я. Фінансовий менеджмент : Центр навч. літ-ри, 2019. 274 с.

- 60.Салига К.С. Оптимізація структури капіталу підприємства практика та досвід. 2021. №10. С. 27-29.
- 61.Семенов Г. Оптимізація структури капіталу 2019. №4. С. 164-170.
- 62.Сміт А. Дослідження про природу та причини багатства народів 2020. 960 с.
- 63.Созанський Л. Й. Теоретичні аспекти сутності капіталу Науковий вісник, 2022 С. 273-278.
- 64.Сук Л. К. Фінансовий облік: навч. посіб. Знання, 2022. 647.
- 65.Теліженко О. М. Прогнозування прибутковості капіталу як передумова формування інвестиційної стратегії промислових підприємств: практика та досвід. 2021. №1. С. 3-5.
- 66.Терещенко О. О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч. посібник КНЕУ, 2020. С 554.
- 67.Тимощук Л.О. Вплив структури капіталу на вартість Державний інформаційний бюлетень про приватизацію. 2021. № 7. С. 20-23.
- 68.Тютюнник Ю. М. Фінансовий аналіз: навч. посіб. Знання, 2022 С 815.
- 69.Федоренко О.П в трансформаційній економіці України : навч. посібник за ред. М. І. Крупки. Львів: Видав, центр ЛНУ ім. І. Франка, 2022. С 614.
70. Фомін А. М. .Білик, Л. Д. Буряк та ін. ; кер. кол. авт. і наук. Фінанси підприємств 5–те вид., перероб. і доп. К. : КНЕУ, 2020. С 546.
71. Фаріон В.В. .Коробов, П. І. Орлов, К. Я. Петрова. Фінансова діяльність підприємства 2–ге вид., перероб. і доп. К. : Либідь, 2022. С 384.
72. Фаріон М.А . Лучко, С. М. Жукевич, А. В Фінансовий аналіз. Навчальний посібник Тернопіль:, ТНЕУ. 2021. С 304.
- 73.Хом'як Р. Л. Бухгалтерський облік в Україні Національний університет «Львівська політехніка» (Інформаційно-видавничий центр «ІНТЕЛЕКТ+» Інституту післядипломної освіти), «Інтелект-Захід». 2018. С 912.

74.Чернецька Ю. А. Формування оптимальної структури капіталу підприємства Економічні науки. 2021. № 2, Т. 3. С. 109-112.

75.Швиданенко Г. О. Управління капіталом підприємства : навч. Посіб КНЕУ, 2022. С 440.

76.Школьник І. О. Теоретичні підходи до трактування поняття капіталу підприємства та його структури на сучасному етапі розвитку фінансової 2022. № 30. С. 24-28.

77.Школьник І. О. Фінансовий менеджмент : навч. посіб, 2020. 301 с.

78.Юхименко П. Теорії оптимізації структури капіталу підприємства та їх адаптація до українських економічних реалій 2019. № 2-3. С. 78-85.

79.Якимов Ю. Сучасні інформаційні системи в обліку власного капіталу підприємств з іноземними інвестиціями: аналіз основних функціональних аспектів 2011. С. 104-108.

80.Офіційна фінансова звітність ПрАТ «Київська кондитерська фабрика
«Рошен» URL:
<https://smida.gov.ua/db/emitent/year/xml/showform/92720/165/templ>

ДОДАТКИ

Додаток А

		КОДИ	
		Дата (рік, місяць, число)	2021 01 01
Підприємство	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА "РОШЕН"	за ЄДРПОУ	00382125
Територія		за КОАТУУ	8036100000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КВЕД	10.82
Середня кількість працівників	757		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Адреса	проспект Науки, буд.1, м. Київ, Голосіївський, 03039, (044) 531-44-21		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2020 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	0	0	0
первісна вартість	1001	0	0	0
накопичена амортизація	1002	0	0	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	0
Основні засоби:	1010	756777	705007	0
первісна вартість	1011	1042082	1032492	0
знос	1012	285305	327485	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	0
первісна вартість	1016	0	0	0
знос	1017	0	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	0
первісна вартість	1021	0	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	11	11	0
інші фінансові інвестиції	1035	10	10	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0
Гудвіл	1050	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0
Усього за розділом I	1095	756798	705028	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	7454	8900	0

Виробничі запаси	1101	0	0	0
Незавершене виробництво	1102	0	0	0
Готова продукція	1103	0	0	0
Товари	1104	0	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0	0
Векселі одержані	1120	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	49016	67067	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0	0
з бюджетом	1135	0	2772	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	4144	454	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	22	43	0
Готівка	1166	0	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0	0
Усього за розділом II	1195	60636	79236	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	817434	784264	0

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	175833	175833	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	0
Резервний капітал	1415	1303	2164	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	307461	341416	0
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0	0
Усього за розділом I	1495	484597	519413	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	57421	51777	0

Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	1531	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	1532	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	1533	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	1534	0	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	0
Призовий фонд	1540	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	0
Усього за розділом II	1595	57421	51777	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	0
Векселі видані	1605	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	249718	185548	0
за розрахунками з бюджетом	1620	6140	11516	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	3723	3461	0
за розрахунками з оплати праці	1630	7453	7006	0
за одержаними авансами	1635	0	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0	0
Поточні забезпечення	1660	7138	5034	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	1244	509	0
Усього за розділом III	1695	275416	213074	0
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	817434	784264	0

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2020 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	294354	494762

Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестрахування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2019	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(256178)	(459285)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	38176	35477
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	8322	12569
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2130	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(20597)	(19898)
Витрати на збут	2150	(2930)	(5850)
Інші операційні витрати	2180	(8213)	(15208)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	14758	7090
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	0
Інші доходи	2240	20860	763
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(0)	(2596)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	35618	5257
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-802	-1461
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	34816	3796
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	34816	3796
ІІІ. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	2500	105179	247589
Витрати на оплату праці	2505	124212	130034
Відрахування на соціальні заходи	2510	46700	47220
Амортизація	2515	42180	50492
Інші операційні витрати	2520	22205	27502
Разом	2550	340476	502837
ІV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Середньорічна кількість простих акцій	2600	703332392	703332392
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	703332392	703332392
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0.05	0.01
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0.05	0.01
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Керівник

Луцков Юрій Васильович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Додаток Б

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2021 р.

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	0	0	0
первісна вартість	1001	0	0	0
накопичена амортизація	1002	0	0	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	0
Основні засоби:	1010	705007	603015	0
первісна вартість	1011	1032492	918427	0
знос	1012	317485	315412	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	0
первісна вартість	1016	0	0	0
знос	1017	0	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	0
первісна вартість	1021	0	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	11	11	0
інші фінансові інвестиції	1035	10	10	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0
Гудвіл	1050	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0
Усього за розділом I	1095	705028	603036	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8900	8512	0
Виробничі запаси	1101	0	0	0
Незавершене виробництво	1102	0	0	0
Готова продукція	1103	0	0	0
Товари	1104	0	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0	0
Векселі одержані	1120	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	67067	92001	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0	0
з бюджетом	1135	2772	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	454	1279	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0	0

Гроші та їх еквіваленти	1165	43	220	0
Готівка	1166	0	0	0
Рахунки в банках	1167	0	0	0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	0
у тому числі в:				
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	32	0
Усього за розділом II	1195	79236	102044	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	784264	705080	0

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	175833	175833	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0	0
Додатковий капітал	1410	0	0	0
Емісійний дохід	1411	0	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	0
Резервний капітал	1415	2164	3904	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	341416	350697	0
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0	0
Усього за розділом I	1495	519413	530434	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	51777	43652	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок	1534	0	0	0

звітного періоду)				
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	0
Призовий фонд	1540	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	0
Усього за розділом II	1595	51777	43652	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	0
Векселі видані	1605	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість:	1610	0	0	0
за довгостроковими зобов'язаннями				
за товари, роботи, послуги	1615	185548	109809	0
за розрахунками з бюджетом	1620	11516	8611	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	3461	1534	0
за розрахунками з оплати праці	1630	7006	6185	0
за одержаними авансами	1635	0	32	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0	0
Поточні забезпечення	1660	5034	4187	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	509	636	0
Усього за розділом III	1695	213074	130994	0
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	784264	705080	0

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2021 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	250516	294354
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2019	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(215823)	(256178)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	34693	38176
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	91914	8322
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2130	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(22385)	(20597)
Витрати на збут	2150	(3416)	(2930)
Інші операційні витрати	2180	(90009)	(8213)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	10797	14758
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	2000	0
Інші доходи	2240	1122	20860
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(981)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	12938	35618
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-1917	-802
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	11021	34816
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)
II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11021	34816
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	2500	108047	105179
Витрати на оплату праці	2505	116760	124212
Відрахування на соціальні заходи	2510	25287	46700
Амортизація	2515	45337	42180
Інші операційні витрати	2520	37183	22205
Разом	2550	332614	340476
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Середньорічна кількість простих акцій	2600	703332392	703332392
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	703332392	703332392
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0.01567	0.0495
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0.01567	0.0495
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Керівник

Гуськов Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Додаток В

		КОДИ	
		Дата(рік, місяць, число)	2022 01 01
Підприємство	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА "РОШЕН"	за ЄДРПОУ	00382125
Територія		за КОАТУУ	8036100000
Організаційно-правова форма господарювання		за КОПФГ	100
Вид економічної діяльності	Виробництво какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів	за КВЕД	10.82
Середня кількість працівників	846		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Адреса	м. Київ , Голосіївський р-н, 03039, проспект Науки, буд.1		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2022 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	0	0	
первісна вартість	1001	0	0	
накопичена амортизація	1002	0	0	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	
Основні засоби:	1010	603015	576366	
первісна вартість	1011	918427	901998	
знос	1012	315412	325632	
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	
первісна вартість	1016	0	0	
знос	1017	0	0	
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	0	0	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	11	11	
інші фінансові інвестиції	1035	10	10	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0	
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	
Гудвіл	1050	0	0	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	
Інші необоротні активи	1090	0	0	
Усього за розділом I	1095	603036	576387	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8512	8856	

Виробничі запаси	1101	0	0	
Незавершене виробництво	1102	0	0	
Готова продукція	1103	0	0	
Товари	1104	0	0	
Поточні біологічні активи	1110	0	0	
Депозити перестрахування	1115	0	0	
Векселі одержані	1120	0	0	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	92001	71252	
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0	
з бюджетом	1135	0	0	
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	
з нарахованих доходів	1140	0	0	
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1279	2388	
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0	
Гроші та їх еквіваленти	1165	220	130	
Готівка	1166	0	0	
Рахунки в банках	1167	0	0	
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0	
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	
резервах незароблених премій	1183	0	0	
інших страхових резервах	1184	0	0	
Інші оборотні активи	1190	32	4	
Усього за розділом II	1195	102044	82630	
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	
Баланс	1300	705080	659017	

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	175833	175833	
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	
Капітал у дооцінках	1405	0	0	
Додатковий капітал	1410	0	0	
Емісійний дохід	1411	0	0	
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	
Резервний капітал	1415	3904	4455	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	350697	354887	
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	()
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	()
Інші резерви	1435	0	0	
Усього за розділом I	1495	530434	535175	
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				

Відстрочені податкові зобов'язання	1500	43652	36932	
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	
Довгострокові забезпечення	1520	0	0	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	
Цільове фінансування	1525	0	0	
Благодійна допомога	1526	0	0	
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітної періоду)	1531	0	0	
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітної періоду)	1532	0	0	
резерв незароблених премій; (на початок звітної періоду)	1533	0	0	
інші страхові резерви; (на початок звітної періоду)	1534	0	0	
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	
Призовий фонд	1540	0	0	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	
Усього за розділом II	1595	43652	36932	
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	
Векселі видані	1605	0	0	
Поточна кредиторська заборгованість:	1610	0	0	
за довгостроковими зобов'язаннями				
за товари, роботи, послуги	1615	109809	67990	
за розрахунками з бюджетом	1620	8611	3859	
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0	
за розрахунками зі страхування	1625	1534	1879	
за розрахунками з оплати праці	1630	6185	6923	
за одержаними авансами	1635	32	0	
за розрахунками з учасниками	1640	0	0	
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0	
за страховою діяльністю	1650	0	0	
Поточні забезпечення	1660	4187	4672	
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	
Інші поточні зобов'язання	1690	636	1587	
Усього за розділом III	1695	130994	86910	
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0	
Баланс	1900	705080	659017	

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2022 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	232312	250516
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2019	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(204239)	(215823)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	28073	34693
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	54744	91914
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2130	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(23404)	(22385)
Витрати на збут	2150	(3043)	(3416)
Інші операційні витрати	2180	(46008)	(90009)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	10362	10797
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	2000
Інші доходи	2240	8	1122
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(5489)	(981)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	4881	12983
Фінансовий результат до оподаткування:	2295	(0)	(0)

збиток			
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-962	-1917
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	3919	11021
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)
II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	3919	11021
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	2500	92858	108047
Витрати на оплату праці	2505	105721	116760
Відрахування на соціальні заходи	2510	22627	25287
Амортизація	2515	40861	45337
Інші операційні витрати	2520	20116	37183
Разом	2550	282183	332614
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Середньорічна кількість простих акцій	2600	703332392	703332392
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	703332392	703332392
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0.00557	0.01567
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0.00557	0.01567
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Керівник

Гуськов Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Дарморос Валентина Іванівна

Додаток Г

**Розрахунок прогнозованої структури капіталу ПрАТ «Київська
кондитерська фабрика «Рошен» станом на 31.12.2023 рік**

Показники	Можливі варіанти структури капіталу (власні _ фінансові _ ресурси : залучені _ фінансові _ ресурси)								
	1 варіант (10:90)	2 варіант (20:80)	3 варіант (30:70)	4 варіант (40:60)	5 варіант (50:50)	6 варіант (60:40)	7 варіант (70:30)	8 варіант (80:20)	9 варіант (90:10)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Середня сума загального капіталу підприємства, що використовується, тис. грн.	535175	535175	535175	535175	535175	535175	535175	535175	535175
Середня сума власного капіталу, тис. грн.	53517,5	107035	160552,5	214070	267587,5	321105	374622,5	428140	481657,5
Середня сума позикового капіталу, тис. грн.	481657,5	428140	374622,5	321105	267587,5	214070	160552,5	107035	53517,5
Структура капіталу:									
Власний капітал, %	10,00	20,00	30,00	40,00	50,00	60,00	70,00	80,00	90,00
Позиковий капітал, %	90,00	80,00	70,00	60,00	50,00	40,00	30,00	20,00	10,00
Сума валового прибутку, тис. грн.	28073	28073	28073	28073	28073	28073	28073	28073	28073
Економічна рентабельність активів. %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Середній рівень відсотків за кредит, %	21,89%	21,89%	21,89%	21,89%	21,89%	21,89%	21,89%	21,89%	21,89%
Сума чистого прибутку, що залишився в розпорядженні підприємства	3919	3919	3919	3919	3919	3919	3919	3919	3919
Рентабельність власного капіталу	2,83	1,41	0,94	0,71	0,57	0,47	0,40	0,35	0,31
ЕФЛ	1,13	0,43	0,21	0,11	0,05	0,02	0,01	0,00	0,00
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,11	0,25	0,43	0,67	1,00	1,50	2,33	4,00	9,00
Рентабельність активів	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Рентабельність продажу	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,10	0,20	0,30	0,40	0,50	0,60	0,70	0,80	0,90
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	1,11	1,25	1,43	1,67	2,00	2,50	3,33	5,00	10,00
Оборотність чистих активів	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Фінансовий левиридж у структурі капіталу	9,00	4,00	2,33	1,50	1,00	0,67	0,43	0,25	0,11
Середньозважена вартість капіталу	0,21	0,20	0,18	0,17	0,16	0,15	0,14	0,12	0,11

Додаток Д

**Прогнозний баланс ПрАТ «Київська кондитерська фабрика
«Рошен» на 2023 рік (тис. грн.)**

Показники	На початок 2023 року	На кінець 2023 року	Відхилення	
			Тис. грн.	%
1	2	3	4	5
АКТИВИ				
1. Необоротні активи	576387	601863,3	+1417,8	+4,42
2. Оборотні активи	82630	86761,5	+8185,9	+5,00
- Запаси	8856	9200,5	+351,6	3,89
- Дебіторська заборгованість	73640	71931,6	-79201,5	-2,32
- Грошові кошти	130	135,6	+86609	+4,31
Всього активів	659017	691967,9	+9603,8	+5,00
ПАСИВИ				
1. Власний капітал	535175	564288,5	+75354,5	+5,44
2. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	36932	35085,4	-4316,8	-5,00
3. Поточні зобов'язання	86910	82382,0	-61434	-5,21
Всього пасивів	659017	691967,9	+9603,8	+5,00
Коефіцієнт фінансової автономії	0,812	0,8	+0,4	+2,31
Коефіцієнт заборгованості	0,188	0,2	-0,4	-3,40
Коефіцієнт загальної ліквідності	0,951	1,0	+2,3	+1,26