

**ЧЕРНІВЕЦЬКИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ ІНСТИТУТ
ДЕРЖАВНОГО ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ**

Кафедра фінансів, обліку і оподаткування

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

**ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА ТА
РОЗРОБКА НАПРЯМКІВ ЙОГО ПОКРАЩЕННЯ**

(на матеріалах: «Чернівецької філії ТзОВ «Нова Пошта»», м. Чернівці)

Студента 2 курсу, 702 групи,
денної форми навчання
спеціальності 072 «Фінанси,
банківська справа,
страхування та фондовий
ринок»
освітньої програми
«Фінансовий моніторинг та
податковий менеджмент»

Трухановича
Владислава
Віталійовича

Науковий керівник:
к.е.н., доцент

Євдошак
Володимир
Іванович

В.о.завідувача кафедри:
к.е.н., доцент

Багрій
Конон
Леонідович

Чернівці 2025

АНОТАЦІЯ НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ

Студента (ки) Трухановича Владислава Віталійовича

Кафедра фінансів, обліку і оподаткування

Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»

Тема роботи: Оцінка фінансового стану підприємства та розробка напрямків його покращення

Анотація

У кваліфікаційній роботі оцінено фінансовий стан Чернівецької філії ТЗОВ «Нова Пошта» та розроблено напрямки його покращення. В першому розділі визначено теоретичні аспекти оцінки фінансового стану підприємства, особливу увагу звернута на механізм формування фінансових результатів та методи його оцінки. В другому розділі здійснено оцінка фінансової діяльності досліджуваного підприємства, зокрема розглянуто організаційно-економічна характеристика, оцінено майновий стан та фінансову стійкість, а також рівень рентабельності ТЗОВ. В третьому розділі визначено шляхи покращення фінансового стану підприємства в сучасних умовах господарювання, зокрема оцінено майбутні ризики, здійснено прогнозування майбутніх фінансових показників та визначено шляхи покращення статичного розвитку підприємства.

Кваліфікаційна робота викладена на 76 сторінках комп'ютерного тексту. Складається зі вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаних джерел та додатків.

Ключові слова: *фінансовий стан, аналіз фінансової діяльності, ліквідність, рентабельність, фінансова стабільність, шляхи покращення.*

The summary

In the qualification work, the financial condition of the Chernivtsi branch of LLC "Nova Poshta" was assessed, and directions for its improvement were developed. The first chapter defines the theoretical aspects of evaluating an enterprise's financial condition, with particular attention paid to the mechanism of forming financial results and the methods for their assessment. In the second chapter, the financial activities of the studied enterprise are evaluated, including its organizational and economic characteristics, assessment of asset condition and financial stability, as well as the profitability level of the LLC. The third chapter identifies ways to improve the enterprise's financial condition under modern business conditions, including the assessment of future risks, forecasting of future financial indicators, and identification of ways to enhance the enterprise's sustainable development.

The qualification work is presented on 76 pages of computer text. It consists of an introduction, three chapters, conclusions and recommendations, a list of references, and appendices.

Keywords: *financial condition, financial activity analysis, liquidity, profitability, financial stability, ways of improvement.*

Зміст

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
1.1. Економічна сутність фінансового стану підприємства в умовах воєнного часу з метою управління.....	6
1.2. Механізм формування фінансових результатів з метою прийняття управлінських рішень.....	14
1.3. Методи оцінки фінансового стану підприємства сфери послуг.....	17
Висновки до 1 розділу.....	22
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТЗОВ «НОВА ПОШТА» ..	23
2.1. Фінансово-господарська характеристика ТЗОВ «Нова пошта».....	23
2.2. Оцінка майнового стану та фінансової стійкості ТЗОВ «Нова пошта».....	28
2.3. Дослідження рівня рентабельності ТЗОВ «Нова пошта».....	38
Висновки до 2 розділу.....	43
РОЗДІЛ 3. Шляхи покращення фінансового стану підприємства в сучасних умовах господарювання.....	44
3.1. Оцінка майбутніх ризиків для ТЗОВ «Нова Пошта».....	44
3.2. Прогнозування фінансових показників для ТЗОВ «Нова Пошта».....	48
3.3. Шляхи покращення стратегічного розвитку ТЗОВ «Нова Пошта».....	52
Висновки до 3 розділу.....	55
ВИСНОВКИ.....	58
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	60
ДОДАТКИ.....	65

ВСТУП

Актуальність написання випускної кваліфікаційної роботи на матеріалах підприємства ТзОВ «Нова Пошта» зумовлена стрімким розвитком логістичного сектору в Україні, зростаючим попитом на послуги доставки, цифровізацією процесів обслуговування клієнтів та необхідністю впровадження ефективних управлінських рішень.

Методика оцінки фінансового стану підприємства знаходиться в полі зору багатьох науковців, у період воєнного стану зросла особлива увага до даної теми дослідження, що зазначають Костенко Ю.О., Короленко О.Б., Гузь М.М. [2], Мустеца Н. О. [6], Зубар Д. [12], Бегун С. [19], Савчук А. С [30], Юрчишена Л. В., Синусик А. Т. [31], Кучин А [33] та інші.

Науковці підтверджують, що економічна сутність показників для оцінки фінансового стану підприємств є різносторонньою, також на законодавчому рівні немає прийнятих нормативів щодо загального підходу оцінки даного показника. Така тенденція і підтверджує актуальність обраної теми дослідження.

Метою випускної кваліфікаційної роботи є дослідження ефективності теоретичних та практичних аспектів оцінки фінансового стану підприємства сфери послуг та визначення шляхів його покращення в майбутніх періодах.

Для досягнення поставленої мети визначено **завдання**:

- 1) дослідити економічну складову фінансового стану в умовах війни;
- 2) розглянути механізм формування фінансових результатів з метою прийняття рішень;
- 3) вивчити методи оцінки фінансового стану ТзОВ «Нова пошта»;
- 4) оцінити майновий стан ТзОВ;
- 6) визначити рентабельність досліджуваного підприємства;
- 7) оцінити майбутні ризики фінансової діяльності ТзОВ;

- 8) здійснити прогнозування основних фінансових показників діяльності підприємства;
- 9) визначити шляхи покращення фінансово-господарської діяльності ТзОВ «Нова пошта».

Об'єктом дослідження є процес оцінки фінансового стану підприємства з метою визначення шляхів його покращення у 2025-2026 рр.

Предмет дослідження – теоретичні та практичні положення оцінки фінансового стану підприємства сфери послуг та логістичної діяльності.

Методи дослідження. При дослідженні у випускній кваліфікаційній роботі застосовувався методи аналізу і синтезу. На матеріалах консолідованої фінансової звітності, а також звітності за показниками Чернівецької області ТзОВ «Нова пошта», застосовано економіко-математичні методи. При оцінці показників рентабельності, ліквідності та платоспроможності застосовувався метод індукції та дедукції. Для вивчення стану галузі в якій працює ТзОВ метод спостереження. Для розрахунку планових показників викорчовувався графічний метод та електронний ресурс Excel

Інформаційна база дослідження. Нормативна база дослідження, а саме Законів України, стандартів обліку, Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку, Міжнародних стандартів фінансової звітності, Податковий кодекс України.

Наукова новизна одержаних результатів. Наукова новизна одержаних результатів полягає в обґрунтуванні теоретичних та методичних положень щодо вдосконалення системи фінансового стану підприємств сфери послуг в умовах війни . Основні положення наукової новизни, які виносяться на захист, полягають у такому:

удосконалено:

- 1) концептуальні засади фінансово-господарської діяльності підприємств сфери послуг в умовах війни, що дозволить оптимізувати фінансову систему ТзОВ;

2) фактори ефективної політики управління фінансовою стійкістю шляхом формування резервів, державної підтримки, активізації інноваційної діяльності та кооперації;

3) систему концептуальної оцінки фінансового стану підприємства сфери послуг з врахуванням основних показників діяльності та загальних фінансових показників фінансового стану;

отримали подальший розвиток:

1) методи оцінки фінансових ризиків діяльності підприємств в умовах війни; 2) оцінка рентабельності підприємства з врахуванням показників, які чинять суттєвий вплив на діяльність логістичних підприємств.

Практичне значення отриманих результатів дослідження полягає в тому, що ефективне управління фінансовим станом підприємства сприятиме збереженню та ефективному використанню активів підприємства, також покращувати показники фінансово-господарської діяльності ТЗОВ «Нова пошта». Пропозиції випускної кваліфікаційної роботи впроваджені в практичну діяльність відділення ТЗОВ «Нова пошта» № 31 в м. Чернівці, по вул. Руська 245.

Апробація результатів випускної кваліфікаційної роботи. Отримані результати досліджень опубліковані в науковому збірнику студентських наукових праць ЧТЕІ ДТЕУ «Методи оцінки фінансового стану підприємства» [38] і на Міжнародній науковій конференції . Assessment of the Revenue Side of Ukraine's Budget in the Context of War. Financial-economic and accounting-analytical principles of regional development: threats and challenges [37]

Структура випускної кваліфікаційної роботи наступна: вступ, три розділи, висновки та пропозиції, список використаних джерел становить 43 джерела та додатки. Загальний обсяг роботи складає 57 ст., а також 22 рис. та 5 табл., 14 ст. додатків.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність фінансового стану підприємства в умовах воєнного часу з метою управління

Прогнозувати та здійснювати оцінку фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного часу надзвичайно складно, оскільки форс-мажорні обставини пов'язані з обстрілами, чинять вплив на господарську діяльність підприємства, призводять до банкрутства, втрату основних засобів та запасів підприємств. Характеризуючи ситуацію, яка склалася в Україні, експерти і управлінці частіше говорять про виживання і утримання фінансової стабільності підприємств.

Так чи інакше практичний досвід діяльності підприємств в умовах війни з 2022 по 2025 роки показали незламність вітчизняних підприємств і війна не завжди є криза, якщо використовувати гнучкі методи управління фінансовими ресурсами і продовжувати працювати долаючи усі проблеми.

50% підприємств після повномасштабного вторгнення змінили формат своєї діяльності, графіки роботи через повітряні тривоги і стратегії та їх місії. Багато бізнесу було релоковано в більш безпечні території.

Наприклад, у Чернівецькій області зареєстрували понад 600 нових підприємств за перші чотири місяці 2025 року. Крім того за період війни підприємства, які розпочали діяльність на 28% більше, ніж тих, які припинили, що є досить позитивно для розвитку регіону [1].

Також Департамент регіонального розвитку Чернівецької області зазначає, що у 2024 рр. в області зареєстровано 620 підприємств, з них 199 - юридичні підприємства та 421 – ФОПи. З 2022 по 2024 рр. кількість підприємств збільшилась понад 4 000. Найбільшу питому вагу належать підприємствам торгівлі, сільському господарству та промисловості. Фінансовий стан новостворених підприємств позитивний про, що свідчать суми сплачених

податків за перший квартал 2025 року в сумі понад 200 млн.грн., що значно більше за аналогічний період 2024 року [1].

Проведене дослідження підтверджує, що диверсифікація діяльності та перехід на нові бізнес моделі, впливають на зміну фінансової системи діяльності підприємства. Що дозволяє вивільняти грошові потоки.

Зрозуміло, що господарська діяльність підприємств в умовах війни повинна бути грамотною, послідовою, а також враховувати ризики та форс-мажорні обставини. Саме тому оцінка фінансового стану підприємства повинна бути побудована на передбачуваності формування «фінансових подушок безпеки», що дають можливість оперативно впливати на форс-мажорні ситуації. Такими ситуаціями може бути втрата активів, матеріальних ресурсів, трудових ресурсів, фінансових ресурсів.

Пропонуємо здійснювати пошук нових бізнес ідей, кооперуватись з учасниками ринку. Наприклад багато підприємств не тільки закріпилися на ринку, а досягли кращих результатів і стали лідерами і в інших галузях за період війни.

Фінансовим директорам постійно потрібно слідкувати за зовнішніми факторами і здійснювати корегування операційної діяльності, перезапускати фінансову систему.

Оцінка покаників фінансового стану підприємства є досить актуальною, оскільки її дослідженням займається чимало науковців, серед них: Костенко Ю.О., Короленко О.Б., Гузь М.М. [2], Готра В. В. [3], Денисенко М. П. [4], Ковтуненко Ю. В. [5], Мустеца Н.О. [6], Попович Д. В. [7], Чемчикаленко Р. А. [8], Яцух О. О. [9], та багато інших.

Оцінка фінансової стійкості підприємства в умовах звичайної (передбачуваної) діяльності на думку науковців здійснюється шляхом аналізу:

- структури майна;
- динаміки зміни активів та джерел їх формування;
- показників ліквідності;
- показників фінансового стану;

- показників ділової активності;
- показників рентабельності [2–8].

Вищенаведені показники є базовими при проведенні оцінки фінансової стійкості, також вони залишатимуться незмінними протягом довгого періоду часу і є базовою методологією. Виклики війни посилили роль забезпечення безпеки персоналу та клієнтів фірм, аналіз платоспроможності підприємства і гарантії щодо оплати праці та збереження трудових ресурсів. Схематично підхід наведено на рис.1.1.

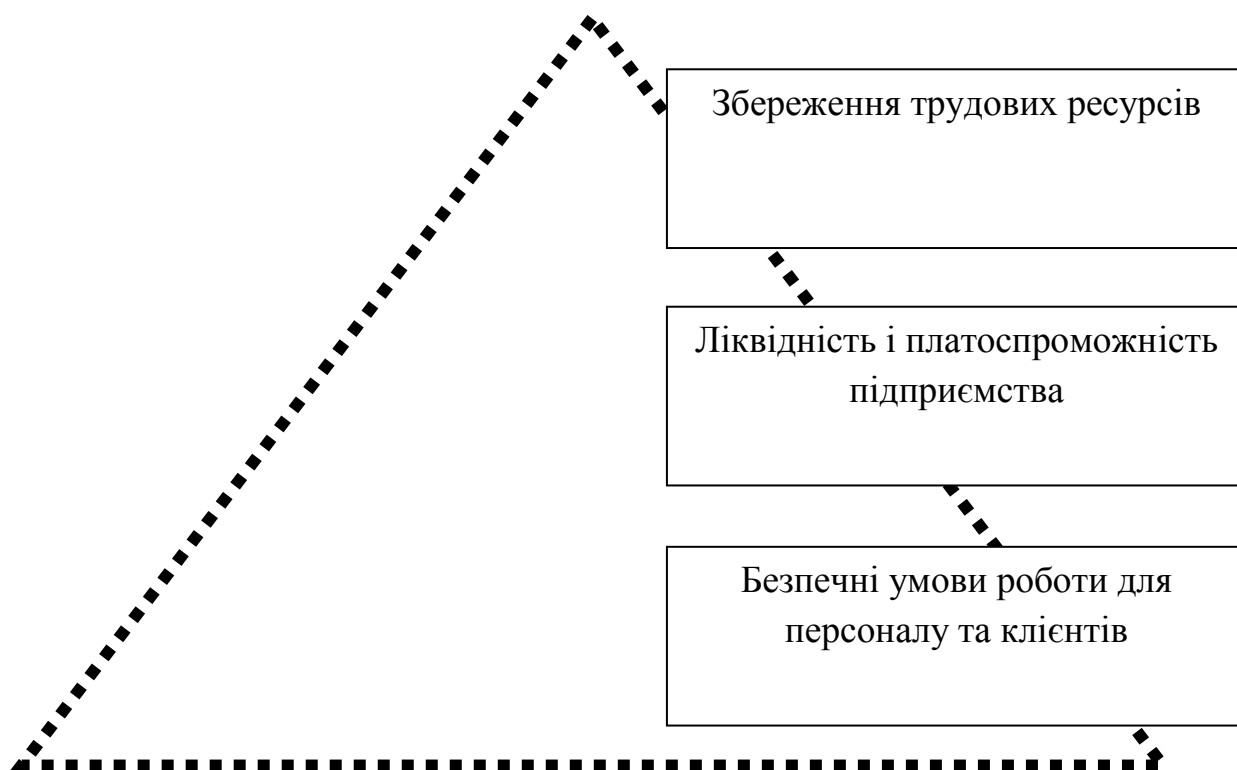


Рис.1.1. Концептуальні засади роботи підприємства в умовах війни [2]

Ефективність бізнесу оцінюється враховуючи фінансову стабільність, розвиток і прибутковість підприємства, а також вимагає точного і спрямованого на зростання показників плану довгострокового розвитку у післявоєнний період.

Забезпечення належних концептуальних засад функціонування підприємства передбачає оптимізацію фінансової системи з метою підтримання його економічної життєздатності. Для досягнення такої цілі необхідно впровадити

модернізовані підходи до формування політики ліквідності, фінансової автономії, оборотності активів та рентабельності.

Воєнний стан зумовив виникнення у більшості підприємств критичних проблем із ліквідністю. На початковому етапі бойових дій значна частина керівників ухвалила рішення про вилучення грошових коштів з обороту з метою їх збереження, що призвело до суттєвого зниження рівня ліквідності та подовження строків погашення короткострокової кредиторської заборгованості. Через приблизно три місяці після початку війни, у період часткової адаптації бізнесу до воєнних умов, спостерігалось часткове відновлення господарської активності. Водночас відбулися істотні зміни у підходах до управління ліквідністю: фінансова політика почала орієнтуватися на концентрацію грошових ресурсів для своєчасного виконання зобов'язань перед постачальниками, які відіграють ключову роль у забезпеченні логістичних процесів та безперервності виробничо-комерційної діяльності. Відсутність доступних товарних кредитів і обмежені можливості банківського кредитування спричинили перехід до фінансових моделей, у яких основним джерелом фінансування операційної діяльності виступають власні кошти підприємства. За таких умов показники ліквідності набувають першорядного значення, оскільки саме вони визначають здатність підприємства мінімізувати ризики неплатоспроможності перед контрагентами [2].

Другим напрямком управління ліквідністю можна називати виплату заробітної плати працівникам, для того щоб зберегти трудовий потенціал підприємства, що забезпечує безперебійну діяльність фірм [10].

Також, організація оплати праці в умовах війни на думку Мустеци І.В. повинна ґрунтується на наукових принципах, які знаходяться під впливом політичної ситуації в державі, рівня мінімальної заробітної плати, рівня розвитку національної економіки [11].

Розглянемо підхід до управління фінансовою автономією в умовах війни.

У класичній економічній моделі залучений капітал виступає одним із ключових чинників розвитку підприємства. Проте в умовах війни використання

позикових ресурсів виявилося значно обмеженим. Постачальники товарів і матеріалів здебільшого погоджуються на співпрацю лише за умови повного розрахунку під час поставки, що змушує підприємства відмовлятися від традиційних схем товарного кредитування. Компанії, чия діяльність раніше базувалася на відтермінованих платежах, були змушені адаптувати бізнес-моделі, забезпечуючи негайне відшкодування вартості продукції після її отримання [3]. Такий підхід, хоча й зменшує доступ до зовнішніх фінансових ресурсів, водночас мінімізує ризики для обох сторін господарських відносин.

У більшості випадків підприємства погасили наявну заборгованість і почали фінансувати наступні поставки виключно за рахунок власних коштів, фактично перейшовши до режиму самофінансування. Водночас обмеженість внутрішніх фінансових ресурсів змусила частину компаній заміщувати зовнішню заборгованість внутрішньою, зокрема заборгованістю із виплати заробітної плати. Така практика в умовах війни є ризикованою, оскільки затримка виплат стимулює трудову міграцію персоналу за кордон, що створює додаткові загрози для стабільності та конкурентоспроможності підприємства [5].

Наступник кроком дослідження є вивчення напрямків управління оборотними ресурсами підприємств.

Для того щоб зрозуміти методика аналізу фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного стану необхідно насамперед дослідити чинники динаміки оборотності.

На початковому етапі бойових дій усі підприємства зазнали зниження оборотності, що особливо проявилось у непродовольчому секторі економіки, адже основною причиною стало прагнення населення спрямовувати фінансові ресурси виключно на придбання товарів першої необхідності.

Таке явище було характерним переважно для періоду початкової невизначеності та панічних настроїв. Коли потенційні споживачі максимально обмежували витрати. З плином часу, у міру стабілізації економічної активності, структура споживчого попиту почала змінюватися, оскільки практичний досвід свідчить, що будь-який збройний конфлікт призводить до матеріальних втрат,

унаслідок чого значна частина населення, яка зазнала пошкодження або втрати майна, починає формувати попит на будівельні товари, меблі, обладнання та інші засоби відновлення побутової інфраструктури. Головною особливістю оборотності підприємств у воєнний час є її нестабільність. Цей показник схильний до значних коливань залежно від інтенсивності та географії воєнних дій, що створює додаткові труднощі в прогнозуванні та плануванні господарської діяльності.

Під час аналізу показників оборотності активів, оборотних активів та запасів доцільно використовувати довоєнні значення як базовий орієнтир для оцінки ефективності діяльності підприємства, адже порівняння з такими показниками дає змогу визначити, наскільки зміни у господарській діяльності пов'язані з адаптацією до нових економічних умов.

Попович Д.В. та Алимов О.С. зазначають, що у випадку суттєвого скорочення обсягів збуту порівняно з довоєнним періодом ключовим індикатором ефективності виступає показник рентабельності. Якщо підприємство за умов зниження оборотності зберігає прибутковість або працює на межі беззбитковості (допускаючи лише незначні збитки), така ситуація в умовах війни може розглядатися як задовільна з позицій фінансової стійкості.

Водночас, якщо на тлі докризових значень спостерігається зростання оборотності, це свідчить про появу нових можливостей для розвитку бізнесу, що, своєю чергою, обумовлює доцільність активізації інвестиційної політики та спрямування ресурсів на розширення діяльності [6].

Також доцільно розглянути і управління рентабельністю підприємств в умовах війни. Так, досліджуваний показник є одним із ключових індикаторів, на який доцільно орієнтуватися під час формування фінансової моделі підприємства в умовах воєнного стану. Збереження позитивних показників рентабельності має стратегічне значення. Зупинка господарської діяльності призводить до втрати ринкових позицій, що формувалися протягом тривалого часу. Зубар Д. говорить, що усвідомлюючи цей ризик, значна частина підприємств ухвалила рішення продовжувати діяльність навіть за мінімального

рівня прибутковості, орієнтуючись насамперед на підтримання життєздатності бізнесу. Під життєздатністю у цьому контексті розуміється здатність підприємства зберігати кадровий потенціал, своєчасно виконувати податкові зобов'язання та здійснювати розрахунки з постачальниками [11].

Мустеца І. та Георгіян А., відзначають також і вплив податкової політики на фінансову складову діяльності підприємства [12]. Під час війни особливо актуальною є підтримка бізнесу з боку податкового навантаження.

За даними проведеного дослідження, у воєнних умовах, рентабельність виконує не лише класичну функцію показника ефективності, а й слугує інструментом забезпечення стійкості підприємства та запобігання його виходу з ринку. Також нами узагальнено чинники ефективної політики управління фінансовою стійкістю (рис.1.2).

Загальна стратегія розвитку підприємства сфери послуг не може віддзеркалювати весь шлях покращення фінансового стану в різні періоди часу, саме тому фінансове планування у різні періоди і за конкретних обставин сприяють безперебійному функціонуванню інструментів управління доходами та витратами на рівні суб'єкта підприємницької діяльності.

Економічну сутність фінансового стану підприємства, а також методи фінансового планування для суб'єктів господарювання в умовах воєнного стану досліджували такі науковці, як Кучин А., Дема Д., Гонта О., Злобіна К., Єрмоленко О., Майорова Т., Марусяк Н. та інші.

Дослідження теоретичних підходів до визначення поняття «Фінансовий стан підприємства» наведено в дод. А1, результати наступні: Кононенко Ж., Грибовська Ю., Ходаківська Л. зазначають, що фінансовий стан характеризується сукупністю показників [14]; Лесюк А. зазначає, що досліджувана категорія може бути оцінена з більшою або меншою глибиною і вірогідністю показників [15]; Ріпчич В., Готра В. та Дячок А. стверджують, що дана категорія є підставою для прийняття управлінських рішень в умовах часткової невизначеності майбутніх періодів [16].



Рис.1.2. Чинники ефективної політики управління фінансовою стійкістю*

*Згруповано автором на підставі досліджень [6,11,12]

Враховуючи результати досліджень науковців в дод. А1, можна сказати, що фінансовий стан підприємства, являє собою комплексне поняття, яке формується у результаті всіх елементів системи фінансово-господарських відносин підприємства, а також характеризується сукупністю виробничо-господарських чинників і системою показників, які відображають наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів підприємства.

1.2. Механізм формування фінансових результатів з метою прийняття управлінських рішень

На фінансовий стан підприємства сфери послуг, логістики та експрес доставки позитивно позначаються безперебійна робота, яка зазнає особливо негативного впливу від дій агресора. А саме постійні обстріли підприємств, хакерські атаки на систему безготівкових розрахунків, оголошені повітряні тривоги і т.п.

Зрозуміло, що чим вищі показники обсягу наданих послуг з доставки і логістики підприємства і нижча їх собівартість, то вища прибутковість підприємства, яка позитивно впливає на фінансовий результат.

Саме тому оцінка формування фінансового результату підприємства є важливим кроком для розробки стратегічних планів і прогнозів фінансового оздоровлення, що особливо актуально в умовах війни.

Механізм формування фінансових результатів направлений на досягнення планових показників, реалізації всіх резервів за рахунок основної діяльності (операційної), фінансової та інвестиційної. Згідно міжнародних стандартів та національних стандартів визначено підходи щодо їх формування, які узагальнено в дод.А5.

Процес формування фінансових результатів спрямований на те, щоб досягти планового їх обсягу, реалізувати всі резерви, за рахунок операційної фінансової, та інвестиційної діяльності.

Розглянемо нормативно правову базу для узагальнення фінансових результатів, так для великих та середніх підприємств застосовують НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [17], для малих підприємств, які складають спрощену фінансову звітність використовують НП(С)БО 25 «Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємства» [18].

Міжнародна практика фінансового аналізу передбачає два основних підходи до визначення фінансового результату діяльності підприємства, які дослідимо детально:

- 1) Балансовий метод – побудований на застосуванні балансового рівняння, відповідно до якого сума активів підприємства дорівнює сумі його власного капіталу (статутного, резервного, додаткового капіталу, нерозподіленого прибутку минулих періодів) та зобов'язань, також за такого підходу фінансовий результат визначається як зміна вартості чистих активів упродовж звітного періоду.
- 2) Метод «витрати – випуск» — базується на порівнянні доходів та витрат підприємства з подальшим визначенням отриманої різниці на суму змін у

залишках запасів та вартості незавершених капітальних інвестицій за звітний період.

У світовій практиці фінансового менеджменту переважного поширення набув саме метод «витрати – випуск», оскільки він забезпечує більш деталізовану оцінку результатів діяльності. Натомість балансовий метод частіше застосовується підприємствами малого бізнесу, де простота розрахунку є пріоритетною [19].

Таким чином, формування фінансових результатів є складовою загальної системи господарювання, яка безпосередньо пов'язана з процесом ухвалення управлінських рішень, спрямованих на забезпечення їх необхідного обсягу для досягнення тактичних та оперативних цілей суб'єкта господарювання.

Відповідно до положень НП(С)БО 1, сутність формування фінансового результату може бути розкрита шляхом аналізу окремих статей форми № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», що відображають доходи, витрати та інші елементи, які впливають на підсумковий фінансовий результат діяльності підприємства [17].

Основні показники які формують фінансовий результат наступні:

- «валовий прибуток – різниця між чистим доходом від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) і собівартістю реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг);
- прибуток (збиток) від операційної діяльності, визначається як алгебраїчна сума валового прибутку (збитку), іншого операційного доходу, адміністративних, витрат, також витрат на збут та інших операційних витрат;
- прибуток (збиток) до оподаткування визначається як алгебраїчна сума прибутку (збитку) від операційної діяльності, фінансових та інших доходів (прибутків), фінансових та інших витрат (збитків);
- чистий прибуток (збиток) розраховується як алгебраїчна сума прибутку (збитку) до оподаткування, податку на прибуток та прибутку (збитку) від припиненої діяльності після оподаткування» [20].

Розрахунок вищенаведених показників відповідно до Методичних вимог наведено в дод. А6.

З метою оподаткування фінансовий результат розподіляють на прибуток до оподаткування та чистий сукупний дохід. Відповідно перший показник складається із сумарного значення фінансових результатів операційної, інвестиційної та фінансової діяльностей фірми. Другий показник визначають, як різницю між сумою податку на прибуток, також з метою управління виділяють балансовий, маржинальний і чистий прибуток підприємства [21].

Особливістю балансового прибутку є те, що його сума визначається різницею між чистим доходом від операційної діяльності та постійними і змінними операційними витратами, а маржинальний фінансовий результат розраховують, як різницю між чистим доходом від операційної діяльності та тільки змінними витратами [20].

Для оцінки фінансового виокремлюють високий, нормальний, низький прибуток.

Слід відмітити, що фінансовий результат є складною економічною категорією. Також це показник який показує ефективність управління підприємством.

Досліджувана категорія є надзвичайно важливим джерелом інформації для потенційних партнерів, а також управлінського персоналу.

Наступним етапом дослідження є розгляд методів оцінки фінансового стану підприємств сфери послуг, до яких і належить ТЗОВ «Нова-Пошта».

1.3. Методи оцінки фінансового стану підприємств сфери послуг

Єрмоленко О. А. та Григоренко К. О. відмічають, що: «фінансовий аналіз являє собою метод оцінки і прогнозування фінансового стану підприємства на основі його бухгалтерської звітності» [21]. Провести таку оцінку не можливо без розрахунку коефіцієнтів, які дозволяють розробити фінансову стратегію

підприємства, яка являє собою основну формулу реалізації місії і цілей підприємств, про, що говорять Злобіна К, а також Костенко Ю. О., Короленко О. Б., Гузь М. М. [25,27].

Така оцінка дозволяє управлінському персоналу дослідити платоспроможність, ліквідність, рентабельність підприємства, розробити прогноз прибутковості на наступні періоди, а також вибудувати роботу таким шляхом, щоб досягти найкращих фінансових результатів. Дослідження фінансової політики здійснюється за такими напрямками діяльності, як операційна, інвестиційна, фінансова.

Практичну цінність такі показники мають, як для фінансистів так і менеджерів, що базується на розрахунках економічних даних по показниках фінансової звітності. Характеристика показників за коефіцієнтним методом наведена в дод. А2.

Науковці відмічають, що коефіцієнтний метод має ряд недоліків до яким можна віднести трудомісткість формування результатів оцінки, також для деяких показників відсутні нормативні значення. Спостерігається динаміка в якій збільшується і зменшується показник, що не дозволяє зробити точні висновки про фінансовий стан підприємства. Також значення для розрахунку варіюють у часі тому доцільно використовувати для підприємств, які мають встановлені терміни для інтерпретації висновків дослідження.

На рис.1.1. нами узагальнено комплексний метод оцінки фінансового стану підприємства. Однак даний метод теж має недоліки. До них відноситься трудомісткість розрахунків та відсутність нормативних значень для показників, не можливість використання для оперативного аналізу.

Перевагами даного методу є ймовірність виявлення вузьких напрямків діяльності фірм, а також дає можливість виявити проблеми у фінансово-господарській діяльності.

У процесі дослідження виявлено, що деякі підприємства сфери послуг використовують інтегральні показники оцінки фінансового стану. Даний показник формується у формі сукупного показника на базі узагальнюючих за

рівнем платоспроможності, фінансової незалежності та якості активів досліджуваних підприємств.



Рис.1.1. Система комплексної оцінки фінансового стану підприємств сфери послуг*

* Згруповано автором

Перевагами вищенаведеного методу є змога дослідника будь-коли здійснити доповнення показника будь-якою кількістю аналітичних варіантів та коефіцієнтів. Це дозволяє постійно контролювати ситуацію.

Недоліками даного методу є: не узгодженість понять ліквідності та платоспроможності. Показники за даним методом узагальнено в дод. А3.

Науковці Савчук А., а також Лесюк А. досліджували беззбитковий метод, який враховує операційний важель у формуванні результатів діяльності суб'єкта господарювання, а також можливості здійснювати управління його витратами. Також враховуються результати з метою досягнення беззбитковості. Головним критерієм оцінки виступає запас фінансової міцності підприємства, прибуток від надання послуг, які має надати підприємство після подолання порогу рентабельності [15,30].

Юрчишена Л. та Синусик А. зазначають, що чим вищий поріг міцності у відсотковому значенні тим стійкіший фінансовий стан підприємства [31].

Лесюк А. виділяє перевагу даного методу в тому, що метод включає беззбитковість, що є базовою умовою діяльності підприємства і також враховуються витрати [15]. Метод сучасний і практичний.

Недоліком є те, що показники повинні узгодитися з аналізом конкурентоспроможністю, ринковою і діловою активністю. Також враховується кредитоспроможність, що свідчить про подальший розвиток.

Колісник О. та Томша А. розглядають рівноважний метод, який побудований на ліквідності у поєднанні з оцінкою фінансового стану підприємства [34]. Схематично даний метод наведено на рис.1.2.

Оцінюється рівновага між ліквідними джерелами у напрямку господарсько-інвестиційної і фінансової діяльності. Перший важіль слугує засобом створення коштів, а другий зоною споживання коштів. Сформовані та спожиті ліквідні грошові джерела називаються результатом господарської діяльності підприємства. Якщо спостерігається рівність між цими показниками вимальовуються ідеальна фінансова рівновага. Тобто коли сукупний результат господарської та фінансової діяльності дорівнює нуль [34].

Апробація досліджуваних методів здійснювалась на світовій практиці. Використання останнього дає можливість побудувати типові ситуації, яких є дев'ять, щодо фінансового стану підприємства. Також дозволяє запропонувати

шляхи вирішення проблем проблемних моментів, які впливають на стабілізацію фінансово-господарської діяльності та досягнення рівноваги. Якщо підприємство відхилилося від лінії рівноваги чи безпечної зони, за що цінують останній метод.

Недолік це неможливість врахування кредитного, ділового, ринкового середовища [33]. При оцінці ринкового середовища, рекомендуємо звертати увагу на місце знаходження підприємства з точки зору геолокації, а також надавати перевагу партнерам, які працюють віддалено від зони бойових дій [34]. Особливу увагу звертати на ризики і загрози, які можуть вплинути на фінансовий стан підприємства [35].

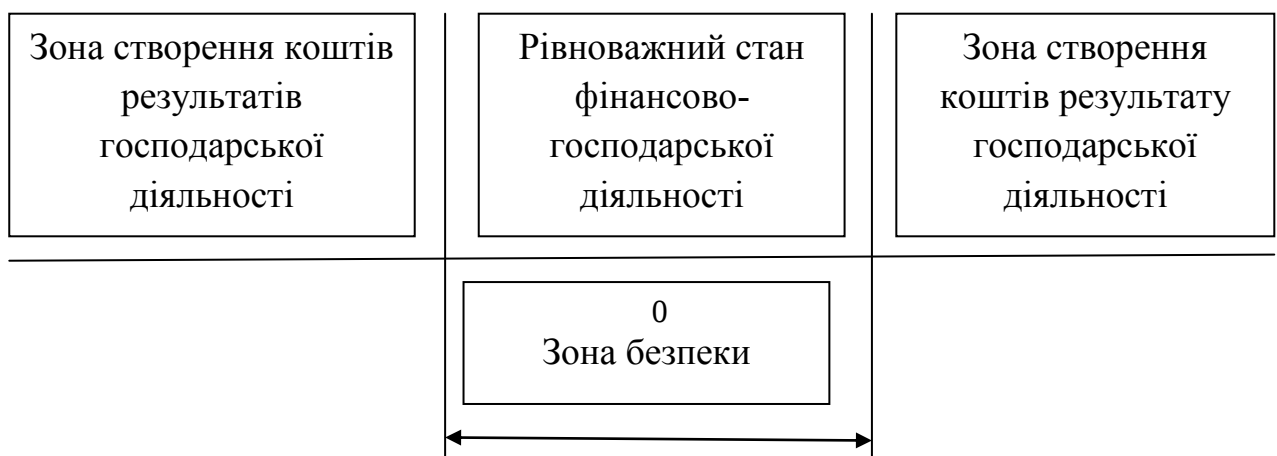


Рис.1.3. Оцінка фінансового стану підприємства рівноважним методом*

* Згруповано автором на підставі досліджень Колісник О., Томша А.

Апробація досліджуваних методів здійснювалась на світовій практиці. Використання останнього дає можливість побудувати типові ситуації, яких є дев'ять, щодо фінансового стану підприємства. Також дозволяє запропонувати шляхи вирішення проблем проблемних моментів, які впливають на стабілізацію фінансово-господарської діяльності та досягнення рівноваги. Якщо підприємство відхилилося від лінії рівноваги чи безпечної зони, за що цінують останній метод.

Недолік це неможливість врахування кредитного, ділового, ринкового середовища [33]. При оцінці ринкового середовища, рекомендуємо звертати увагу на місце знаходження підприємства з точки зору геолокації, а також надавати перевагу партнерам, які працюють віддалено від зони бойових дій [34]. Особливу увагу звертати на ризики і загрози, які можуть вплинути на фінансовий стан підприємства [35].

Підбиваючи підсумки проведеного дослідження слід відмітити, що фінансова діяльність підприємства повинна бути направлена на систематичне надходження і ефективне використання фінансових ресурсів, що позитивно впливає на поповнення бюджету України [37].

Також дотримання кредитної та розрахункової дисципліни. Слід також сказати і про раціональне співвідношення власних і залучених коштів, фінансову стійкість щоб забезпечити ефективне функціонування підприємства.

Саме тому оцінка фінансового стану має значну практичну цінність з метою стабільного фінансування.

Для того щоб правильно обрати той чи інший метод, який нами розглянутий доцільно звернути увагу на:

- 1) якщо потрібно провести оперативний аналіз то не рекомендуємо використання інтегрального, комплексного та коефіцієнтного методів.
- 2) для отримання значного об'єму інформації під час оцінки, не рекомендуємо методи беззбитковості та рівноважний метод. Вони не враховують кредитоспроможність, ділову активність та конкурентоспроможність.
- 3) для деталізованої оцінки фінансової інформації рекомендуємо комплексний та коефіцієнтний методи.

Висновки до розділу 1

Проведене дослідження в першому розділі дозволило зробити такі висновки:

- 1) Успішна діяльність підприємства у довгостроковій та короткостроковій перспективі залежить від управління ефективністю фінансовим станом, що є надзвичайно актуальним в сучасних умовах воєнного часу.
- 2) Слід відмітити, що фінансове планування є стратегічним важелем управління для численних суб'єктів господарювання в тому числі тих, хто займається транспортною логістикою, експрес доставкою та належить до сфери послуг. Однак даний показник має обмежену цінність, адже суб'єкт господарювання для досягнення показників прибутковості працює на інвестора, більш важливим є економічний вплив суб'єкта господарювання ніж соціальні показники.
- 3) Враховуючи проведені дослідження можна стверджувати, що фінансовий стан суб'єкта господарської діяльності залежить від результатів його комерційної, виробничої, фінансової діяльності, тому всі вони на нього чинять вплив.

РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТЗОВ «НОВА ПОШТА»

2.1. Фінансово-господарська характеристика ТЗОВ «Нова пошта»

Компанія «Нова пошта» - поштовий оператор, який обслуговує фізичних та юридичних осіб та забезпечує доставку посилок та документів за адресою, поштоматів або відділень.

Засновниками компанії є: Поперешнюк Володимир Анатолійович, Климов В'ячеслав Валерійович та Поперешнюк Інна Степанівна. Органом корпоративного управління, яка і контролює діяльність ТЗОВ є Наглядова Рада, в якій беруть участь співвласники та призначені ними представники, що можуть бути постійними членами ради або призначатися на певний термін.

Управлінням поточною діяльністю ТОВ «Нова Пошта» займається Директор Товариства. Директор Товариства призначається та звільняється з посади рішенням Наглядової Ради, також директором є Бульба Олександр Миколайович.

Директор діє на підставі Статуту компанії від імені підприємства, представляє його у взаємовідносинах з іншими організаціями. В підпорядкуванні має директорів за напрямками діяльності. Компанія поділяється на Офіс підтримки та функціональні департаменти, мережу відділень, мережу термінальної логістики та кур'єрську службу [39].

Розглянемо схематично організаційну структуру ТОВ «Нова Пошта» дод. Б1 однієї із філій в місті Чернівці, по вул. Руська 248 м., з додатку можна сказати, що кожен з підрозділ незалежний, але взаємно пов'язаний з іншими підрозділами в організаційній системі.

Фінансово-бухгалтерський відділ розробляє та втілює в життя фінансові системи, які забезпечують прибутковість компанії.

Бухгалтерський відділ веде точні та своєчасні облікові записи згідно законодавства. Компанія щодня приймає рішення, щодо найвигідніших інвестицій та планів на майбутнє.

Відділ логістики має найбільшу завантаженість. В обов'язки відділу входить контроль міської та міжміської логістики та термінальної логістики. Відділ по роботі з клієнтами. Менеджери відділу супроводжують клієнта на всіх стадіях співпраці.



Рис.2.1. Оцінка динаміки кількості відділень ТЗОВ «Нова пошта» з 2017 по 2024 рр. (одиниць)

Станом на початок 2025 року, мережа "Нової пошти" в Україні налічує 13 208 відділень та 24 002 поштомати, повідомляє компанія. Загалом, компанія має більше 37 000 точок сервісу по всій країні. "Нова пошта" продовжує розширювати свою мережу, відкриваючи нові відділення та встановлюючи поштомати. На рис.2.1. наведено динаміку кількості відділень ТЗОВ «Нова пошта» з 2017 р. по 2024 р. На графіку видно, що кількість відділень Нової

пошти з 2017 по 2024 рік зростала загалом дуже швидкими темпами, хоча були й коливання:

За 2017–2018 - помірне зростання: з 2348 до 2671 відділення (+323)

За 2018–2019 - різкий стрибок: кількість відділень зросла більш ніж удвічі, з 2671 до 6061 (+3390)

За 2019–2020 - значне зростання: з 6061 до 8149 (+2088)

За 2020–2021 - помірне зростання: з 8149 до 9300 (+1151)

За 2021–2022 - єдине зниження: з 9300 до 8500 (–800), ймовірно, через вплив воєнних дій

За 2022–2023 - потужне відновлення: з 8500 до 11460 (+2960)

За 2023–2024 - подальше збільшення: з 11460 до 13300 (+1840) [41].

Таблиця 1.1

Оцінка темпів зростання відділень ТзОВ «Нова пошта»

за 2017-2024 рр. [41]

Рік	Кількість відділень	Абсолютна зміна	Відносна зміна, %
2017	2348	–	–
2018	2671	+323	+13,76
2019	6061	+3390	+126,92
2020	8149	+2088	+34,45
2021	9300	+1151	+14,12
2022	8500	–800	–8,60
2023	11460	+2960	+34,82
2024	13300	+1840	+16,06

Більш детальний аналіз динаміки абсолютних та відносних темпів зростання наведена в табл.2.1.

Дослідження показало, що найбільший стрибок відбувся у 2019 році (+126,9%), а єдине падіння спостерігалось у 2022 році (–8,6%), що пов'язано з початком війни.

Найбільшу кількість у структурі відправлень становлять посилки, а найменші за обсягом – документи та вантажі. У 2020 році було 6,7 млн. міжнародних відправлень [40].

Загалом, "Нова пошта" має амбітні плани щодо розвитку своєї мережі, включаючи плани розширення в Європі. До кінця 2025 року компанія планує відкрити ще 135 відділень у Європі, додаючи до вже існуючих 128 відділень та 87 тисяч точок сервісу в 16 європейських країнах.



Рис.2.2. Оцінка інвестицій ТзОВ «Нова пошта» за 2023 рік [40].

Крім того, "Нова пошта" інвестує 10 мільйонів євро у розширення своєї європейської мережі, з метою відкрити 200 відділень у 30 країнах до 2025 року, на рис.2.2. наведено оцінку інвестиційних груп у 2023 році, тобто на наступний рік після початку війни.

Не зважаючи на складну ситуацію і часті обстріли відділень ТзОВ "Нова пошта" продовжує розширювати мережу. Дуже важливо, що така динаміка спостерігається у прифронтових областях.

Протягом 2024 року підприємство сфери послуг відкрило двері у 1 747 нових відділеннях також було встановлено 8 410 поштоматів, таким чином у 2024 році було створено 10 000 нових відділень та пошто матів. Таким чином, загальна кількість точок сервісу у 2024 році склала до 37 210 одиниць [40].

Інвестиційні потоки 2024 році по досліджуваному підприємству спрямовано на капітальні інвестиції в сумі 2,4 млрд. грн.. Це кошти, які спрямували на будівництво нових сортувальних терміналів. Також значна увага приділяється автоматизації процесів у відділеннях, які вже працюють.

Такий підхід дозволяє ТзОВ забезпечувати безперебійний процес доставки. В сучасних умовах постійного зростання обсягів вантажів та з метою не втрачати швидкість: вже сьогодні компанія доставляє 1040 посилок кожену хвилину. Наприклад в пікові дні навантаження - 1400, не дивлячись на різницю об'ємів доставка відбувається з тією самою швидкістю.

У розвиток мережі відділень та пошто матів протягом 2024 року спрямовано 1,1 млрд. грн. Таким чином на кінець 2024 року мережа Нової пошти в Україні вже налічувала більше 27000 точок сервісу, що є дуже хорошим показником. За даними компанії метою розширення мережі є крокова доступність українців до відділення або пошто мату. Багато уваги спрямовано на забезпечення комфорту та зручність користування поштоматів.

Існує шкала, що відображає довгострокові кредитні рейтинги, а точніше – інвестиційні рівні. За 2020 рік «Нова Пошта» підвищила свій кредитний рейтинг до рівня uaA. Таким чином позичальник чи окремий борговий інструмент із рейтингом uaA характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками чи борговими інструментами [39].

ТзОВ «Нова пошта» є відмінним платником податків, що підтримує економіку України. Відповідно до даних податкової звітності ТзОВ найбільшу частку в схемі податків складає податок на додану вартість. Друге місце в вказаній структурі посідає єдиний соціальний внесок. Найменшими частками структури податків компанії є: податок на доходи фізичних осіб, податок на

прибуток, військовий і інші збори. В 2024 році компанія сплатила податки та збори в розмірі 5 млрд. грн. [40].

Досліджуване підприємство є прибутковим, так за три квартали 2024 року дохід «Нової пошти» склав 30,81 млрд. грн., що на 19,7% більше, ніж за аналогічний період 2023 року. Такий важливий показник, як чистий прибуток скоротився на 49%, до 1,65 млрд. грн.

Позитивним також є діяльність ТзОВ за межами України, особливо в країнах Європи, так у 2024 році підприємство досягло хороших результатів, доставивши 1,3 млн. посилок за рік. ТзОВ продовжує роботу, яка направлена на пошук зарубіжних ринків, особлива ніша це доставка між внутрішньо переміщеними особами, які мігрували в інші країни.

2.2. Оцінка майнового стану та фінансової стійкості ТзОВ «Нова пошта»

Дослідження господарської діяльності ТзОВ «Нова пошта», що працює в місті Чернівці, по вул. Руська 248 М свідчить про позитивні зміни, оскільки за 2020-2024 рр. підприємство повністю автоматизувало роботу відділення, закуплено нове обладнання, яке значно покращує продуктивність праці, а також дозволяє запобігти помилкам при оформленні вантажів.

Підприємство здійснило і капітальні інвестиції та побудувало склади, як логістичні об'єкти, що дозволило зменшити витрати за оренду складських приміщень.

Загалом по місті Чернівці було повністю оновлено механізовані прилади для транспортування вантажів, придбано основні засоби та інші необоротні активи. Управлінський персонал підприємства постійно працює над забезпеченням швидкості доставки вантажів і підвищення продуктивності праці, а також розроблена ціла схема премій і доплат за ефективність виконання поставлених завдань.

У відділенні також оновлено ІТ систему та програмне забезпечення щоб покращити сервіс для клієнтів, організувати швидке обслуговування і гідний сервіс для клієнтів. Можна відмітити зі слів працівників нової пошти, а також шляхом опитування клієнтів, що їм подобається швидкість обслуговування і робоче середовище у відділеннях.

Фінансові менеджери завжди оцінюють перспективи розвитку відділень, проводять оцінку фінансового стану, що дозволяє акумулювати кошти на нові прогресивні інвестиційні проекти. Інформаційною базою дослідження є консолідована фінансова звітність ТзОВ «Нова пошта», оскільки автоматизований режим дозволяє щоденно формувати зведені звіти по діяльності всієї мережі. Саме тому у кожному відділенні відсутні фінансисти або обліковці, які складають окрему звітність про роботу, інформація одразу передається в головний фінансовий відділ в місті Київ.

Для оцінки майнового стану відділень ТзОВ «Нова пошта» по Чернівецькій області доцільно провести горизонтальний та вертикальний аналіз за 2022-2024 рр. Результати дослідження узагальнено в дод. Б2 та Б3.

Результати дослідження показали, що протягом 2022-2024 року спостерігалось збільшення вартості необоротних активів, основні засоби у 2022 році склали 546694 тис.грн., у 2023 р. збільшились до 2108977, тобто темп приросту склав 781141,5 тис.грн., або 23%; у 2024 досліджуваний показник зріс до 4583693 тис.грн., темп приросту склав 851 788 тис.грн., або 7%.

На рис.2.3 наведена динаміка даного показника. Слід зазначити, що основні засоби у 2022 році склали 18% у складі активів ТзОВ у 2023 р. 41%, а у 2024 р. 46%, що є дуже позитивним показником діяльності досліджуваного підприємства.

Нематеріальні активи у 2022 р. склали 113538 тис. грн., а у 2023 р зменшились на 4526,5 тис.грн. і оцінено в сумі 104485 тис.грн., відповідно питома вага у складі активів складає на початку досліджуваного періоду 4 % в кінці 2%. У 2024 році даний показник склав 108 324, або 1% у структурі активів ТзОВ.

Необоротні активи у 2022 році складали 1185201 тис. грн., у 2023 р. – 2108977 тис. грн., тобто темп росту склав 847458 тис. грн., у 2024 р. показник оцінено в сумі 4 583 693 тис.грн., тобто зафіксовано ріст на суму 1 703 576 тис. грн., відповідно темп приросту склав 851 788 тис.грн. Оцінивши питому вагу даного показника у структурі активів можна сказати, що спостерігається позитивний тренд рис.2.4., так у 2022 році він склав 38 %, у 2023 р. зріс до 56%, тобто збільшився на 17%. У 2024 р. показник сягнув позначки 63%, тобто зріс у порівнянні з 2023 роком на 7%.

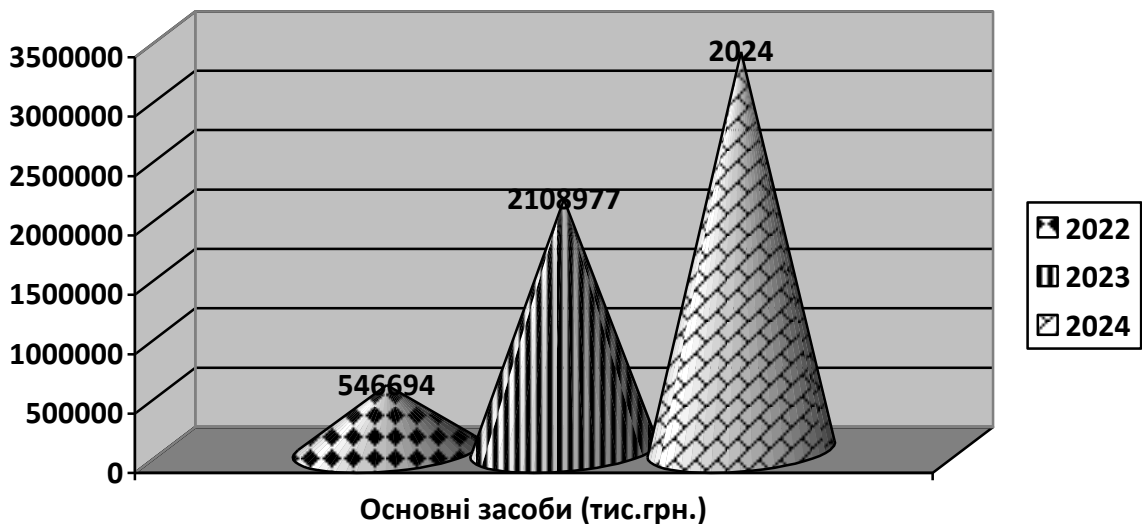


Рис.2.3. Оцінка основних засобів ТзОВ «Нова пошта»
за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

Така динаміка підтверджує значні капітальні інвестиції у розвиток матеріально-технічної бази за досліджуваний період, що дуже позитивний тренд в умовах війни.

Наступним етапом дослідження є оцінка оборотних активів ТзОВ, так виробничі запаси у 2022 році складали 112609 тис.грн., у 2023 р. зменшились на 15974 тис.грн. і склали 96635 тис.грн., у 2024 році показник склав 188221 тис.грн., тобто зріс на 91586 тис.грн. У структурі активів виробничі запаси складали у 2022 р. 4%, у 2023 р. – 2% і у 2024 р. – 2%.

Фінансові працівники значну увагу приділяють показнику дебіторської заборгованості за товари, роботи і послуги, яка у 2022 р. складала 5346697 тис.грн., у 2023 р. – 445265 тис.грн., у 2024 р.- 678593 тис.грн. Динаміка даного показника наведена на рис.2.5. Також слід відміти, що у структурі активів дебіторська заборгованість за товари, роботи і послуги складала 17% у 2022 р., у 2023 р. склала 9%, що було позитивним трендом, у 2024 р. 9%, тобто не змінилась. Фінансовим менеджерам рекомендуємо посилити роботу із дебіторами, які заборгували ТзОВ з метою вивільнення коштів та їх залученням в подальший розвиток підприємства.

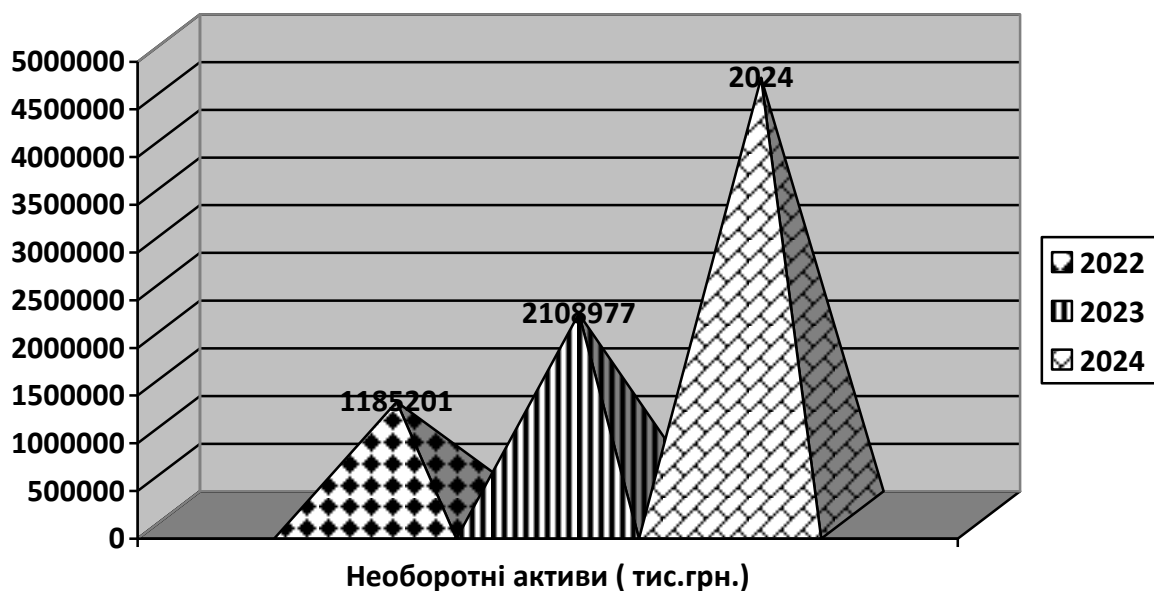


Рис.2.4. Оцінка необоротних активів ТзОВ «Нова пошта»
за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом у 2022 р. склала 40891 тис.грн., у 2023 р. – 21600 тис.грн., 2024 р. – 10741 тис.грн., тобто показник зменшився у порівнянні з 2023 р. на 10859 тис.грн. Відповідно питома вага досліджуваного показника зменшилась з 3% у структурі активів до 1%, для порівняння у 2022 р. показник складав 5%. Це свідчить про те, що

підприємству не повернули суми податкового кредиту через фінансові складнощі пов'язані з воєнними діями.

З нарахованих доходів дебіторська заборгованість у 2022 р. склала 14015 тис.грн. у 2023 році зросла до 29833 тис.грн., тобто на 15818 тис.грн, темп росту склав 7909 тис.грн., у 2024 році показник склав 5722 тис.грн., тобто зменшився на 24111 тис.грн., що є позитивним для активів ТзОВ.

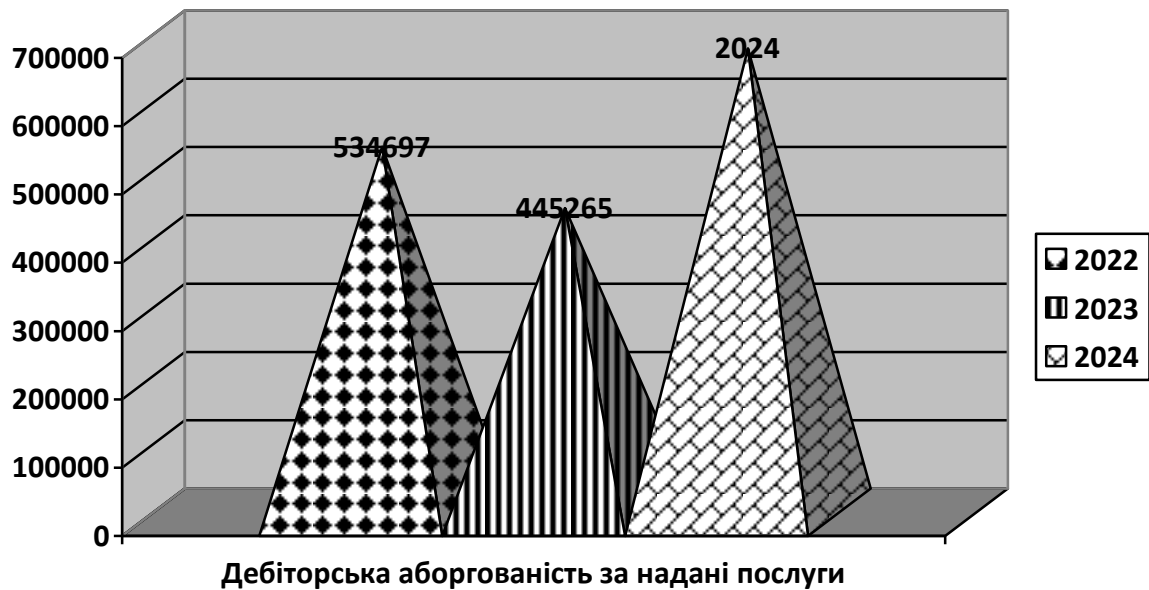


Рис.2.5. Оцінка дебіторської заборгованості за надані послуги
ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

В структурі оборотних активів також є інша поточна дебіторська заборгованість, яка у 2023 р. складала 587721 тис.грн., у 2024 р. збільшилась на 260517 тис.грн. і склала 848238 тис.грн., відповідно у структурі активів у 2023 р. показник склав 11%, а у 2024р. – 12%.

Найбільш ліквідна частина оборотних активів – грошові кошти та їх еквіваленти у 2022 р. склали 213380 тис.грн., а у 2023 р. зросли до 921233 тис.грн., темп росту склав 707843 тис.грн. В структурі активів даному показнику належить у 2022 р. – 7%, у 2023 – 18%, у 2024 – 13%. Відповідно у

2024 р. показник склав 917065 тис.грн., тобто зменшився на 4158 тис.грн. Схематично динаміку даного показника наведено на рис.2.7..

Оборотні активи у 2022 р. складали 1912488 тис.грн., у 2023 р. – 2287962 тис.грн., у 2024 р. – 428728 тис.грн. (рис.2.8.). Таким чином у 2023 р. відносно 2022 р. показник зріс на 375437 тис.грн., темп приросту склав 187737 тис.грн.; у 2024 р. відносно 2023 р. показник зменшився на 4158 тис.грн. (рис.2.8.).

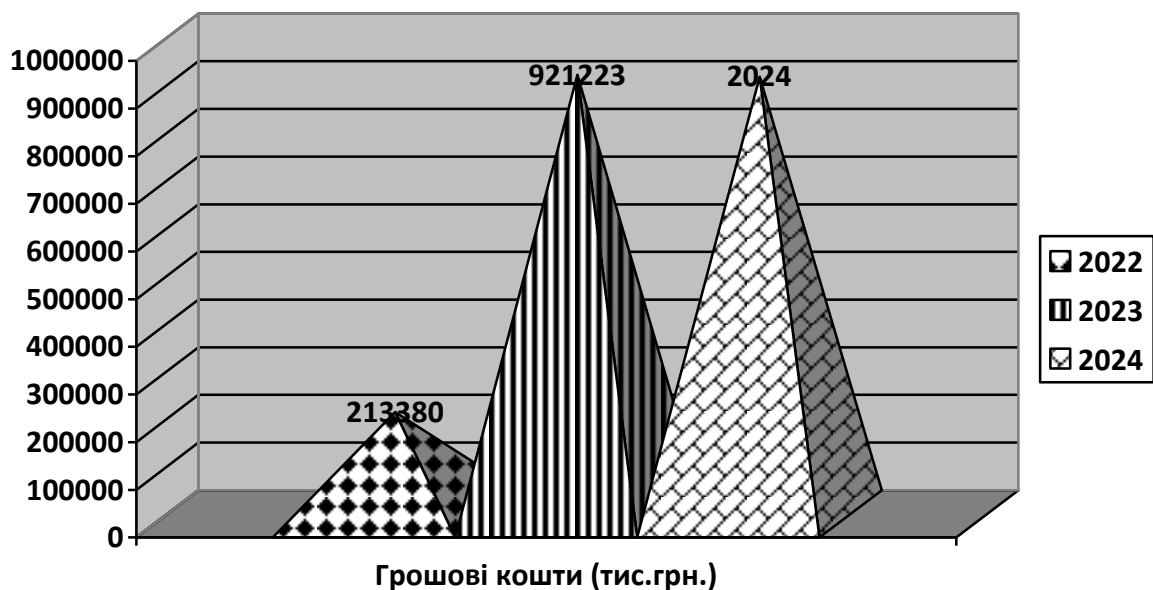


Рис.2.7. Тренд грошових коштів ТзОВ «Нова пошта» у 2022-2024 рр. (тис.грн)

У структурі активів оборотні активи ТзОВ «Нова пошта» у 2022 р. складали 62%, у 2023 р. – 44%, тобто зменшились на 17%; у 2024 р. – 37%, тобто у порівнянні з попереднім періодом зменшились на 7%.

Оцінюючи матеріально-технічну базу ТзОВ «Нова пошта» доцільно оцінити і витрати майбутніх періодів, які у 2022 р. складали 12771 тис.грн., у 2023 р. зросли на 499 тис.грн., а також склали 13270 тис.грн., а у 2024 р. – 14028 грн.

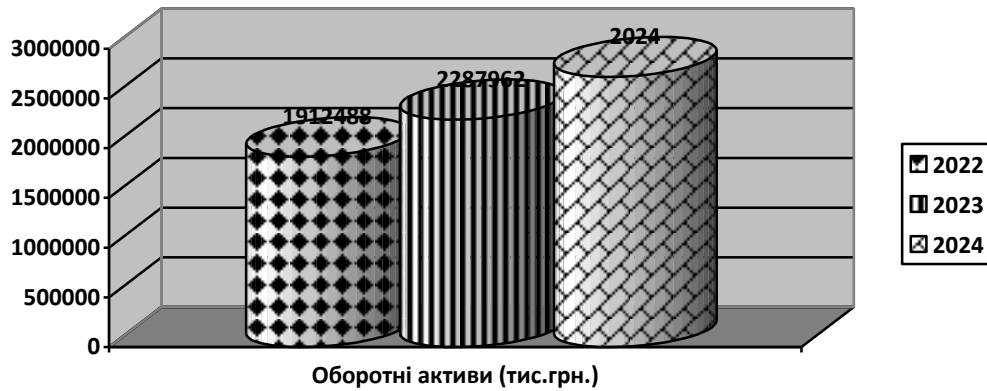


Рис.2.8. Оцінка оборотних активів ТзОВ «Нова пошта»
за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

Таким чином у 2023 р. відносно 2022 р. збільшився на 499 тис.грн., темп росту склав 249,5 тис.грн., також у 2024 р. у порівнянні з 2023 р. показник зріс на 758 тис.грн.

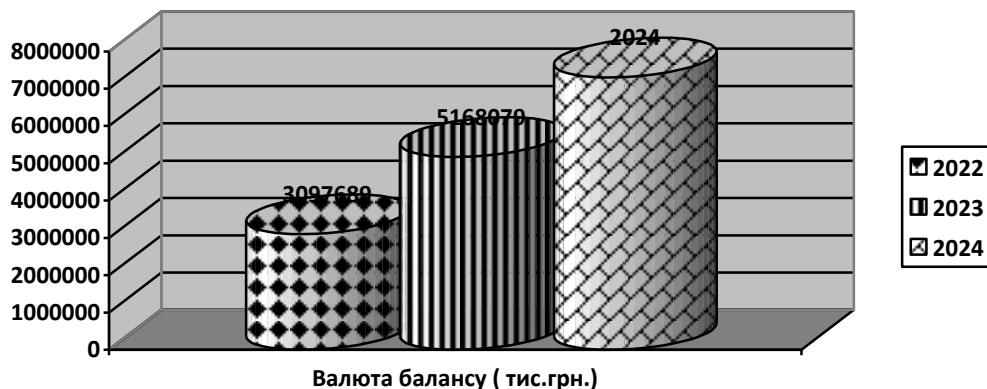


Рис.2.9. Оцінка валюти балансу ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

Заключним етапом дослідження є дослідження валюти балансу ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр., дослідження згідно дод. Б3 та Б4 наступні:

- 1) у 2022 році показник склав 3097689 тис.грн., у 2023 р. збільшився на 2070390 тис.грн. і склав 5168079 тис.грн.;
- 2) у 2024 р. показник склав 7300383 тис.грн., тобто у порівнянні з 2023 р. показник зріс на 2132304 тис.грн. Тренд даного показника наведено на рис.2.9.

Підприємство здійснює фінансування інвестиційних проектів шляхом залучення кредитних інструментів. Фонд оплати праці у 2024 р. склав 3207503 грн., середньооблікова чисельність працівників складає 18496 працівників. ТзОВ активно залучає молодь і студентство до роботи, оскільки кількість працівників, які працюють неповний робочий час становить 12977 осіб.

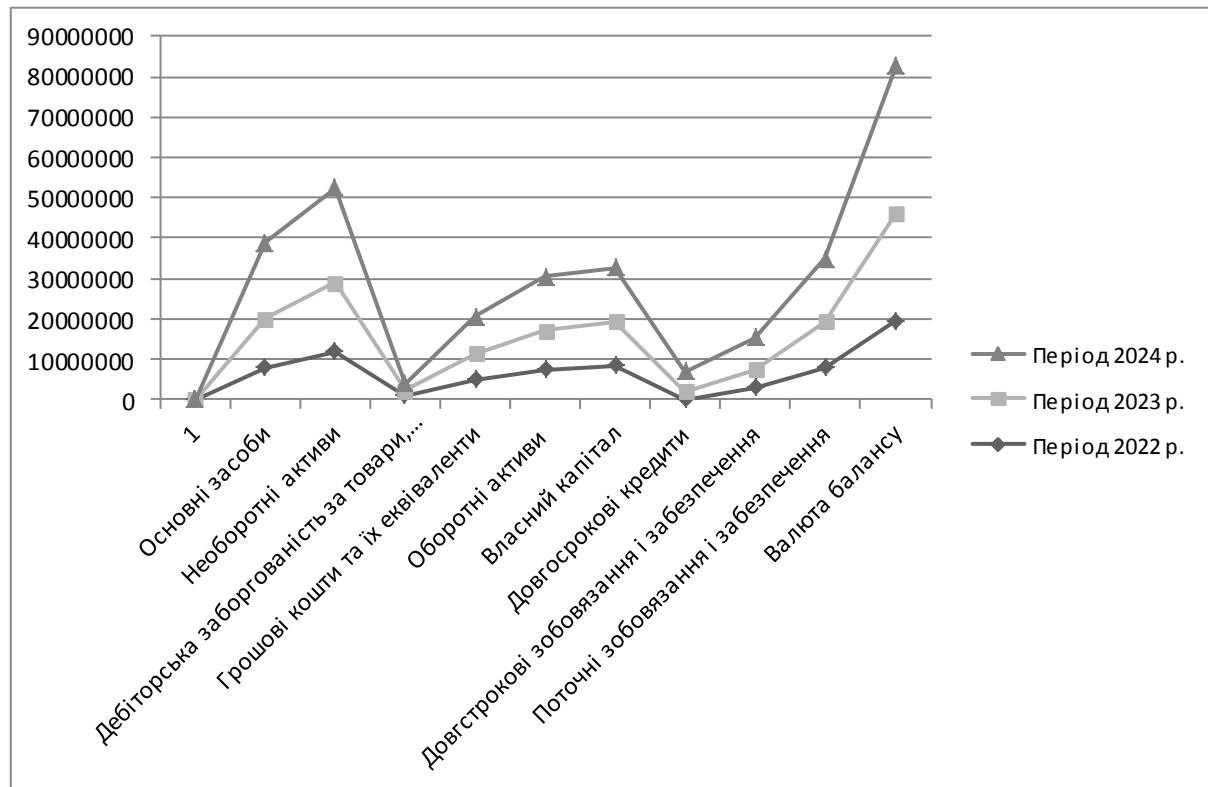


Рис.2.10. Оцінка активів та пасивів ТзОВ «Нова пошта» за консолідованою фінансовою звітністю за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

Зареєстрований капітал ТзОВ протягом 2022-2024 рр. склав 4654 тис.грн., додатковий капітал склав 27301 тис.грн. протягом досліджуваного періоду.

Детальний аналіз консолідованої фінансової звітності за 2022-2024 рр. згідно дод. В1 та Г1 Консолідований баланс (Звіт про фінансовий стан) наведено в дод. Б5. На рис.2.10. наведено тренд основних показників діяльності ТзОВ щодо господарських засобів та джерел їх утворення. Підсумковий показник валюта балансу у 2022 р. складала 19515221 тис.грн., у 2023 р. – 26752062 тис.грн., у 2024 р. – 36677524 тис.грн.

Наступним етапом дослідження є оцінка фінансової стійкості ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 н.р., яка характеризується коефіцієнтом автономії, ліквідності та маневреності капіталу. Інформаційною базою дослідження є дод. В1 та Г1. Результати дослідження узагальнено в табл.2.1

Таблиця 2.1

**Оцінка показників фінансової стійкості ТзОВ «Нова пошта»
за 2022-2024 рр. [42]**

Рік	Коефіцієнт автономії	Поточна ліквідність	Маневреність капіталу
1	2	3	4
2022	0,434	0,94	-0,42
2023	0,407	0,84	-0,57
2024	0,362	0,86	-0,76

В результаті проведеного дослідження можна зазначити, що коефіцієнт автономії має нормативне значення $\geq 0,5$, однак за досліджуваний період показники нижче нормативу і мають тренд до зниження $43\% \rightarrow 36\%$. Такі дані свідчать те, що підприємство залучає значну частину позикового капіталу.

Наступний показник Коефіцієнт поточної ліквідності має нормативне значення : (норма $\approx 1,0-2,0$). Протягом досліджуваного періоду у підприємству було не достатньо оборотних активів, оскільки показники менше одиниці, так у 2022 р. склали 0,94, у 2023 р. – 0,84, у 2024 р. – 0,86.

Нормативне значення коефіцієнту маневреності складає: (норма $\geq 0,2$). За даними табл.2.1. усі показники від’ємні, у 2022 р. – 0,42, у 2023 – 0,57, у 2024 – 0,76. Таким чином можна стверджувати, що власний капітал ТзОВ «Нова пошта» повністю вкладений у необоротні активи підприємства.

Також відмічено дефіцит ліквідних коштів, оскільки на закупівлю нових основних засобів використовують довгострокові та короткострокові кредити. Тренди досліджуваних показників наведено на рис.2.11.

Підбиваючи підсумки проведеного аналізу можна сказати, що фінансова стійкість в ТзОВ «Нова пошта» знижуються, оскільки є висока залежність від

кредиторів, також негативним є скорочення у 2024 р. відносно 2022 р. власних коштів.



Рис.2.11. Динаміка показників фінансової стійкості
ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр. [42]

Ліквідність досліджуваного підприємства можна назвати слабкою. Фіксуються ризики зростання неплатоспроможності.

Фінансова гнучкість низька незважаючи на наявність ліквідних активів, оскільки здійснюється значне інвестування у необоротні активи на фоні низького приросту власного капіталу.

2.3. Дослідження рівня рентабельності ТзОВ «Нова пошта»

Оцінка показників рентабельності здійснена на підставі дод. Б2 та Г2, а саме Консолідованого звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр.

Результати дослідження рівня рентабельності узагальнено в дод. Б5. Схематично динаміку доходів, витрат та фінансових результатів ТзОВ наведено на рис. 2.12.

За даними рис.2.12. та дод. Б5 можна відмітити, що за досліджуваний період спостерігається динаміка до зростання чистого доходу від надання послуг. У 2022 році даний показник складав 43645219 тис. грн., у 2023 р. збільшився на 54247287 тис.грн. і склав 28461964 тис.грн., у 2024 р. показник знову зменшився на -15183255 тис.грн. і склав 5424787 тис.грн.

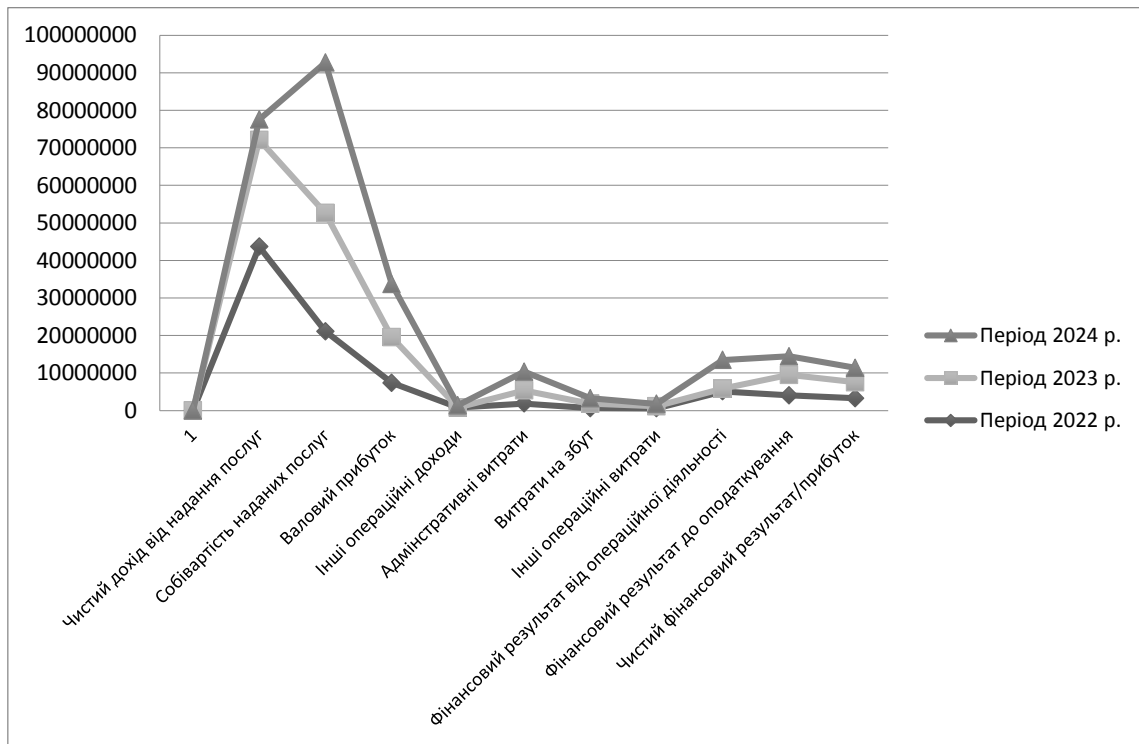


Рис.2.12. Оцінка фінансових результатів ТзОВ «Нова Пошта»
за 2022-2025 рр. (тис.грн.)

Зросла собівартість наданих послуг у 2023 р. відносно 2022 р. на 31494507 тис.грн., у 2024 р. відносно 2023 р., також у 2024 р. відносно 2023 року збільшився на 8635747 тис.грн. і склав 40130254. Темп приросту у 2023 р. відносно 2022 р. склав 149,29%, у 2024 р. відносно 2023 р. склав 127,2%.

Валовий прибуток у 2023 р. відносно 2022 р. зріс на 4809826 тис.грн., або 165,29%, у 2024 р. відносно 2023 р. показник зріс на 1940899 тис.грн., або 115,2% і складає 14117033 тис.грн. за даними дод. Г2.

Інші операційні доходи у 2022 р. склали 772221 тис.грн., у 2023 р. – 40344 тис.грн., тобто зменшились на -731877 тис.грн., у 2024 тис.грн. – 571565

тис.грн., таким чином темп приросту у 2023 р. відносно 2022 р. склав 5,22%, у 2024р. відносно 2023 р. збільшився на 1416 %, що надзвичайно позитивно вплинуло на остаточний фінансовий результат.

Протягом досліджуваного періоду зростали витати на збут, які у 2022 р. склали 1873082 тис. грн., у 2023 р. – 3495117 тис. грн., тобто зросли на 1622035 тис. грн., у 2024 р. показник оцінено на 4975385 тис. грн., тобто збільшились на 1480268 тис. грн. Темп приросту у 2023 р. відносно 2022 року адміністративних витрат склав 186,60%, у 2024 р. відносно 2023 р. - 142,35%.

Також спостерігалась динаміка збільшення витрат на збут ТзОВ, так у 2022 р. показник склав 603898 тис.грн., у 2023 р. збільшився на 630815 тис.грн. і склав 1234713 тис.грн., у 2024 р. показник склав 1426972 тис.грн. тобто зріс на 192259 тис. грн. Темп приросту у 2023 р. відносно 2022 р. склав 204,46%, а у 2024 р. відносно 2023 р. - 115,57%.

На ТзОВ «Нова пошта» також зростали інші операційні витрати, так у 2022 р. їх оцінено у 578933 тис.грн., у 2023 р. даний показник зменшився на - 20624 тис.грн., у 2024 р. показник визначено в сумі 627748 тис.грн., тобто збільшено витрати на 69439 тис.грн.

Фінансовий результат від операційної діяльності ТзОВ «Нова пошта» у 2022 р. склали 5082616 тис.грн., у 2023 р. показник зменшився на -4353477 тис.грн. і склав 729139 тис.грн. У 2024 р. показник оцінено в сумі 7658493 тис.грн., тобто у порівнянні з 2023 р. показник зріс на 6929354 тис.грн. Темп росту показника у 2023 р. відносно 2022 р. зріс на 14,35%, а у 2024р. відносно 2023 р. на 1050%.

Протягом досліджуваного періоду фінансовий результат до оподаткування був позитивним по ТзОВ «Нова пошта», так у 2022 р. показник оцінено у сумі 5082616 тис.грн., у 2023 р. у сумі 729139 тис.грн., тобто зменшився на -4353477 тис.грн., однак у 2024 р. зафіксовано суттєве збільшення показника на 6929354 тис.грн., відповідно показник склав 627748 тис.грн. Темп убутку у 2023 р. відносно 2022 р. по ТзОВ склав 137,09%, однак у 2024 р. відносно 2023 р. показник зріс на 89,1%.

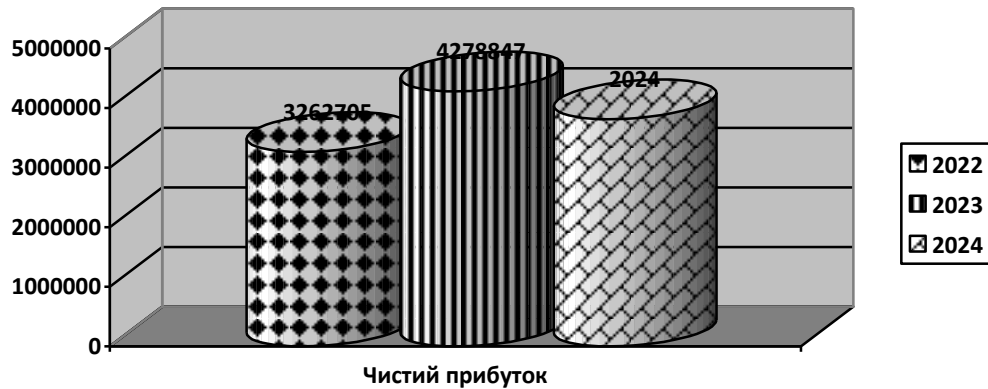


Рис.2.13. Оцінка чистого прибутку ТзОВ «Нова пошта»
за 2022-2024 рр. (тис.грн.)

Основним показником є чистий фінансовий результат, а саме прибуток ТзОВ «Нова пошта», який отримувало підприємство. На рис.2.13. наведено динаміку даного показника за 2022-2024 рр., який характеризується позитивною динамікою. За даними рис.2.13 можна зазначити, що у 2022 р. показник оцінено в сумі 3262705 тис.грн., у 2023 р. – 4278847 тис.грн., а також у 2024 р. його сума склала 3813055 тис.грн.

Наступним кроком дослідження оцінка показників рентабельності ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 р. Перший оцінимо показник рентабельності продажів ROS:

$$\begin{aligned} \text{2022: } & \frac{3\,262\,705}{43\,645\,219} \times 100\% \approx 7,48\% \\ \text{2023: } & \frac{4\,278\,847}{28\,461\,964} \times 100\% \approx 15,03\% \\ \text{2024: } & \frac{3\,813\,055}{54\,247\,87} \times 100\% \approx 7,03\% \end{aligned}$$

Результати оцінки даного показника по ТзОВ показують, що 2023 р. маржа зросла удвічі, однак у 2024 р. показник повернувся до рівня 2022 р. і склав 7,03%. На рис.2.14. наведено динаміку даного показника.

в ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр. (%) [42]

На другому етапі оцінимо показник рентабельності операційної діяльності ТзОВ «Нова пошта» ROM:

$$2022: \frac{5\,082\,616}{43\,645\,219} \times 100\% \approx 11,64\%$$

$$2023: \frac{729\,139}{28\,461\,964} \times 100\% \approx 2,56\%$$

$$2024: \frac{7\,658\,493}{54\,247\,87} \times 100\% \approx 14,12\%$$

Відповідно, можна сказати, що у 2023 р. відносно 2022 р. показник суттєво зменшився з 11,64% у 2022 р. до 2,56% у 2023 р., однак у 2024 р. зафіксовано різкий стрибок до 14,12%.



Рис.2.14. Динаміка рентабельності надання послуг

На остатньому етапі дослідження оцінимо рентабельність валового прибутку:

$$2022: \frac{7\,366\,308}{43\,645\,219} \times 100\% \approx 16,88\%$$

$$2023: \frac{12\,176\,134}{28\,461\,964} \times 100\% \approx 42,78\%$$

$$2024: \frac{14\,117\,033}{54\,247\,87} \times 100\% \approx 26,01\%$$

У 2022 р. рентабельність валового прибутку ТЗОВ «Нова пошта» складала 16,88%, у 2023 р. зафіксовано зріст до 42,78%, однак у 2024 р. показник зменшився до 26,01%.

У підсумку слід зазначити, що у 2023 році зафіксована рекордна рентабельність ТЗОВ «Нова пошта», однак через збільшення адміністративних витрат та витрат на збут у 2024 році, показники рентабельності погіршилися.

У 2024 році зафіксовано зростання обсягу доходів та збільшення доходів від операційної діяльності, однак чиста рентабельність зменшилась оскільки зросла собівартість наданих послуг та витрати ТЗОВ.

Висновки до розділу 2

Проведені дослідження дали можливість зробити наступні висновки:

- 1) За досліджуваний період кількість відділень ТзОВ «Нова пошта» зросла більш ніж у 5,6 разів. Динаміка має переважно висхідний тренд із короткостроковим спадом у 2022 році, після чого зростання відновилося рекордними темпами.
- 2) Підприємство працює ліквідно, має позитивні значення показників. Вільні ресурси акумулює для оновлення матеріально-технічної бази, постійно оновлює основні засоби, автоматизує всі етапи роботи ТзОВ. Здійснює капітальне будівництво нових відділень чим зменшує витрати на оренду складських приміщень.
- 3) ТзОВ «Нова-пошта», активно розвивається на зарубіжному ринку, відкриває нові відділення у Німеччині, Польщі, Румунії, Чехії та в інших країнах.
- 4) З метою підвищення фінансової стійкості ТзОВ «Нов пошта» рекомендуємо оптимізувати витрати на збут та адміністративні витрати підприємства, які суттєво збільшились у 2024 році.

РОЗДІЛ 3. Шляхи покращення фінансового стану підприємства в сучасних умовах господарювання

3.1. Оцінка майбутніх ризиків для ТзОВ «Нова Пошта»

На підставі дод. Г1 та Б1 Консолідованого балансу (Звіту про фінансовий стан) за 2022-2024 рр., оцінюємо ключові показники оцінки майбутніх ризиків фінансової діяльності ТзОВ «Нова пошта».

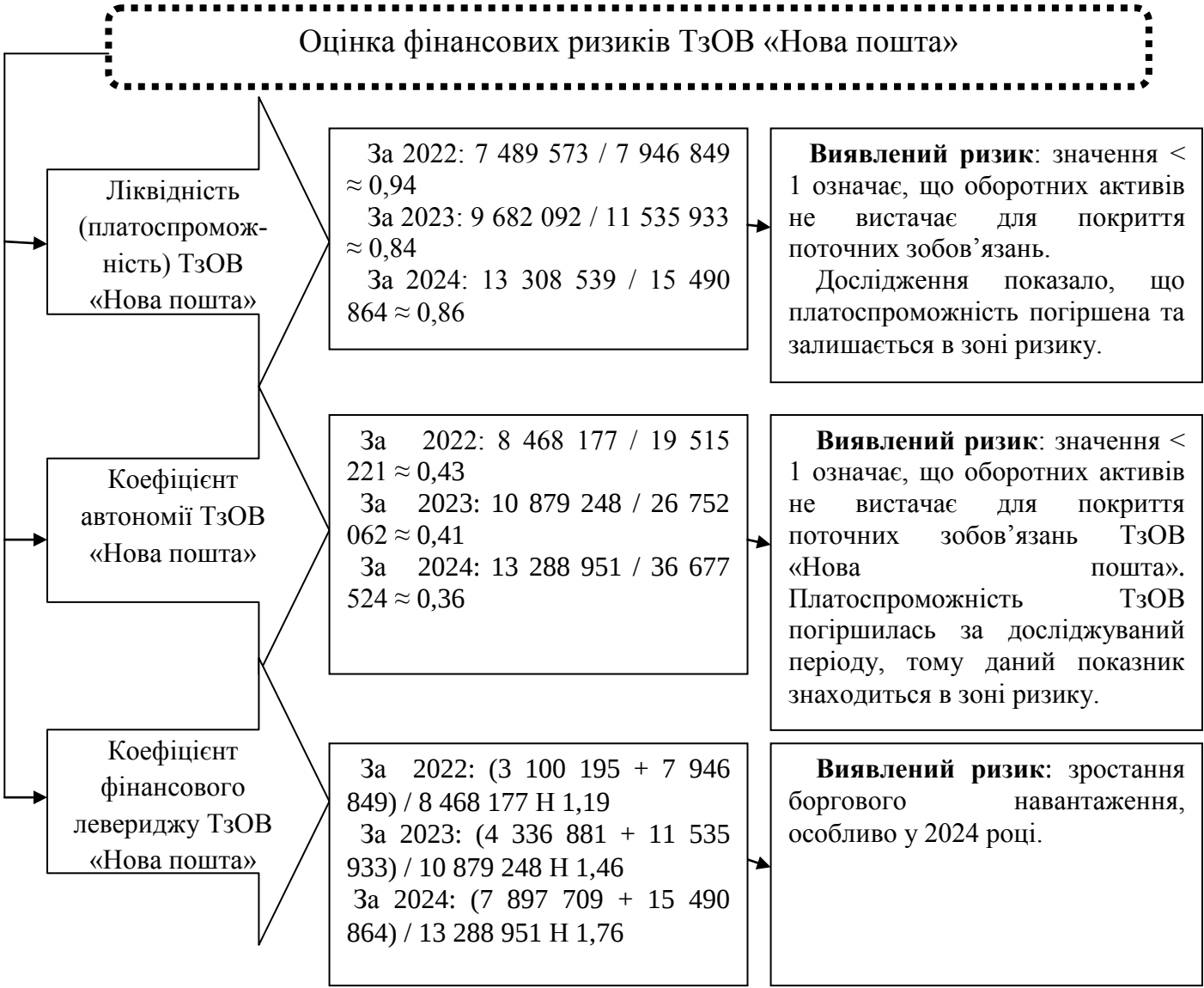


Рис.3.1. Оцінка фінансових ризиків ТзОВ «Нова пошта» *

*Узагальнено автором

Проведене дослідження фінансових ризиків узагальнено на рис.3.1.

Дослідження проведені в 2 розділі роботи дозволяють також визначити певні ризики пов'язані з фінансовою діяльністю ТзОВ «Нова пошта», так актив зростають високими темпами (37% у 2023р., 37% у 2024 р.). Також при цій ситуації зобов'язання зростають швидше в ТзОВ ніж власний капітал.

Спостерігається стрімкий ріст довгострокових кредитів ТзОВ у 2023 р. на 1312%, та у 2024 р. на 256%, що є ризиковано для фінансового стану, особливо при ситуації коли зростають грошові кошти, однак їх недостатньо для покриття короткострокових та довгострокових зобов'язань ТзОВ «Нова пошта».

Отже проведені дослідження оцінки фінансових ризиків ТзОВ нами зроблено такі підсумки:

- 1) підприємство має низькі показники ліквідності, коефіцієнт визначено на рівні < 1 , така ситуація може вплинути на короткострокові платежі ТзОВ «Нова пошта»;
- 2) зафіксовано погіршення показників фінансової стійкості ТзОВ, негативним є зменшення частки власного капіталу у складі пасивів підприємства дот 36% у 2024 році;
- 3) встановлено, що існує інвестиційний ризик в ТзОВ, оскільки зафіксовано зростання активів підприємства, але не за рахунок кредитних ресурсів у 2024 році.

Для зменшення фінансового ризику на 2025-2026 рр. рекомендуємо ТзОВ такі заходи:

- 1) Збільшити частку власного капіталу (реінвестування прибутку, залучення інвесторів) в ТзОВ;
- 2) Здійснити обмеження зростання кредиторської заборгованості;
- 3) Здійснити оптимізацію дебіторської заборгованості з метою збільшення ліквідності і вивільнення додаткових ресурсів ТзОВ;
- 4) Постійно моніторити платоспроможність ТзОВ (щомісячно).

Наступним етапом дослідження є оцінка ризиків прибутковості ТзОВ «Нова пошта». Використовуємо графічні методи дод.Б6.

За даними дод. Б6. можна зазначити, що чистий дохід ТзОВ зменшується у 2024 р. відносно 2022 р., відповідно 2022 → 2023: падіння на 34,8% (з 43,6 млн. до 28,46 млн. грн.), а у 2023 → 2024: ще сильніше падіння — на 80,9% (до 5,42 млн. грн.).

Така ситуація свідчить про ризик зниження позиції на ринку, в основному це втрата клієнтів та відділень в зоні бойових дій.

Паралельно відбувається зростання собівартості наданих послуг ТзОВ на 49% у 2023 та ще на 27% у 2024 році. Виявлено ризик глибокої операційної збитковості ТзОВ, оскільки у 2024 собівартість (40,1 млн. грн.) значно перевищує виручку 5,42 млн. грн..

На ТзОВ «Нова пошта» у 2024 році зафіксовано ризик операційної діяльності, така ситуація пов'язана з ростом валового прибутку у 2023 (+65%). Однак зафіксовано катастрофічне падіння виручки у 2024, тобто прибутковість від надання послуг фактично зруйнована.

Негативним трендом є те, що адміністративні витрати та витрати на збут стрімко зростають протягом досліджуваного періоду за темпом зростання понад 140–200%. Таку динаміку теж відносимо до операційного ризику, коли відсутнє зменшення витрат при падінні доходів.

Ризики виявлені із фінансовими результатами також, зафіксовано у 2023 році різке падіння на 85,6% (з 5,08 млн. до 0,73 млн. грн.), а у 2024 році зростання показника до 7,65 млн. грн. — такий тренд може бути пов'язаний через виникнення разових інших доходів і зменшення окремих витрат. Що не є прикладом стабільну операційну ефективність.

Також досліджуючи чистий прибуток ТзОВ «Нова пошта» у 2023 році: +31% (з 3,26 млн. до 4,27 млн. грн.). У 2024 році: падіння на 10% (до 3,81 млн. грн.), можна сказати, що незважаючи на прибутковість у 2024 році, пропорція прибутку і виручки від надання послуг у 2024 році має аномальний характер.

Використовуючи результати досліджень у пит.2.3. детально оцінимо коефіцієнти рентабельності ТзОВ «Нова пошта» з метою вивчення можливих ризиків.

Результати дослідження:

$ROS = 3\,813\,055 / 5\,424\,787 \approx 70,3\%$, такий показник є дуже високим, що підтверджує вплив позареалізаційних доходів, тобто прибуток ТзОВ «Нова пошта» не був сформований за рахунок основної діяльності підприємства.

$ROA = 3\,813\,055 / 36\,677\,524 \approx 10,4\%$, можна вважати в межах норми однак є ризик пониження, якщо будуть відсутні одноразові доходи від надання послуг.

$ROE = 3\,813\,055 / 13\,288\,951 \approx 28,7\%$, оцінено, як високий але така ситуація відбувається через частковий фінансовий леверидж.

Проведене дослідження дозволило виявити такі ризики фінансової діяльності ТзОВ «Нова пошта», на які потрібно звернути особливу увагу:

1) **Операційний ризик** підприємства, оскільки витрати значно перевищують доходи від основної діяльності у 2024 році.

2) **Ризик втрати ринку** через різке падіння виручки від наданих послуг, що може бути наслідком втрати клієнтів у зоні бойових дій та окупованих територій.

3) **Фінансовий ризик** зафіксовано у структурі прибутку ТзОВ «Нова пошта» через високу частку неопераційних доходів, що робить результат нестабільним.

4) **Витратний ризик** є наслідком зростання адміністративних витрат і збутових витрат без прив'язки до доходів ТзОВ «Нова пошта».

3.2. Прогнозування фінансових показників для ТзОВ «Нова Пошта»

Використовуючи результати дослідження у пит.3.1. визначимо прогностні показники на 2025–2026 рр. за методом середнього річного темпу зростання (CAGR) для кожного показника ТзОВ «Нова пошта».

Розрахунок прогнозованих показників здійснимо за допомогою електронних таблиць Excel та можливостей штучного інтелекту.

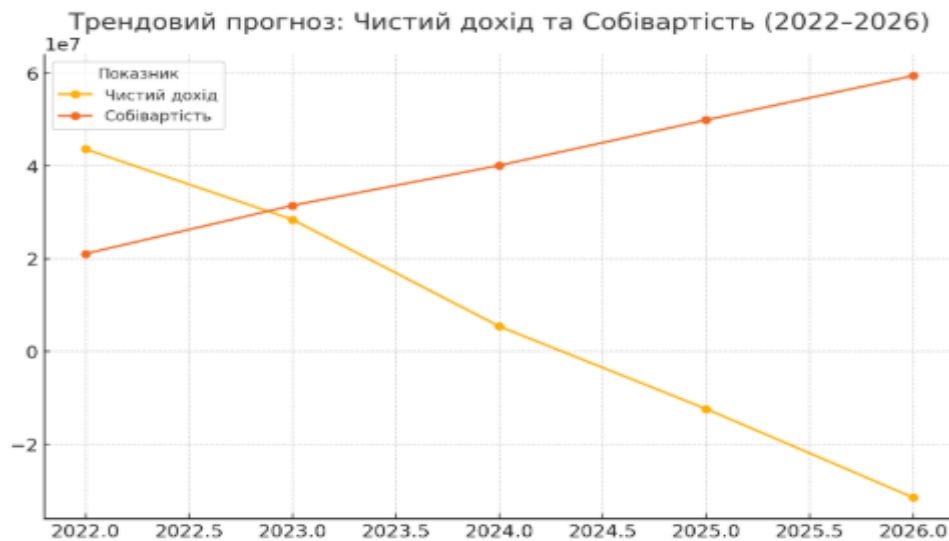


Рис.3.2. Трендовий проноз чистого доходу та собівартості наданих послуг ТзОВ «Нова пошта» на 2025-2026 рр.

На рис.3.2. наведено автоматичний трендовий прогноз (вибір між лінійною та експоненційною моделлю за найкращим R^2) для П&Л і Балансу ТзОВ «Нова пошта» на 2025–2026 рр.

Висновки прогнозу:

- 1) Чистий дохід ТзОВ «Нова пошта»: середньорічне падіння $\approx -64,7\%$, тобто при збереженні тенденції виручка й далі різко зменшуватиметься.
- 2) Собівартість наданих послуг зростає в середньому на $+37,9\%$ на рік, що означає подальше погіршення маржинальності ТзОВ «Нова пошта».

Наступним кроком є побудова трендового прогнозу прибутковості ТзОВ «Нова пошта» з 2022 р. по 2026 рр., схематично тренд наведено на рис.3.3.



Рис.3.3. Трендовий проноз прибутковості ТзОВ «Нова пошта»
на 2025-2026 рр.

Результати дослідження показують, що валовий прибуток ТзОВ «Нова пошта» прогнозує зростання (+38,4% річних), але це скоріше статистичний ефект через аномальні дані 2024 року. На рис.3.4. наведено трендовий прогноз витрат ТзОВ «Нова пошта».



Рис.3.4. Трендовий проноз витрат ТзОВ «Нова пошта»
на 2025-2026 рр.

З рис.3.3. бачимо, що адміністративні витрати ТзОВ «Нова пошта» мають темп зростання +63% на рік у такому випадку може виникнути ризик значної кількості штату управлінського персоналу.

На рис.3.5. наведено трендовий прогноз активів ТзОВ «Нова пошта» на 2025-2026 рік.



Рис.3.5. Трендовий проноз активів ТзОВ «Нова пошта»
на 2025-2026 рр.

З рис.3.5 бачимо оптимістичний проноз щодо зростання вартості основних засобів, оборотних активів та валюти балансу ТзОВ «Нова пошта» у 2025-2026 рр. На рис.3.6. також можна побачити збільшення тренду щодо капіталу і зобов'язань досліджуваного підприємства в майбутньому.

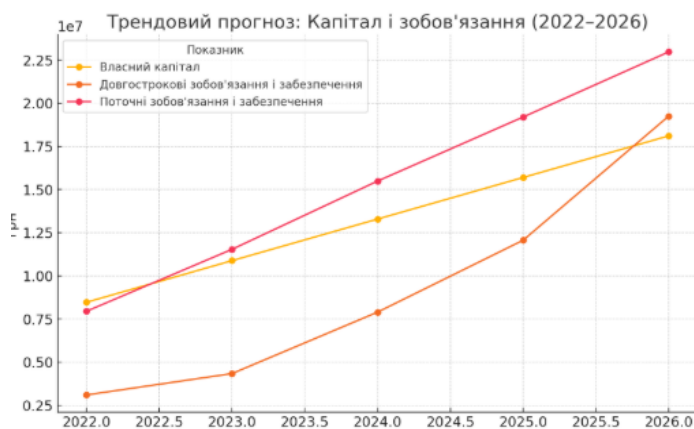


Рис.3.5. Трендовий проноз пасиву ТзОВ «Нова пошта»
на 2025-2026 рр.

Таким чином можна зазначити, що трендовий прогноз достатньо перспективний для ТзОВ «Нова пошта» на 2025-2026 рр.

Основні розрахунки по прогнозованих показниках наведено в табл.3.1., які здійснено за допомогою Excel

Прогноз P&L на основі моделі (R²) для ТзОВ «Нова пошта» (тис.грн.)

Показник	Роки				
	2022	2023	2024	2025	2026
1	2	3	4	5	6
Чистий дохід	43645219	28461964	5424787	12376442	31486658
Собівартість	21095656	31494507	40130254	49941404	59458703
Валовий прибуток	7366308	12176134	14117033	17970550	21345913
Інші операційні доходи	772221	40344	571565	260721	160393
Адмін. витрати	1873082	3495117	4975385	6550164	8101316
Витрати на збут	603898	1234713	1426972	1911602	2323139
Інші операційні витрати	578933	558309	627748	637145	661553
Опер. результат	5082616	729139	7658493	7065960	8353898
Прибуток до оподаткування	4013813	5502506	4933506	5870697	6508620
Чистий прибуток	3262705	4278847	3813055	4396305	4752646

З табл.3.1. можна прогнозувати, що чистий прибуток у 2025 р. складе 4396305 тис.грн. В табл.3.2. наведено прогноз Балансу та моделі (R²) в дод.Б7.

Таблиця 3.2

Прогноз Балансу для ТзОВ «Нова пошта» (тис.грн.)

Показник	Роки				
	2022	2023	2024	2025	2026
1	2	3	4	5	6
Основні засоби	8026715	12120922	18620273	28279261	43071714
Необоротні активи	12025648	17069970	23368985	32773669	45686800
Дебіторська заборгованість (товари/роботи/послуги)	992633	1241218	1707118	2203476	2889653
Грошові кошти та їх еквіваленти	4940852	6554017	9089346	12237090	16597533
Оборотні активи	7489573	9682092	13308539	17560042	23407886
Власний капітал	8468177	10879248	13288951	15699566	18109953
Довгострокові кредити	145745	1912643	5074709	7306663	9771145
Довгострокові зобов'язання і забезпечення	3100195	4336881	7897709	12063352	19254137
Поточні зобов'язання і забезпечення	7946849	11535933	15490864	19201897	22973905
Валюта балансу	19515221	26752062	36677524	50280947	68931340

Заключним етапом прогнозування показників ліквідність, платоспроможність та леверидж ТзОВ «Нова пошта», результати дослідження узагальнено в табл.3.3.

Таблиця 3.3

Прогноз фінансового стану ТзОВ «Нова пошта»

Рік	Поточна ліквідність	Коефіцієнт автономії	Лeverидж
1	2	3	4
2022	0,94	0,43	1,3
2023	0,84	0,41	1,46
2024	0,86	0,36	1,76
2025	0,91	0,31	1,99
2026	1,02	0,26	2,33

Підбиваючи підсумки даного етапу можна сказати, що досліджуване підприємство має значні перспективи для подальшого ефективного розвитку та збільшення якості надання послуг. Для постійного контролю за фінансами ТзОВ рекомендуємо впроваджувати внутрішні аудити.

3.3. Шляхи покращення стратегічного розвитку ТзОВ «Нова Пошта»

SWOT-аналіз є ефективним інструментом для аналізу внутрішніх сильних і слабких сторін, а також зовнішніх можливостей та загроз, що стикаються підприємства. Давайте розглянемо SWOT-аналіз для ТзОВ "Нова Пошта".

Сильні сторони (Strengths):

1. Лідерство на ринку. "Нова Пошта" є одним з провідних операторів у сфері кур'єрських та логістичних послуг в Україні, з великою часткою ринку.
2. Широка мережа відділень. Підприємство має велику мережу відділень. Це дозволяє їй покривати більшість території України. Для оцінки географії відділень доцільно проводити оцінку земельних ділянок в умовах воєнного стану, що зазначає Мустеца І. [35].
3. Інноваційні технології. Впровадження онлайн-систем відстеження вантажів та мобільних додатків покращило зручність обслуговування клієнтів.
4. Висока якість обслуговування. Відділення "Нової Пошти" мають позитивну репутацію щодо стабільності та надійності наданні послуг з доставки вантажів та логістичних операцій.

Слабкі сторони (Weaknesses):

1. Залежність від технологій. Діяльність підприємства має суттєву залежність від технологій та ІТ-систем. Це можна визнати вразливою точкою до технічних проблем, яка особливо небезпечна через хакерські атаки ворога.
2. Конкуренція. Зростання конкуренції на ринку кур'єрських послуг може позначитися на прибутковості компанії, однак досліджуване підприємство утримує позиції на ринку.

Можливості (Opportunities):

1. Розширення мережі відділень. ТзОВ "Нова Пошта" може розширити свою мережу відділень для поліпшення доступності для клієнтів. Постійне відкриття нових відділень в зарубіжних країнах, що покращить логістику підприємства.
2. Інновації у технологіях. Можливість впровадження нових технологій та інновацій може підвищити ефективність та конкурентоспроможність підприємства.

Загрози (Threats):

1. Конкуренція. Зростання конкуренції може вплинути на прибутковість та частку ринку ТзОВ "Нової Пошти".
2. Політичні та економічні фактори. Нестабільність політичної та економічної ситуації в країні може створити негативний вплив на діяльність компанії.
3. Війна. Відділення нової пошти постійно піддаються під обстріли ворога, особливо у східній частині України.

Наступним етапом дослідження є виділення проблем, які здійснюють суттєвий вплив на діяльність ТОВ «Нова Пошта». За даними аналізу SWOT можна виокремити наступне: 1. Залежність від технологій. Підприємство може стикатися з проблемами, пов'язаними з технічними збоями або неполадками в ІТ-системах, що може призвести до перебоїв у наданні послуг та негативно позначитися на задоволеності клієнтів. 2. Конкуренція. Зростання конкуренції на ринку кур'єрських та логістичних послуг може призвести до зниження частки ринку та фінансових результатів ТзОВ. 3. Політична та економічна нестабільність: Нестабільна політична та економічна ситуація в

країні може створювати непевність для бізнесу та впливати на діяльність компанії, зокрема на зростання витрат або скорочення попиту на послуги ТзОВ "Нової Пошти". 4. Зростання витрат на інновації. Інвестування у нові технології та інновації може вимагати значних витрат, що може вплинути на прибутковість компанії, особливо у короткостроковій перспективі. 5. Ризик репутаційних проблем. Погане обслуговування, негативні відгуки клієнтів або інциденти з доставкою можуть негативно вплинути на репутацію компанії та призвести до втрати довіри клієнтів.

Ці проблеми можуть впливати на ефективність та конкурентоспроможність ТОВ "Нова Пошта", тому важливо вживати заходів для їх вирішення та мінімізації негативних наслідків. Але, найбільш масштабна загроза, яка наносить шкоду бізнесу вже зараз - військовий стан в державі. У даній ситуації зменшується фінансовий потенціал будь-якого малого і середнього бізнесу, складно прогнозувати попит, бо знижується купівельна спроможність населення, що в подальшому може вплинути на затребуваність пропонованих послуг.

Для зменшення впливу цих майбутніх цих загроз необхідно вжити наступні заходи: оптимізувати витрати та процеси, адаптуватися до ситуації шляхом розробки нових продуктів або введення нагальних послуг, наприклад, поставка товарів першої необхідності, поставка лікарських та медичних виробів.

Висновки до розділу 3

Результати проведеного дослідження дозволили зробити висновки:

- 1) Під час дослідження ризиків фінансової діяльності на ТзОВ «Нова пошта» виявлено операційний ризик, ризик втрати ринку, фінансовий ризик та витратний ризик, в роботі запропоновано заходи по їх зменшенню.
- 2) Проведено трендовий прогнозний аналіз фінансових показників діяльності ТзОВ, а також активів та джерел їх утворення. Прогноз розраховано на 2025-2026 рр. Трендовий прогноз достатньо оптимістичний.
- 3) Підприємство прибуткове і постійно здійснює інвестування в необоротні активи, за прогнозом така динаміка буде спостерігатися і в майбутніх періодах.
- 4) В роботі визначено стратегічні напрямки операційної діяльності підприємства. Рекомендовано зменшувати дебіторську заборгованість в ТзОВ.
- 5) В роботі встановлено, що в 2024 році підприємство суттєво збільшило адміністративний штат, що негативно вплинуло на фінансовий результат діяльності ТзОВ.

ВИСНОВКИ

Сьогодні ринок поштового зв'язку України зростає, адже у зв'язку зі стрімким розвитком інформатизації суспільства, внаслідок якого дедалі більше зростають замовлення через Інтернет, попит на поштові відправлення та логістичні послуги збільшується.

У випускній кваліфікаційній роботі досліджено фінансовий стан ТзОВ "Нова пошта" за 2022-2024 рр. Досягнуто поставленої мети і виконано поставлені завдання. Під час дослідження зроблено наступні висновки:

1) дослідження ринку показав незламність підприємств в умовах війни, зокрема у Чернівецькій області за перший квартал 2025 року зареєстровано 600 нових підприємств, найбільша питома вага з них в торгівлі, сільському господарстві і промисловості.

2) визначено, що концептуальними засадами роботи підприємств в умовах війни є перш за все збереження трудових ресурсів, ліквідність та платоспроможність, а також безпечні умови праці персоналу та клієнтури.

3) узагальнено чинники ефективності політики фінансовою стійкістю шляхом кооперації, як методу фінансування, державних гарантів та підтримки бізнесу, формування резервів, а також постійна активація інноваційної та інвестиційної політики підприємств сфери послуг.

4) систематизовано комплексний метод оцінки фінансового стану підприємства сфери послуг, визначено переваги і недоліки кожного з методів, а також надано перевагу оцінки фінансового стану підприємства рівноважним методом.

5) досліджуване підприємство ТзОВ «Нова пошта» є прибутковим протягом 2022-2024 рр., загалом за даними консолідованої фінансової звітності прибуток за три квартали 2024 року склав 30,81 млрд. грн., що на 19,7% більше, ніж за аналогічний період 2023 року. Протягом досліджуваного періоду ТзОВ працює

над оновленням матеріально технічної бази, відкриваються нові відділення та поштомати, також позитивним є те, що підприємство активно працює і на зарубіжному ринку послуг.

6) визначено, що фінансова стійкість ТзОВ «нова пошта» знижується через залежність до залучених короткострокових та довгострокових кредитів, а також тренду до зменшення ліквідних активів ТзОВ. Фінансова гнучкість ТзОВ також є низькою протягом 2022-2024 рр.

7) ТзОВ є рентабельним, так у 2023 році зафіксовано рекордні показники рентабельності, так показник рентабельності валового прибутку склав 42,78%, однак у 2024 р. зменшився до 26,1%. Також зросли доходи від операційної діяльності ТзОВ у 2024 р.

8) Оцінка фінансових ризиків ТзОВ дозволила визначити, що на ТзОВ можливі такі ризики, як зростання боргового навантаження у 2025 р., зменшення показників платоспроможності у майбутніх періодах, також існує інвестиційний ризик через зростання активів підприємства через кредиторську заборгованість, також ризик зниження позиції на ринку через постійні обстріли відділень підприємства у східній та південній частині України. Повна втрата контролю над активами багатьох відділень у Донецькій, Запоріжській та Херсонській областях.

9) проведено трендовий прогноз основних показників діяльності ТзОВ на 2025-2026 рр., встановлено, що ТзОВ буде отримувати чистий прибуток до 4752646 тис.грн., також буде зростати валюта балансу до 68931340 тис.грн.

10) ТзОВ рекомендуємо оптимізувати витрати на адміністративний ресурс та на збут, постійно розробляти нові продукти на ринку послуг, програми лояльності, системи бонусів постійним клієнтам і т.п.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Понад 600 нових підприємств – як на Буковині розвивають бізнес URL: <https://suspilne.media/chernivtsi/740435-ponad-600-novih-pidpriemstv-ak-na-bukovini-rozvivaut-biznes/>
2. Костенко Ю.О., Короленко О.Б., Гузь М.М. Аналіз фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного стану. Економіка та суспільство. Вип.43.2022 р.
3. Готра В. В., Ріпич В. В., Дячок А. В. Діагностика фінансового стану підприємства та шляхи його покращення. Економіка і суспільство. 2017. № 8. С. 219–223. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/8_ukr/38.pdf.
4. Денисенко М. П. Заходи покращення фінансового стану підприємства у сучасних умовах господарювання. Економіка і держава. 2019. № 12. С. 61–65. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2019.12.6>.
5. Ковтуненко Ю. В. Методичні основи аналізу фінансового стану промислового підприємства. Економіка.Фінанси. Право. 2016. № 8/2. С. 40–41. URL: <http://dspace.opu.ua/jspui/handle/123456789/2588>.
6. Мустеца Н. О. Значення фінансового менеджменту у період воєнного стану / Н. О. Мустеца / Сучасні напрямки розвитку менеджменту та економіки в умовах VUCA-світу : тези II Міжнар. наук.-практ. конф. здобувачів вищої освіти і молодих вчених, 14 листоп. 2024 р., м. Харків / ХНАДУ. – Харків : ХНАДУ, 2024. – С. 603–604. – URL: <http://rps.chtei-knteu.cv.ua:8585/jspui/handle/123456789/2672>
7. Попович Д.В., Алимов О.С. Дослідження ефективності фінансово-господарської діяльності підприємств та засоби її підвищення у сучасних умовах. Приазовський економічний вісник. 2018. № 1. С. 31–35. URL: http://pev.kpu.zp.ua/journals/2018/1_06_uk/8.pdf.
8. Чемчикаленко Р. А., Сукрушева Г. О., Ткаченко А. Ю. Теоретичні основи управління фінансовим станом підприємства. Інфраструктура ринку. 2019.

Випуск 27. С. 350–354. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2019/27_2019_ukr/56.pdf.

9. Яцук О. О., Захарова Н. Ю. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія : Економіка і управління. 2018. № 3. С. 173–180. URL: http://econ.vernadskyjournals.in.ua/journals/2018/29_68_3/35.pdf.

10. Мустеца І. Організація оплати праці в умовах воєнного стану / І. Мустеца, Л. Мільман, В. Семенюк // Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. Економічні науки. – 2023. – № 4 (92). – С. 162–175. URL: <http://rps.chtei-knteu.cv.ua:8585/jspui/handle/123456789/2031>

11. Мустеца І. В. Проблеми управління трудовими ресурсами на підприємствах в умовах воєнного стану / І. В. Мустеца // Сучасне управління організаціями: концепції, цифрові трансформації, моделі інноваційного розвитку : III міжнар. наук.-практ. конф. (20 листоп. 2023 р., м. Харків) : збірник тез доповідей. – Харків : ХНУ ім. В.Н. Каразіна, 2023. – С. 357–359. URL: <http://rps.chtei-knteu.cv.ua:8585/jspui/handle/123456789/2038>

12. Зубар Д. «Зараз не до прибутку». Як працює малий бізнес в Одесі під час війни. Громадське. Новини. 2022. URL: <https://suspilne.media/222573-zaraz-pro-pributok-mova-ne-jde-ak-pid-cas-vijni-pracue-malij-biznes-vodesi>.

13. Мустеца І. В. Особливості оподаткування торговельних підприємств в умовах воєнного стану / І. В. Мустеца, А. І. Георгіян // Modern Science: Exploring Theories, Innovations and Practical Solutions : Proceedings of the 1st International Scientific and Practical Conference, September 9–11, 2024, Odesa, Ukraine. – Odesa : European Open Science Space, 2024. – Р. 21–22. – URL: <http://rps.chtei-knteu.cv.ua:8585/jspui/handle/123456789/2663>

14. Кононенко Ж.А., Грибовська Ю.М., Ходаківська Л.О. Фактори зміни величини фінансових результатів підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2020. № 1. С. 27 – 32.

15. Лесюк А.С. Методика комплексної оцінки фінансового стану сільськогосподарських підприємств. Економіка та держава. 2020. № 8. С.

83–88.

16. Готра В.В., Ріпич В.В., Дячок А.В. Діагностика фінансового стану підприємства та шляхи його покращення. Економіка і суспільство. 2017. № 8. С. 219–223. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/8_ukr/38.pdf
17. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку № 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» від 07.02.2014 № 73 зі змінами та доповненнями. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13/page>.
18. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 25 «Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва», затверджене наказом Міністерства фінансів України від 25.02.2000 № 39
URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0161-00>
19. Бегун С. Особливості аналізу фінансового стану підприємства в умовах воєнного стану. Економічний часопис Волинського національного університету імені Лесі Українки. 2023. № 4 (32). С. 36–42.2.
20. Методичні рекомендації щодо заповнення форм фінансової звітності, затверджені Наказом Мінфіну України від 28.03.2013 р. № 433
URL: <http://dtki.com.ua/show/2cid010035.html>.
21. Денисенко М.П., Зазимко О.В. Основні аспекти оцінки фінансового стану підприємств. Агросвіт. 2015. № 10. С. 3–9.
22. Гонта О., Кальченко О. Фінансове планування на підприємствах реального сектору економіки. Проблеми і перспективи економіки і управління. 2017. № 4 (12). С. 128–133.3.
23. Дема Д. І., Сус Л. В., Сус Ю. Ю. Формування механізму фінансового планування на підприємстві в умовах невизначеності та не-стабільності зовнішнього середовища. Бізнес Інформ. 2021. № 9. С. 207–215.4.
24. Єрмоленко О. А., Григоренко К. О. Фінансове планування в умовах невизначеності. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2015. № 49. С. 230–232.5.
25. Злобіна К. С. Система фінансового планування на підприємстві. Причорноморські економічні студії. 2019. Вип. 38. Ч. 2. С. 93–97.6.

26. Іванченкова Л., Ткачук Г., Скляр Л., Маркова Т. Програмне забезпечення фінансової аналітики бізнесу. Modeling the development of the economic systems. 2022. No 1. С. 64–70.
27. Костенко Ю. О., Короленко О. Б., Гузь М. М. Аналіз фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного стану. Економіка і суспільство. 2022. Вип. 43. URL : <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/1758/1694.8>.
28. Марусяк Н. Л. Фінансовий механізм підприємства та напрями його удосконалення в сучасному економічному середовищі. Економіка та держава. 2021. No 12. С. 94–97.9.
29. Насібова О. В., Манік В. О. Сутність фінансового планування розвитку підприємства. Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства. Еконо-мічні науки. Вип. 202. 2019. С. 43–54.10.
30. Савчук А. С. Управління фінансовими ресурсами підприємства в умовах воєнного стану. URL : <https://archive.liga.science/index.php/conference-proceedings/article/view/171/171.11>.
31. Юрчишена Л. В., Синусик А. Т. Фінансові аспекти формування стратегії розвитку підприємства в умовах воєнного стану. Актуальні проблеми розвитку фінансів в умовах цифро-візації економіки України. 2023. С. 77–80. URL : <https://japfd.donnu.edu.ua/article/view/1384112>.
32. Maiorova T., Zabashtanskyi M., Zhuk O., Petrenko I., Zveruk L., Babich I. Mechanism of financial planning optimization in the corporations. International Journal of Management. 2020. No 11 (5). P. 846–857. DOI: 10.21511/afc.01(1).2017.0513
33. Кучин А. Фінансове планування діяльності суб'єктів господарювання в умовах воєнного стану. URL:<http://sf.wunu.edu.ua/index.php/sf/article/view/1607/1616>
34. Колісник, О., Томша, А. Особливості формування та розподіл прибутку підприємства. Економіка та суспільство. 2021. № 25
35. Мустеца І. Оцінка та облік земельних ділянок в умовах воєнного часу / І. Мустеца // Фінансово-кредитні системи: перспективи розвитку. – 2025. – №

- 2(17). – С. 132–142. – DOI: <https://doi.org/10.26565/2786-4995-2025-2-11>. URL: <http://rps.chtei-knteu.cv.ua:8585/jspui/handle/123456789/3164>
36. Fomina O. Risk-oriented strategic management accounting in Ukraine / O. Fomina, S. Semenova, O. Moshkovska, V. Yevdoshchak, Y. Manachynska // Business: Theory and Practice. – 2023. – № 24(2). – С. 533–543. – DOI: <https://doi.org/10.3846/btp.2023.18951>
37. Trukhanovych V. Assessment of the Revenue Side of Ukraine's Budget in the Context of War. Financial-economic and accounting-analytical principles of regional development: threats and challenges // Фінансово-економічні та обліково-аналітичні засади розвитку регіонів: загрози та виклики. Матеріали студентської наукової інтернет-конференції іноземними мовами у рамках міжнародного співробітництва «Зв'язки між теорією та практикою в транскордонній освіті в Румунії та Україні», м. Чернівці, 27 травня 2025 р. – Чернівці, 2025. – с. 41-44.
38. Труханович В. Методи оцінки фінансового стану підприємства. Вісник студентських наукових праць ЧТЕІ ДТЕУ 2025 р.
39. Сервіс перевірки даних Опендабот. URL:<https://opendatabot.ua/c/31316718>
40. Про компанію «Нова пошта»: <https://novaposhta.ua/>

Оцінка теоретичних підходів до визначення поняття

«фінансовий стан підприємства»

Автор	Визначення терміну
1	2
Багацька К.В., Говорушко Т.А., Шеремет О.О.	Фінансовий стан підприємства: «це комплексне поняття, яке є результатом взаємодії всіх елементів системи фінансових відносин підприємства, визначається сукупністю виробничо-господарських чинників і характеризується системою показників, що відображають наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів»
Готра В.В., Ріпич В.В., Дячок А.В.	Фінансовий стан підприємства: «це економічна категорія, яка відображає стан капіталу в процесі його кругообігу та спроможність суб'єкта до саморозвитку на фіксований момент часу»
Гудзь Т.П	Фінансовий стан підприємства: «це сутнісна характеристика діяльності підприємства у певний період, що визначає реальну та потенційну можливість підприємства забезпечувати достатній рівень фінансування фінансово-господарської діяльності та здатності ефективно здійснювати цю діяльність у майбутньому»
Нагайчук В.В.	Фінансовий стан підприємства: «це комплексне поняття, яке є результатом взаємодії всіх елементів системи фінансових відносин підприємства, визначається сукупністю виробничо-господарських факторів і характеризується системою показників, що відображають наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів»
Лесюк А.С.	Фінансовий стан підприємства: «це реальна (фіксована на момент часу) і потенційна фінансова спроможність підприємства забезпечити певний рівень фінансування поточної діяльності, саморозвитку та погашення зобов'язань перед підприємствами і державою»

Продовження дод. А1

Ковтуненко Ю.В	Фінансовий стан підприємства: «це рівень забезпечення економічного суб'єкта коштами для здійснення господарської діяльності, підтримки нормального режиму роботи й своєчасного проведення розрахунків»
Кононенко Ж.А., Грибовська Ю.М., Ходаківська Л.О.	Фінансовий стан підприємства: «це об'єктивна комплексна категорія, яка за допомогою системи показників та економічних моделей визначає його оперативні, тактичні та стратегічні можливості господарської діяльності. В умовах зростаючих загроз для розвитку бізнесу зростає увага до показників фінансового стану та механізмів управління ним»

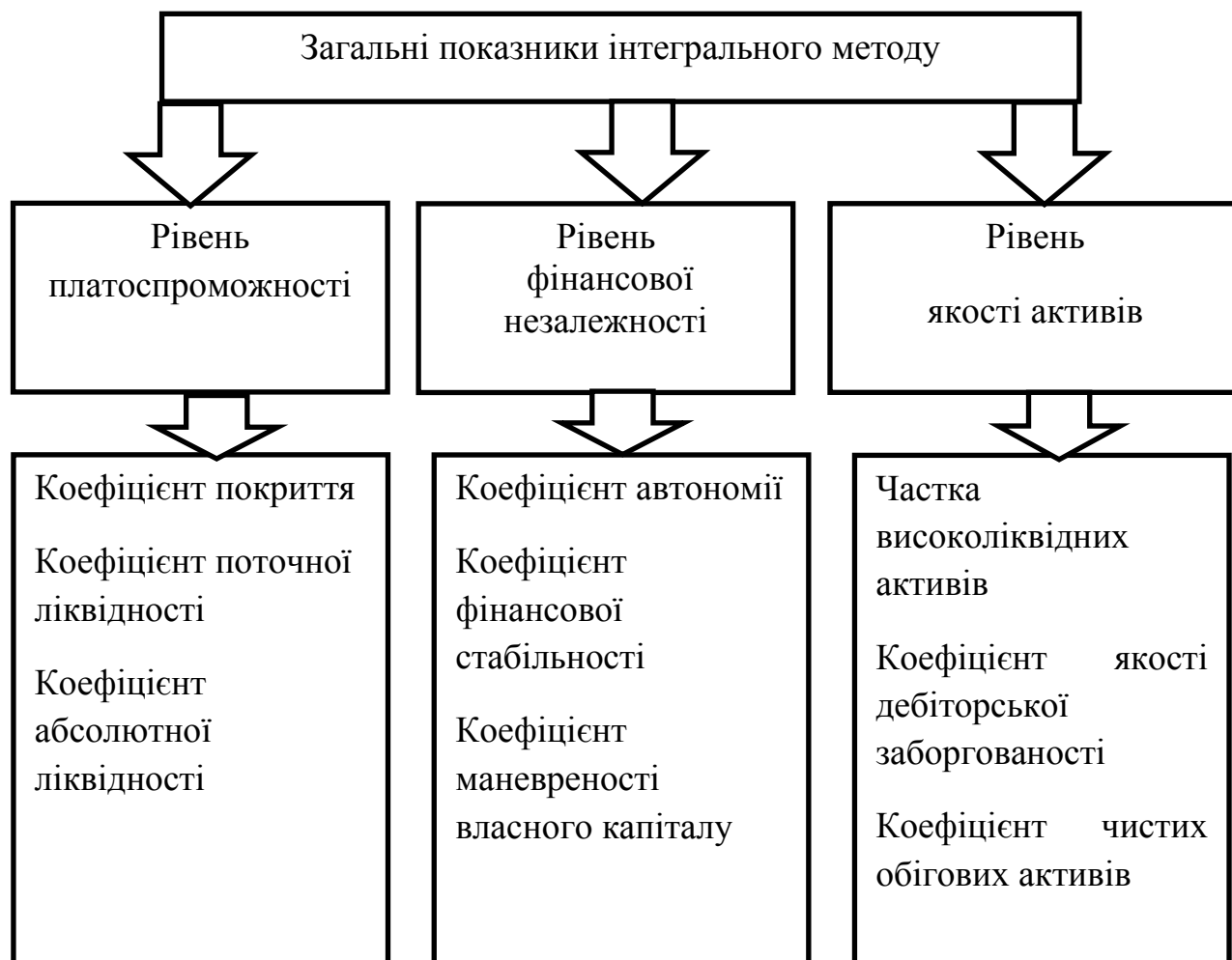
Додаток А2

**Показники для оцінки фінансового стану підприємства
за коефіцієнтним методом**

Напрямки оцінки	Коефіцієнти
1	2
Ліквідність	Коефіцієнт абсолютної ліквідності Коефіцієнт загальної ліквідності Коефіцієнт критичної ліквідності
Рентабельність	Коефіцієнт рентабельності активів Коефіцієнт рентабельності реалізації Коефіцієнт власного капіталу
Фінансова стійкість	Коефіцієнт автономії Коефіцієнт фінансового ризику Коефіцієнт концентрації позикового капіталу
Ділова активність	Коефіцієнт оборотності активів Коефіцієнт оборотності власного капіталу Коефіцієнт оборотності основних засобів

Додаток А3

**Загальні показники інтегрального методу дослідження
фінансової стійкості**



Додаток А4

**Особливості трактування показників фінансової
стійкості в умовах воєнного стану[2]**

Показник	Нормативне значення	Нормативне значення в умовах війни
Коефіцієнт покриття	> 1	>1
Коефіцієнт швидкої ліквідності	>0,7	>1
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0,2	>0,7
Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	> 0,5	>0,8
Оборотність активів	Відсутнє, позитивною є зростання показника в динаміці	Відсутнє, позитивною є не суттєве зменшення показника оборотності
Оборотність запасів	Відсутнє, позитивною є зростання показника в динаміці	Відсутнє, позитивним є суттєве зростання показника в порівнянні із довоєнним періодом
Рентабельність продукції	Відсутнє, чим вище значення – тим краще	Допускається робота на межі нульової рентабельності

Додаток А5

Підходи щодо формування фінансових результатів

База підходу	Характеристика підходу
Міжнародні стандарти фінансової звітності	Для визначення фінансового результату рекомендують застосовувати метод «витрати-випуск». В обліковій практиці зарубіжних країн використовують два варіанти цього методу: – передбачається визначення фінансового результату звітного періоду як різниці між доходами від реалізації і витратами періоду; – фінансовий результат обчислюється як різниця між вартістю чистих активів на кінець і початок періоду з виключенням внесків капіталу і вилучень.
Національні Стандарти України	Передбачено формування фінансових результатів за двома системами залежно від побудови фінансового обліку: – передбачає зіставлення доходів із витратами, та вартістю розподілу адміністративних витрат, витрат на збут та інших операційних витрат; – фінансовий результат обчислюється як різниця між доходами підприємства та витратами, які акумулюють у звіті про фінансові результати згідно з їхніми характером (за елементами).

Додаток А6

Алгоритм визначення фінансового результату підприємства

Показник		Алгоритм розрахунку
Валовий прибуток (збиток)	=	Чистий дохід - Собівартість реалізованої продукції
Фінансовий результат від операційної діяльності (прибуток, збиток)	=	Валовий прибуток + Інші операційні доходи – Адміністративні Витрати – Витрати на збут – Інші операційні витрати
Фінансовий результат до оподаткування (прибуток, збиток)	=	Фінансовий результат від операційної Діяльності + Дохід від участі в капіталі + Інші фінансові доходи + Інші – Фінансові витрати – Втрати від участі в капіталі – Інші витрати
Чистий прибуток, збиток	=	Фінансовий результати до оподаткування – Витрати (дохід) з податку на прибуток – Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування

Додаток Б2

**Горизонтальний та вертикальний аналіз діяльності відділення
Нової пошти за 2022- 2023 роки (тис.грн.)**

Актив	Початок року	Кінець року	Абсолютне відхилення	Темп приросту	Питома вага, поч. року, %	Питома вага, кін. року, %	Відхилення %
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи	113 538	104 485	-9 053	-4 526,5	4	2	-2
Основні засоби	546 694	2 108 977	1 562 283	781 141,5	18	41	23
Усього за розділом I	1 185 201	2 880 117	1 694 916	847 458	38	56	17
II. Оборотні активи							
Виробничі запаси	112 609	96 635	-15 974	-7 987	4	2	-2
Дебіторська заборгованість за товари тощо	534 697	445 265	-89 432	-44 716	17	9	-9
Дебіторська заборгованість за розрахунками	142 669	172 415	29 746	14 873	5	3	-1
- з бюджетом	40 891	21 600	-19 291	-9 645,5	1	0	-1
- з нарахованих доходів	14 015	29 833	15 818	7 909	0	1	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	840 437	587 721	-252 716	-126 358	27	11	-16
Грошові кошти та еквіваленти	213 380	921 223	707 843	353 921,5	7	18	11
Усього за розділом II	1 912 488	2 287 962	375 474	187 737	62	44	-17
III. Витрати майбутніх періодів	12 771	13 270	499	249,5	0	0	0
Усього активів	3 097 689	5 168 079	2 070 390	1 035 195	100%	100%	—

Додаток Б3

**Горизонтальний та вертикальний аналіз діяльності відділення
Нової пошти за 2023- 2024 році (тис.грн.)**

Актив	Початок року	Кінець року	Абсолютне відхилення	Темп приросту	Питома вага, поч. року, %	Питома вага, кін. року, %	Відхилення %
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи	104 485	108 324	3 839	1 919,5	2	1	-1
Основні засоби	2 108 977	3 351 500	1 242 523	621 261,5	41	46	5
Усього за розділом I	2 880 117	4 583 693	1 703 576	851 788	56	63	7
II. Оборотні активи							
Виробничі запаси	96 635	188 221	91 586	45 793	2	3	1
Дебіторська заборгованість за товари тощо	445 265	678 593	233 328	116 664	9	9	1
Дебіторська заборгованість за розрахунками	172 415	53 432	-118 983	-59 491,5	3	1	-3
- з бюджетом	21 600	10 741	-10 859	-5 429,5	0	0	0
- з нарахованих доходів	29 833	5 722	-24 111	-12 055,5	1	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	587 721	848 238	260 517	130 258,5	11	12	0
Грошові кошти та еквіваленти	921 223	917 065	-4 158	-2 079	18	13	-5
Усього за розділом II	2 287 962	2 716 690	428 728	214 364	44	37	-7
III. Витрати майбутніх періодів	13 270	14 028	758	379	0	0	0
Баланс, всього	5 168 079	7 300 383	2 132 304	1 066 152	100%	100%	—

Додаток Б4

**Оцінка консолідованого балансу (Звіту про фінансовий стан)
ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр. (тис.грн.)**

Показник	Період			Відхилення 2023/ 2022 рр.	Відхилення 2024/ 2023 рр.	Відхилення 2024 / 2022 рр.	Темп приросту	
	2022 р.	2023 р.	2024 р.				2023 р. відносно 2022 р.	2024 р. відносно 2023 р.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Основні засоби	8026715	12120922	18620273	4094207	6499351	10593558	151,01	153,62
Необоротні активи	12025648	17069970	23368985	5044322	6299015	11343337	141,95	136,90
Дебіторська заборгованість за товари, роботи і послуги	992633	1241218	1707118	248585	465900	714485	125,04	137,54
Грошові кошти та їх еквіваленти	4940852	6554017	9089346	1613165	2535329	4148494	132,65	138,68
Оборотні активи	7489573	9682092	13308539	2192519	3626447	5818966	129,27	137,46
Власний капітал	8468177	10879248	13288951	2411071	2409703	4820774	128,47	122,15
Довгосрокові кредити	145745	1912643	5074709	1766898	3162066	4928964	1312,32	265,32
Довгострокові зобов'язання і забезпечення	3100195	4336881	7897709	1236686	3560828	4797514	139,89	182,11
Поточні зобов'язання і забезпечення	7946849	11535933	15490864	3589084	3954931	7544015	145,16	134,28
Валюта балансу	19515221	26752062	36677524	7236841	9925462	17162303	137,08	137,10

Додаток Б5

**Оцінка консолідованого звіту про фінансовий результат (Звіт про сукупний дохід)
ТзОВ «Нова пошта» за 2022-2024 рр. (тис.грн.)**

Показник	Період			Відхилення 2023/ 2022 рр.	Відхилення 2024/ 2023 рр.	Відхилення 2024 / 2022 рр.	Темп приросту	
	2022 р.	2023 р.	2024 р.				2023 р. відносно 2022 р.	2024 р. відносно 2023 р.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Чистий дохід від надання послуг	43645219	28461964	5424787	54247287	-15183255	-38220432	65,21	19,06
Собівартість наданих послуг	21095656	31494507	40130254	10398851	8635747	19034598	149,29	127,42
Валовий прибуток	7366308	12176134	14117033	4809826	1940899	6750725	165,29	115,94
Інші операційні доходи	772221	40344	571565	-731877	531221	-200656	5,22	1416,73
Адміністративні витрати	1873082	3495117	4975385	1622035	1480268	3102303	186,60	142,35
Витрати на збут	603898	1234713	1426972	630815	192259	823074	204,46	115,57
Інші операційні витрати	578933	558309	627748	-20624	69439	48815	96,44	112,44
Фінансовий результат від операційної діяльності	5082616	729139	7658493	-4353477	6929354	2575877	14,35	1050,35
Фінансовий результат до оподаткування	4013813	5502506	4933506	1488693	-569000	919693	137,09	89,66
Чистий фінансовий результат/прибуток	3262705	4278847	3813055	1016142	-465792	550350	131,14	89,11

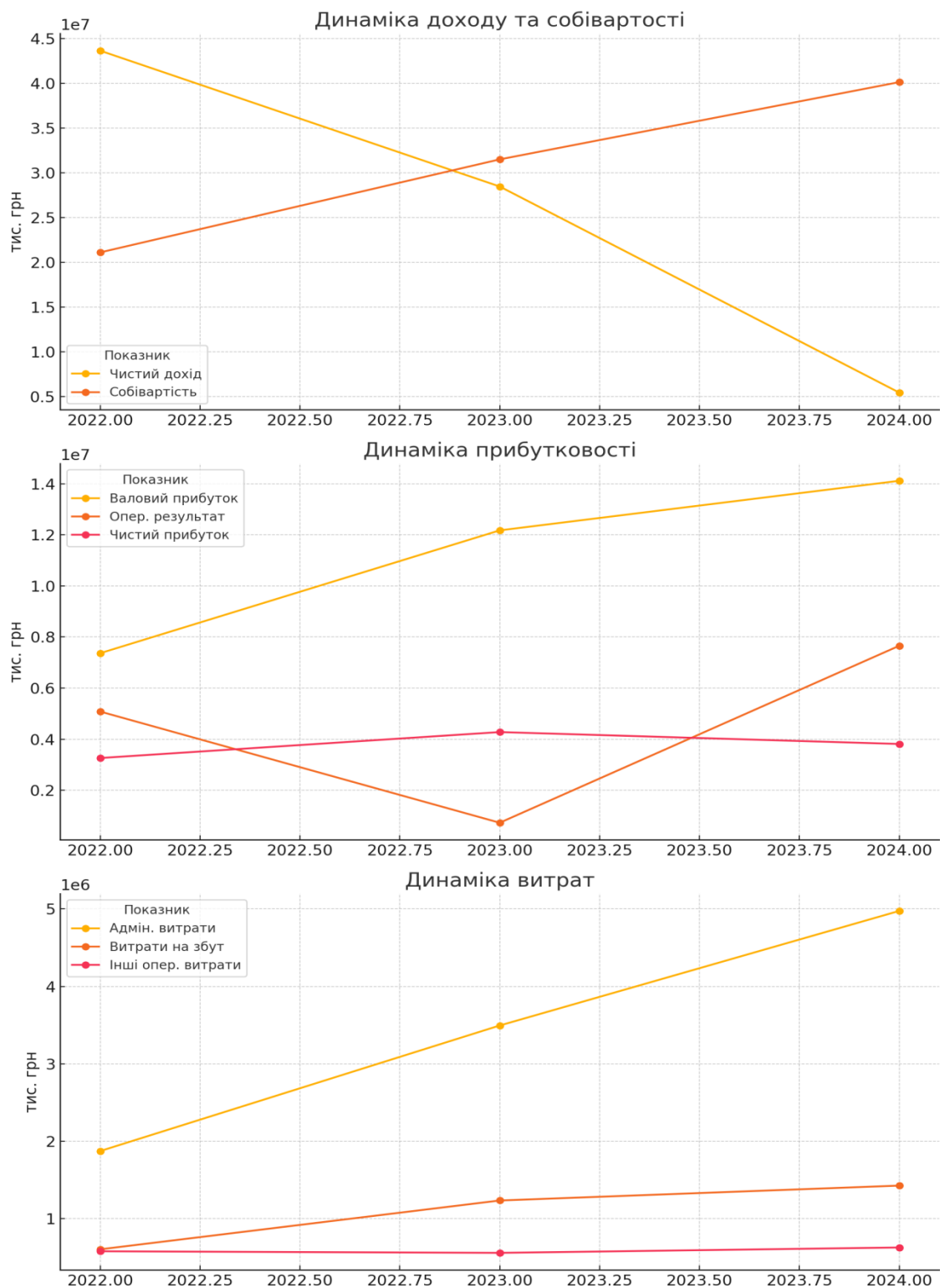


Рис.3.2. Оцінка доходів і витрат з метою визначення ризику прибутковості
ТзОВ «Нова пошта» [43]

Додаток Б7

Модель (R^2) прогноз для ТзОВ «Нова пошта»

Показник	Модель	R^2
Чистий дохід	linear	0,986
Собівартість	linear	0,997
Валовий прибуток	linear	0,943
Інші операційні доходи	linear	0,07
Адміністративні витрати	linear	0,999
Витрати на збут	linear	0,914
Інші операційні витрати	linear	0,468
Операційний результат	linear	0,135
Прибуток до оподаткування	exponential	0,415
Чистий прибуток	exponential	0,328
Основні засоби	exponential	1
Необоротні активи	exponential	0,999
Дебіторська заборгованість (товари/роботи/послуги)	exponential	0,99
Грошові кошти та їх еквіваленти	exponential	0,998
Оборотні активи	exponential	0,996
Власний капітал	linear	1
Довгострокові кредити	linear	0,974
Довгострокові зобов'язання і забезпечення	exponential	0,974
Поточні зобов'язання і забезпечення	linear	0,999
Валюта балансу	exponential	1