

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра світової економіки

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на тему:

«Ринок в міжнародній інвестиційній діяльності»
(на матеріалах ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТЛТД», м. Київ)

Студента 2 курсу, 1м групи,
спеціальності 051 «Економіка»
спеціалізації «Міжнародна
економіка»

підпис

Маньковського Богдана
Юрійовича

Науковий керівник
канд. екон. наук
доцент

підпис

Лежешькова Вікторія
Геннадіївна

Гарант освітньої програми
канд. екон. наук
професор

підпис

Кудирко Людмила
Петрівна

Київ 2020

ЗМІСТ

| | |
|---|-----------|
| ВСТУП | 3 |
| РОЗДІЛ 1. РИЗИКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ | 5 |
| 1.1. Теоретичні підходи до ідентифікації ризиків в міжнародній інвестиційній діяльності підприємства | 5 |
| 1.2. Аналіз міжнародного ринку кольорової металургії | 12 |
| Висновки до розділу 1 | 17 |
| РОЗДІЛ 2. ДОСЛІДЖЕННЯ РИЗИКІВ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» | 19 |
| 2.1. Моніторинг зовнішнього середовища ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» | 19 |
| 2.2. Оцінка ризиків міжнародної інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» | 24 |
| Висновки до розділу 2 | 33 |
| РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ОПТИМІЗАЦІЇ РИЗИКІВ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» | 35 |
| 3.1. Обґрунтування заходів щодо зниження рівня ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» | 35 |
| 3.2. Прогнозна оцінка ефективності запропонованих заходів | 41 |
| Висновки до розділу 3 | 47 |
| ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ | 49 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ | 55 |
| ДОДАТКИ | 61 |

ВСТУП

Міжнародна економічна діяльність і, зокрема, операції, пов'язані з інвестиційними проектами в умовах невизначеності, притаманній поточній ситуації у світі, пов'язані зі значними ризиками, що виникають як всередині підприємств-учасників бізнес-відносин, так і у зовнішньому середовищі. За таких умов особливо важливим для суб'єктів міжнародних комерційних відносин є впровадження якісних та ефективних систем ідентифікації ризиків з метою вироблення адекватних вимогам та поточному стану систем оптимізації їх рівня. З огляду на це, процес управління ризиками в цілому та пов'язаними з міжнародною інвестиційною діяльністю знаходиться у колі наукових інтересів значної кількості науковців.

Дослідження ризику як економічної категорії та інструментів управління ним у своїх працях досліджували такі вчені як О. В. Стрельченко, І. М. Посохов, Ю. В. Жадан, О. О. Нестеренко, О. М. Герасименко, Н. В. Зачосова, О. В. Топоркова, Н. С. Акімова, Т. А. Наумова, А. С. Бритвенко, Т. В. Запорожець, Т. С. Смовж. Власне інвестиційні ризики та інструментарій їх ідентифікації та оптимізації вивчали зокрема В. О. Кучменко, В. В. Загоровська, П. А. Стецюк, Т. В. Семенова, О. С. Протопопова, Н. В. Кузнєцова, П. І. Бідюк, Н. В. Трусова, В. О. Терновський, О. І. Зайцева, А. В. Бериславська. Водночас подальшого дослідження потребують питання оцінки та мінімізації ризиків міжнародної інвестиційної діяльності підприємств, які працюють на зрілих ринках, що і обумовило вибір теми випускної роботи.

Метою випускної кваліфікаційної роботи є розробка комплексу заходів щодо вдосконалення процесу ідентифікації та оптимізації рівня ризиків у міжнародній інвестиційній діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД». На досягнення цієї мети були спрямовані наступні завдання:

- систематизувати теоретичні підходи до ідентифікації ризиків в міжнародній інвестиційній діяльності підприємства;
- здійснити аналіз міжнародного ринку кольорової металургії;

- провести моніторинг зовнішнього середовища ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»;
- здійснити оцінку ризиків міжнародної інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»;
- обґрунтувати заходи щодо зниження рівня ризиків міжнародної інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»;
- здійснити прогностичну оцінку запропонованих заходів.

Об'єктом випускної кваліфікаційної роботи є процес ідентифікації та оптимізації рівня ризиків в міжнародній інвестиційній діяльності підприємства.

Предмет дослідження – теоретичні засади і практичні підходи щодо зниження рівня ризиків в міжнародній інвестиційній діяльності підприємства.

Під час написання випускної кваліфікаційної роботи використовувалися загальнонаукові методи, зокрема аналіз, синтез, ранжування, дедукція. Інформаційною базою стали роботи вітчизняних та зарубіжних вчених, дані галузевих досліджень, матеріали, отримані на підприємстві.

Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел, додатків.

Апробацію роботи здійснено в науковій статті Маньковський Б. Вплив пандемії коронавірусу (COVID-19) на інвестиційний клімат у світі та в Україні/ Б. Маньковський// Світова економіка/World Economy: зб. наук. ст. студ. ден. та заоч. форм навчання./ відп. ред. Г.В. Дугінець. – Київ: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2020. – Ч.2. - 188 с., с. 72-80.

Практична значущість роботи полягає у формуванні рекомендацій, впровадження яких сприятиме підвищенню якості управління ризиками інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД».

РОЗДІЛ 1.

РИЗИКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ

1.1. Теоретичні підходи до ідентифікації ризиків в міжнародній інвестиційній діяльності підприємства

Питання управління ризиками набуває особливого значення для вітчизняних підприємств у сучасних умовах, оскільки поточна криза демонструє уразливість суб'єктів господарювання до зовнішніх шоків та вказує на необхідність активізації роботи з ідентифікації та управління ризиками в усіх напрямках діяльності компаній. Однією зі сфер, що найбільшою мірою схильна до ризиків, є інвестиційна, оскільки в умовах дефіциту фінансових ресурсів вибір оптимальних умов вкладення коштів для інвесторів або залучення інвестиційних ресурсів для суб'єктів господарювання пов'язаний зі значною кількістю загроз, реалізація яких може негативно вплинути на результати їх діяльності у довгостроковій перспективі. Таким чином, проблема управління ризиками у міжнародній інвестиційній діяльності набуває значного наукового інтересу, що обумовлює існування в науковій літературі значної кількості підходів як до визначення сутності ризику в цілому, так і підходів до їх ідентифікації.

В економічній літературі ризик розглядається з погляду можливого матеріального збитку, пов'язаного з реалізацією господарських, організаційних, технічних рішень, з аваріями, стихійними лихами, банкрутством, зменшенням цінності акцій, грошової одиниці тощо, а також з погляду прийняття рішень, пов'язаних з отриманням прибутку. У той самий час ризик як економічна категорія — це фактор, що впливає на діяльність суб'єктів економічних відносин, пов'язаний з високим рівнем невизначеності ситуації неминучого вибору, у процесі якої існують можливості оцінити ймовірність досягнення

бажаного результату, невдачі та відхилення від них за всіма розглянутими варіантами [1].

Як економічна категорія ризик виконує дві ключові функції: стимулюючу та захисну. Стимулююча функція полягає у тому, що наявність ризиків обумовлює більш ретельне здійснення аналізу нововведень та їх потенційного впливу на діяльність підприємств. Фактично, усвідомлення загроз обумовлює більш ґрунтовний підхід до формування стратегії та тактики діяльності задля їх уникнення. Захисна функція ризиків полягає у тому, що існування ризиків обумовлює впровадження інструментів захисту від настання подій, пов'язаних з реалізацією загроз, що на практиці веде до створення страхових, резервних фондів, страхуванні ризиків. Окрім цього, накопичення досвіду у сфері захисту від тих чи інших загроз веде до формування систем управління ризиками, що не розробляються з нуля, а лише адаптуються до умов конкретного підприємства [2].

У працях сучасних науковців можна знайти також згадки про такі функції ризику як інноваційну, регулятивна (управлінська) та аналітичну. Інноваційну функцію полягає з необхідністю використання нетрадиційних інструментів управління ризиками для забезпечення максимальної ефективності цього процесу, що, відповідно, є передумовою прогресивних управлінських змін. Регулятивна функція полягає у тому, що існуючі підходи до здійснення тих чи інших операцій в умовах ризику регулюються для мінімізації вірогідності настання загрозливих ситуацій. Аналітична функція певним чином співзвучна стимулюючій, про яку йшлося вище: для прийняття найбільш обґрунтованого рішення власникам бізнесу доводиться робити ретельний аналіз значної кількості альтернативних варіантів розвитку подій та обирати той, що є найбільш ефективним з точки зору співвідношення потенційних доходів та витрат [3].

Особливого значення, як зазначалося, набуває управління ризиками при здійсненні міжнародної інвестиційної діяльності. Це пояснюється тим, що інвестиційна діяльність сьогодні перетворюється на каталізатор розвитку національних економік та системи міжнародних економічних відносин в цілому.

Інвестиційна діяльність створює підґрунтя для фінансування розвитку бізнесу в усіх регіонах світу, що актуалізує проблему пошуку шляхів забезпечення її максимальної ефективності.

Виділяють наступні загальні причини виникнення інвестиційних ризиків:

- турбулентність системи світогосподарських зв'язків та макроекономічна нестабільність окремих її учасників;
- відсутність об'єктивної інформації про економіко-політичні процеси в країнах світу та окремих регіонах;
- відсутність інструментів оцінки ризиків, сформованих відповідно до специфіки діяльності конкретного підприємства;
- відсутність досвіду та знань щодо сфери діяльності, у яку здійснюється інвестування [4].

Ризики в контексті міжнародної інвестиційної діяльності являють собою умови, що можуть викликати чи сприяти прояву причин відхилення планових обсягів доходів від інвестиційної діяльності від фактичних. Для того, щоб учасники інвестиційного процесу мали змогу аналізувати істотність того чи іншого фактору ризику і достатність прийнятих запобіжних заходів, ризик повинен бути виражений у самостійних показниках. За загальну характеристику ризику приймається рівень ризику міжнародної діяльності учасників інвестиційного процесу, що у результаті відповідного спеціального дослідження виражається кількісним показником рівня ризику.

Загальний концептуальний підхід до управління та оцінки ризиків міжнародної інвестиційної діяльності полягає у виявленні можливих наслідків її здійснення, у реалізації такої системи оцінювання ризиків, яка дозволяє своєчасно виявляти негативні ймовірні результати і максимально використовувати шанси на одержання високого доходу. Але обов'язковим для аналізу таких видів ризиків є дотримання загального процесу оцінки, який дасть змогу виявити не тільки ризики конкретного інвестиційного проекту, але і

внутрішні ризики, які можуть істотно вплинути на результати діяльності підприємства.

Оцінка ризику міжнародної інвестиційної діяльності являє собою сукупність регулярних процедур аналізу ризику та будується на загальному вивченні інвестиційного процесу і середовища його реалізації на предмет джерел ризику, аналізі зовнішніх і внутрішніх факторів ризику, визначенні показників оцінки рівня ризику, а також у встановленні механізмів і моделей взаємозв'язку показників і факторів ризику [5].

На основі узагальнення наукових підходів до процесу ідентифікації ризиків міжнародної інвестиційної діяльності, нами було сформовано такий загальний алгоритм оцінки інвестиційних ризиків (рис. 1.1).

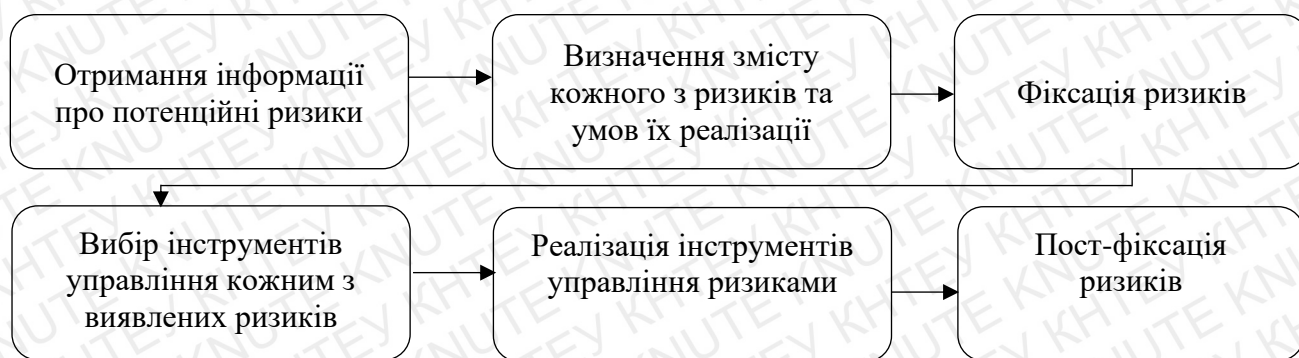


Рис. 1.1. Процес ідентифікації ризиків у міжнародній інвестиційній діяльності підприємства

Джерело: складено автором на основі [5]

На першому етапі здійснюється пошук інформації, яка буде використана в процесі аналізу та оцінки рівня ризиків міжнародної інвестиційної діяльності. Під час другого етапу детально описується кожен ризик та виявляється, яким чином він може вплинути на підприємство.

На третьому етапі експертним методом проводиться фіксація ризиків, тобто визначається рівень кожному з них, притаманний конкретному підприємству або інвестиційному проекту.

Для фіксації ризиків вітчизняними та зарубіжними підприємствами використовується низка різноманітних інструментів, які можна поділити на дві групи:

- 1) Якісні методи оцінки ризиків – з їхньою допомогою здійснюється виявлення ризиків, з якими пов'язане прийняття того чи іншого рішення; Ці методи не покликані оцінити, якими будуть втрати підприємства за умови реалізації того чи іншого інвестиційного ризику. Їх головним завданням є визначення умов, за яких виникає ризик, що дає можливість подальшого управління ним. Методи якісного аналізу можна розділити на чотири групи: методи, що базуються на аналізі наявної інформації; методи збору нової інформації; методи моделювання діяльності організації; евристичні методи якісного аналізу.
- 2) Кількісні методи аналізу, використання яких базується на результатах якісної оцінки ризиків. Застосування кількісних методів базується на основі даних, отриманих при якісній оцінці, тобто оцінюються тільки ті ризики, які присутні при здійсненні конкретної операції. При кількісному аналізі ризику за можливості визначається обсяг потенційних втрат підприємства за умови настання події ризику, що забезпечується шляхом використання таких методів: статистичний аналіз, аналітичний та нормативний методи, метод експертних оцінок та метод аналізу чутливості, метод аналізу ризику з використанням дерева рішень; метод аналогій (табл. 1.1.) [6].

Необхідно відзначити, що оцінка інвестиційних ризиків може здійснюватися як в абсолютних, так і у відносних величинах. У той самий час наявність інформації стосовно попередніх випадків виникнення ризику дозволяє математично обґрунтувати вірогідність настання з використанням таких показників як дисперсія, математичне очікування, середнього квадратичне відхилення тощо.

В абсолютному вираженні ризик вимірюється іменованими величинами, наприклад, частотою чи розмірами можливих збитків у грошовому еквіваленті.

Методичні підходи до оцінки ризиків міжнародної інвестиційної діяльності підприємства

| Назва методів кількісної оцінки ризиків | Характеристика методу кількісної оцінки | Умови застосування | Точність оцінки | Витрати |
|--|--|--|------------------------|----------------|
| Метод аналогій | Передбачає використання даних про аналогічні проекти, які виконувалися у порівнянних умовах | Наявність аналогів | Невисока | Середні |
| Метод аналізу чутливості | Полягає у виявленні чутливості оціночних показників проекту при зміні значень вхідних величин. Він передбачає ізолювану зміну значення окремих факторів і визначення нового кінцевого фінансового результату проекту в разі зміни кожного його фактора | Наявність детальних відомостей про проект | Середня | Незначні |
| Нормативний метод | Базується на використанні системи фінансових коефіцієнтів. Фактичні значення коефіцієнтів, розраховані для конкретного банку, порівнюються з нормативними значеннями. | Відомі основні фінансові показники діяльності | Невисока | Незначні |
| Метод експертних оцінок | Оцінка ризику виконується на основі суб'єктивних думок експертів-фахівців у конкретній галузі діяльності. | Дефіцит інформації | Невисока | Значні |
| Метод фінансової стійкості | Залежить від ефективного управління фінансовими ресурсами, і дозволяє визначити фінансові можливості банку в майбутньому. | Відомий баланс банку | Середня | Незначні |
| Метод побудови дерева рішень наслідки. | Розглядає різні варіанти рішення, які можуть бути прийняті, у вигляді гілок дерева. Для кожного варіанта рішення зображуються можливі | Відомі фактори ризику | Висока | Значні |
| Аналітичний метод | Передбачає використання традиційних показників, які застосовуються при оцінці ефективності інвестиційних і інноваційних проектів. Порівнюючи значення перерахованих показників альтернативних проектів, визначають їхній ступінь ризику | Наявність детальних відомостей про проект або вид діяльності | Середня | Незначні |
| Статистичний метод | Являє собою кількісні оцінки економічного ризику за допомогою методів математичної статистики. | Відомі дані про минулі періоди господарювання | Середня | Невисокі |

Джерело: складено автором на основі [5, 6]

У відносному вираженні ризик вимірюється різними безрозмірними показниками, що є відношеннями двох чи кількох іменованих величин.

Для вітчизняних компаній, залучених в інвестиційну діяльність, зважаючи на нестабільність зовнішнього середовища, використання лише кількісних методів оцінки ризиків, що базуються на інструментарії теорії ймовірності, є малоефективним. Більш доцільним є використання власне якісних підходів, які дозволяють описати ризик та визначити алгоритм дій у випадку його реалізації.

Існують три основні критерії кількісної оцінки ризику. Суть першого полягає в тому, що рішення, прийняті в ситуації ризику, повинні насамперед оцінюватися з позиції ймовірності досягнення передбачуваного результату і можливого відхилення від поставленої мети.

Другий критерій кількісної оцінки ризику полягає в тому, що кращим буде те рішення, яке в існуючих умовах забезпечує досягнення потрібного результату за менших витрат порівняно з іншими варіантами. Суть третього критерію полягає в тому, що кращим буде те рішення, на реалізацію якого витрачається найменше часу.

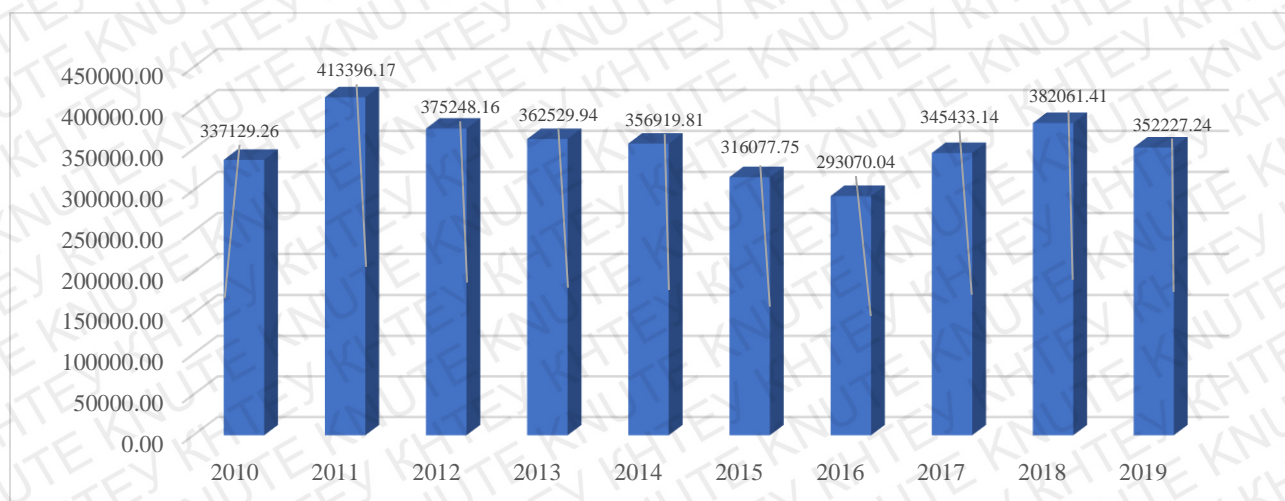
Після етапу фіксації ризиків відбувається формування алгоритмів управління ризиків. Зокрема, підприємство може передати ризики третій стороні, вжити заходів для оптимізації їх рівня або ж прийняти ризики. Після вибору конкретних інструментів управління ризиками підприємству під час реалізації інвестиційного проєкту здійснює впровадження цих інструментів у практичну діяльність. Останнім етапом процесу є повторна фіксація ризиків для виявлення ефективності сформованих заходів.

Таким чином, існування значної кількості методичних підходів до визначення сутності ризику дозволяє суб'єктам інвестиційної діяльності впроваджувати у свою діяльність практику ідентифікації ризиків, що повною мірою відповідає їх можливостям і дозволяє обирати інструментарій управління ризиками, що є найбільш підходящим у конкретній ситуації.

1.2. Аналіз міжнародного ринку кольорової металургії

Одним з факторів, що впливає на рівень ризиків господарської діяльності в цілому та інвестиційної активності підприємства зокрема є стан відповідного ринку. Зважаючи на те, що ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» спеціалізується на продажу оптовому продажі брухту кольорових металів, оцінюючи діяльність підприємства доцільно провести аналіз відповідного ринку.

За досліджуваний період обсяги світового експорту кольорових металів характеризувалися нестабільністю, і хоча порівняно з 2010 р. відбулося збільшення вартості експортної продукції, рівня 2011 р., коли обсяг експортних потоків сягнула 413396,17 млн. дол. США, досягнуто не було. Більше того, необхідно відзначити, що у 2019 р. відбулося скорочення вартості експортних операцій на ринку кольорової металургії (рис. 1.2).



**Рис. 1.2. Обсяги експорту кольорових металів у світі у 2010 – 2019 рр.,
млн. дол. США**

Джерело: складено автором за [7]

Необхідно відзначити, що понад 50% світового експорту кольорових металів наразі контролюють 12 країн, при чому за останні роки відбулася зміна лідерів на ринку. У той час як у 2010 р. лідером ринку, що забезпечував 8,11% експорту світу, була Чилі, сьогодні питома вага цієї країни у світових поставках

складає 4,34%. Натомість найбільші обсяги поставок забезпечують Німеччина (7,82%) та Китай (7,41%) (рис. 1.3).

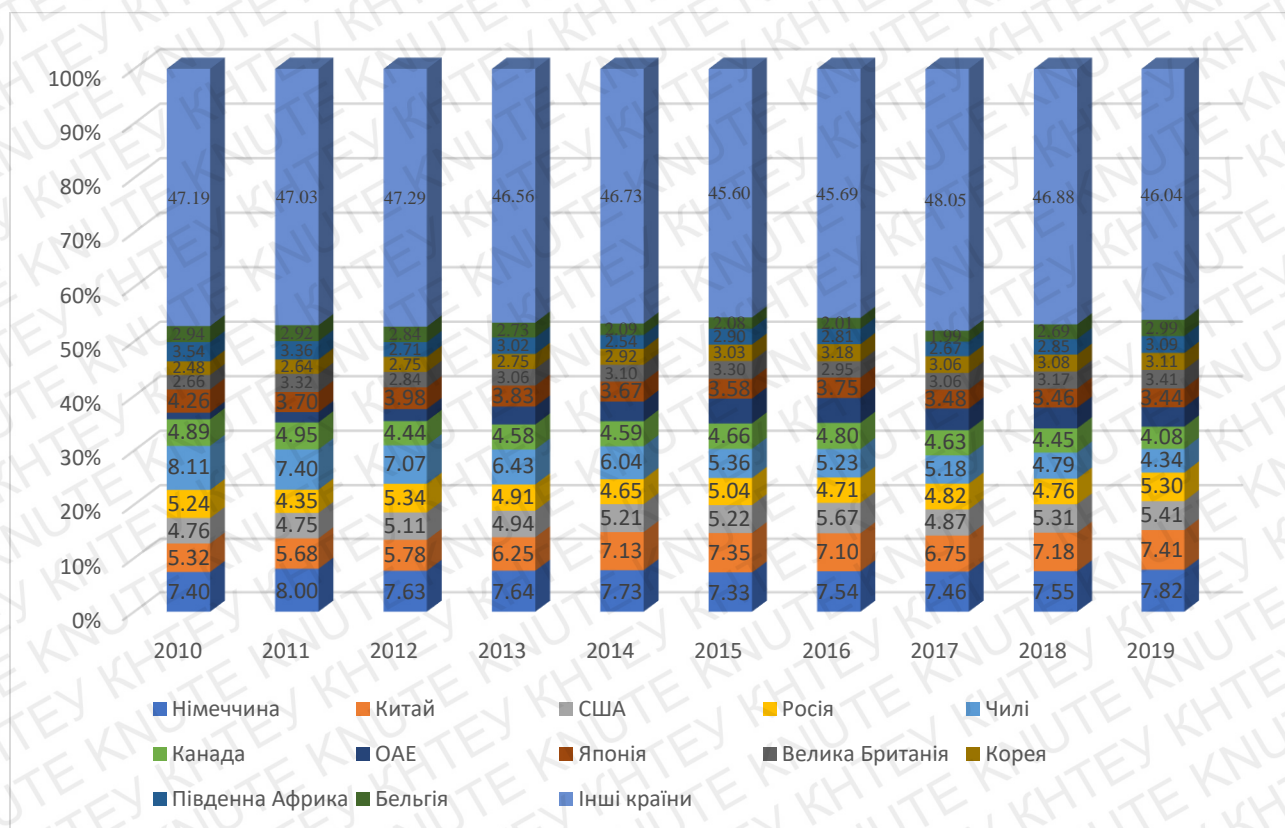


Рис. 1.3. Географічна структура експорту кольорових металів у світі у 2010 – 2019 рр., %

Джерело: складено автором за [7]

До ключових факторів, які впливають на ситуацію на світовому ринку кольорових металів, можна віднести курс долара та ціни на нафту. Окрім цього, попит на продукцію кольорової металургії здійснює також розвиток промислового виробництва у країнах, що розвиваються. Можна констатувати, що ціна сьогодні перетворюється на важливий чинник конкурентної боротьби на відповідному ринку, що має враховуватися підприємствами при формуванні міжнародної стратегії.

Головна проблема металургії для багатьох країн світу - це невідповідність наявного попиту пропозиції, оскільки споживання металів у розвинутих країнах поступово припиняється, а темпи розвитку нематеріальної сфери суттєво випереджають розвиток металургії. Водночас необхідно відзначити, що

популярності набуває вторинна переробка металевої продукції що сприяє вирішенню глобальних проблем, пов'язаних із надмірним споживанням.

Основним експортним товаром на світовому ринку кольорових металів є алюміній, частка якого збільшилася з 31,73% до 35,02%. Водночас питома вага міді, на яку припадало 38,62% експорту у 2010 р., зменшилася до 33,59%, хоча значущість цього металу на світовому ринку лишається значною (рис. 1.4).

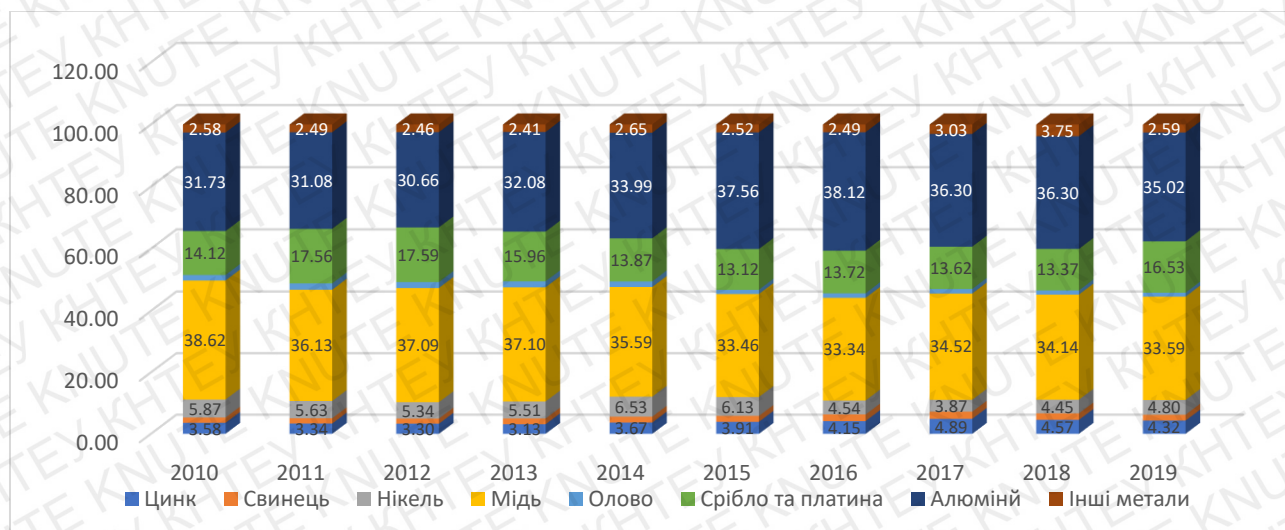


Рис. 1.4. Товарна структура експорту кольорових металів у світі у 2010 – 2019 рр., %

Джерело: складено автором за [7]

Зважаючи на те, що ринок металургійної продукції є чутливим одночасно і до ціни, і до якості продукції, значна увага постачальниками приділяється збалансуванню цих характеристик. Зміни у товарній та географічній структурі експорту кольорових металів у значній мірі пов'язані саме зі спроможністю виробників забезпечувати необхідні покупцям цінові та якісні характеристики продукції, при чому переваги у конкурентній боротьбі на нинішньому етапі отримують ті підприємства, що спроможні запропонувати клієнтам широкий асортимент продукції, яка за якісними характеристиками відповідає міжнародним стандартам, та виробництво якої здійснюється з використання передових технологій та сучасного устаткування.

У цілому, тенденції розвитку ринку кольорової металургії свідчать, що основними її споживачами є розвинуті країни, втім, з огляду на динамічний

розвиток і розбудову країн, що розвиваються, і, зокрема, активні темпи будівництва, відбувається поступове нарощення обсягів імпорту також менш розвинутими країнами. Втім, протягом останніх 9 років основними імпортерами продукції кольорової металургії залишаються Китай (14,98% імпорту у 2019 р.), США (11,64% імпорту) та Німеччина (7,76% імпорту) (рис. 1.5).

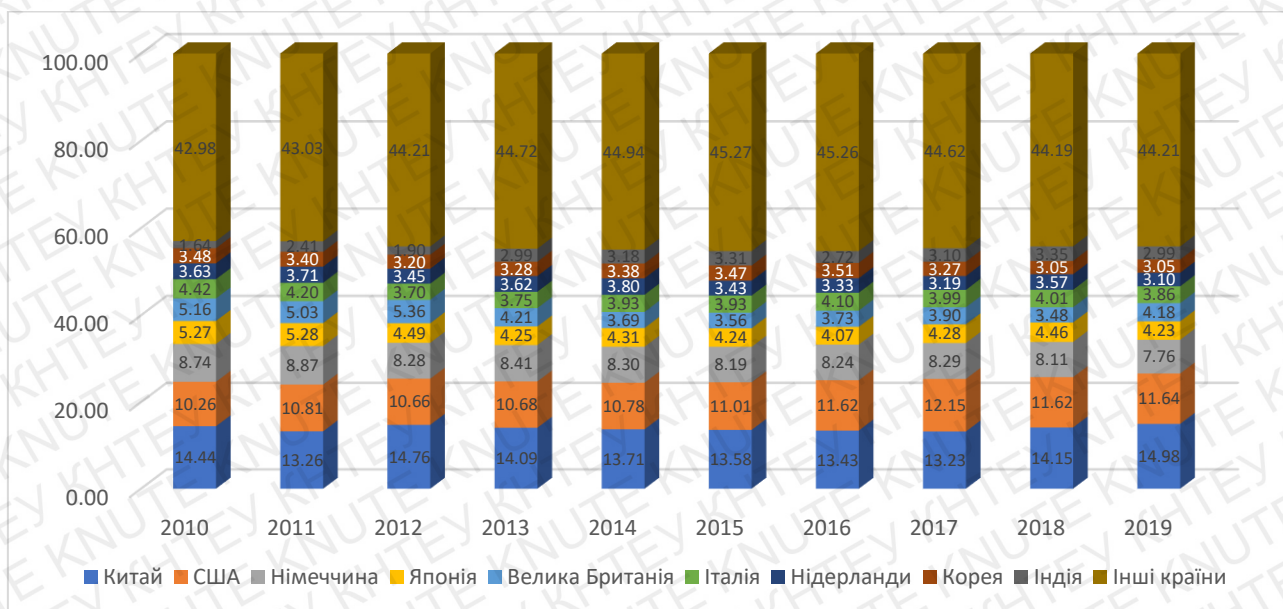


Рис. 1.5. Географічна структура імпорту кольорових металів у світі у 2010 – 2019 рр., %

Джерело: складено автором за [7]

У глобальному плані ринок металургійної продукції залежить від процесів індустріалізації в окремих країнах та світової економіки в цілому. Значний попит на метал можуть створити країни, економічний розвиток яких дозволяє залучити значні інвестиції в короткостроковому періоді. Це Індія, Малайзія, Індонезія, Мексика, В'єтнам тощо. Тобто держави, що мають перспективи досягнення інфраструктурного та економічного рівня розвитку передових країн світу [8]. Для досягнення успіху на ринках зазначених країн постачальникам необхідно здійснювати постійний ретельний аналіз ринків, приділяючи особливу увагу конкурентній ситуації та факторам попиту споживачів; реалізувати гнучку цінову політику, що забезпечить баланс інтересів покупців та продавців; працювати над розширенням каналів збуту та використанням релевантних для галузі інструментів маркетингу.

Однією з ключових тенденції розвитку світового ринку кольорової металургії є сьогодні активізація інвестиційної активності з метою перенесення виробничих потужностей до країн із мінімальними екологічними стандартами, а також імплементації інноваційних технологій для забезпечення високої ефективності функціонування видобувних та обробних підприємств. Окрім цього, трендом останніх років є зростання попиту на інноваційні суміші, що мають наперед задані властивості, а також активізація використання брухту для зменшення негативного впливу галузі на оточуюче середовище [8].

Дані досліджень свідчать, що найбільший вплив на розвиток ринку кольорової металургії наразі має боротьба між ключовими виробниками, яка визначає формат конкуренції на ринку. Суттєвим є також вплив споживачів, які стимулюють підприємства до інноваційної діяльності та пошуку шляхів підвищення економічної ефективності господарської діяльності. Окрім цього, значний вплив на розвиток галузі має загальна макроекономічна ситуація у світі та глобальна економічна криза, пов'язана з пандемією коронавірусу.

Як відомо, наразі металургійні підприємства можуть здійснювати розвиток двома шляхами: інтенсивним та екстенсивним. Інвестиційна діяльність має місце за умови вибору підприємством будь-якого з окреслених варіантів, при цьому за умови інтенсивного типу виробництва об'єктом інвестування виступають новітні технології, у той час як за екстенсивної стратегії – існуючі виробничі потужності інших підприємств. Практика свідчить, що в умовах вичерпності ресурсів саме інтенсивна парадигма розвитку дозволить підприємствам посилити конкурентні позиції на ринку, таким чином інвестування у розвиток нових технологій є одним з факторів ринкового успіху підприємств кольорової металургії.

Загалом, можна стверджувати, що тенденції розвитку світового ринку кольорової металургії свідчать про високу значущість для нього інвестиційної діяльності, що в умовах високого ступеня невизначеності актуалізує питання ідентифікації ризиків та управління ними.

Висновки до розділу 1

Питання управління ризиками набуває особливого значення для вітчизняних підприємств у сучасних умовах, оскільки поточна криза демонструє уразливість суб'єктів господарювання до зовнішніх шоків та вказує на необхідність активізації роботи з ідентифікації та управління ризиками в усіх напрямках діяльності компаній. Ризик як економічна категорія — це фактор, що впливає на діяльність суб'єктів економічних відносин, пов'язаний з високим рівнем невизначеності ситуації неминучого вибору, у процесі якої існують можливості оцінити ймовірність досягнення бажаного результату, невдачі та відхилення від них за всіма розглянутими варіантами.

Оцінка ризику міжнародної інвестиційної діяльності являє собою сукупність регулярних процедур аналізу ризику та будується на загальному вивченні інвестиційного процесу і середовища його реалізації на предмет джерел ризику, аналізі зовнішніх і внутрішніх факторів ризику, визначенні показників оцінки рівня ризику, а також у встановленні механізмів і моделей взаємозв'язку показників і факторів ризику. На першому етапі здійснюється пошук інформації, яка буде використана в процесі аналізу та оцінки рівня ризиків міжнародної інвестиційної діяльності. Під час другого етапу детально описується кожен ризик та виявляється, яким чином він може вплинути на підприємство. На третьому етапі експертним методом проводиться фіксація ризиків, тобто визначається рівень кожному з них, притаманний конкретному підприємству або інвестиційному проекту. Після етапу фіксації ризиків відбувається формування алгоритмів управління ризиків. Зокрема, підприємство може передати ризики третій стороні, вжити заходів для оптимізації їх рівня або ж прийняти ризики. Після вибору конкретних інструментів управління ризиками підприємству під час реалізації інвестиційного проекту здійснює впровадження цих інструментів у практичну діяльність. Останнім етапом процесу є повторна фіксація ризиків для виявлення ефективності сформованих заходів.

За досліджуваний період обсяги світового експорту кольорових металів характеризувалися нестабільністю, і хоча порівняно з 2010 р. відбулося

збільшення вартості експортної продукції, рівня 2011 р., коли обсяг експортних потоків сягнула 413396,17 млн. дол. США, досягнуто не було. Понад 50% світового експорту кольорових металів наразі контролюють 12 країн, при чому за останні роки відбулася зміна лідерів на ринку. У той час як у 2010 р. лідером ринку, що забезпечував 8,11% експорту світу, була Чилі, сьогодні питома вага цієї країни у світових поставках складає 4,34%. Натомість найбільші обсяги поставок забезпечують Німеччина (7,82%) та Китай (7,41%) .

Основним експортним товаром на світовому ринку кольорових металів є алюміній, частка якого збільшилася з 31,73% до 35,02%. Водночас питома вага міді, на яку припадало 38,62% експорту у 2010 р., зменшилася до 33,59%, хоча значущість цього металу на світовому ринку лишається значною.

Основними її споживачами є розвинуті країни, втім, з огляду на динамічний розвиток і розбудову країн, що розвиваються, і, зокрема, активні темпи будівництва, відбувається поступове нарощення обсягів імпорту також менш розвинутими країнами. Втім, протягом останніх 9 років основними імпортерами продукції кольорової металургії залишаються Китай (14,98% імпорту у 2019 р.), США (11,64% імпорту) та Німеччина (7,76% імпорту).

Однією з ключових тенденції розвитку світового ринку кольорової металургії є сьогодні активізація інвестиційної активності з метою перенесення виробничих потужностей до країн із мінімальними екологічними стандартами, а також імплементації інноваційних технологій для забезпечення високої ефективності функціонування видобувних та обробних підприємств. Найбільший вплив на розвиток ринку кольорової металургії наразі має боротьба між ключовими виробниками, яка визначає формат конкуренції на ринку. Суттєвим є також вплив споживачів, які стимулюють підприємства до інноваційної діяльності та пошуку шляхів підвищення економічної ефективності господарської діяльності.

РОЗДІЛ 2.

ДОСЛІДЖЕННЯ РИЗИКІВ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»

2.1. Моніторинг зовнішнього середовища ТОВ «Металінвест ЛТД»

ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» – вітчизняне підприємство, що працює у сфері гуртової торгівлі металами та металічними рудами, відходами та ломом, отриманими внаслідок утилізації відсортованих матеріалів. Важливу роль при прийнятті рішення, пов'язаних з інвестуванням, відіграє середовище, у якому здійснюються відповідні операції, що обумовлюється тим, що ризики інвестиційної діяльності досить часто мають зовнішній характер, тобто не пов'язані безпосередньо з учасниками інвестиційного процесу, а є наслідком тих умов, у яких ті функціонують.

Зважаючи на те, що у нашому дослідженні мова іде про інвестиційну діяльність підприємств, що працюють на ринку кольорової металургії, на першому етапі аналізу зовнішнього середовища є оцінка позицій України на світовому ринку кольорових металів. Аналіз структури експортних потоків, проведений у попередньому розділі, дозволяє зробити висновок, що ядро світового ринку кольорових металів уже сформоване, оскільки за останні роки країни-лідери істотно не змінилися, і наразі вітчизняні компанії мають можливість зайняти вигідні конкурентні позиції лише у окремій ніші ринку (за вбору вдалої конкурентної стратегії). Необхідно відзначити, що нині України не належить до країн, які входять до ключових експортерів кольорових металів, забезпечуючи 0,09% світового експорту. Водночас на позиції України на світовому ринку в значній мірі впливає рівень інноваційності відповідної галузі, що є нижчим за середній у світі, та невисока конкурентоспроможність галузі у цілому.

Загалом, у 2011 – 2016 рр. (за виключенням 2014 р., коли спостерігалось незначне збільшення обсягів експорту) відбувалося скорочення поставок

кольорових металів з України. Відповідно тенденцію до зменшення мала також частка України у світовому експорті: вона зменшилася з 0,14% у 2010 р. до 0,09% у 2016 р. Водночас протягом останніх років відбувалося поступове нарощення обсягів експорту з незначним зменшенням у 2018 р. (рис. 2.1).

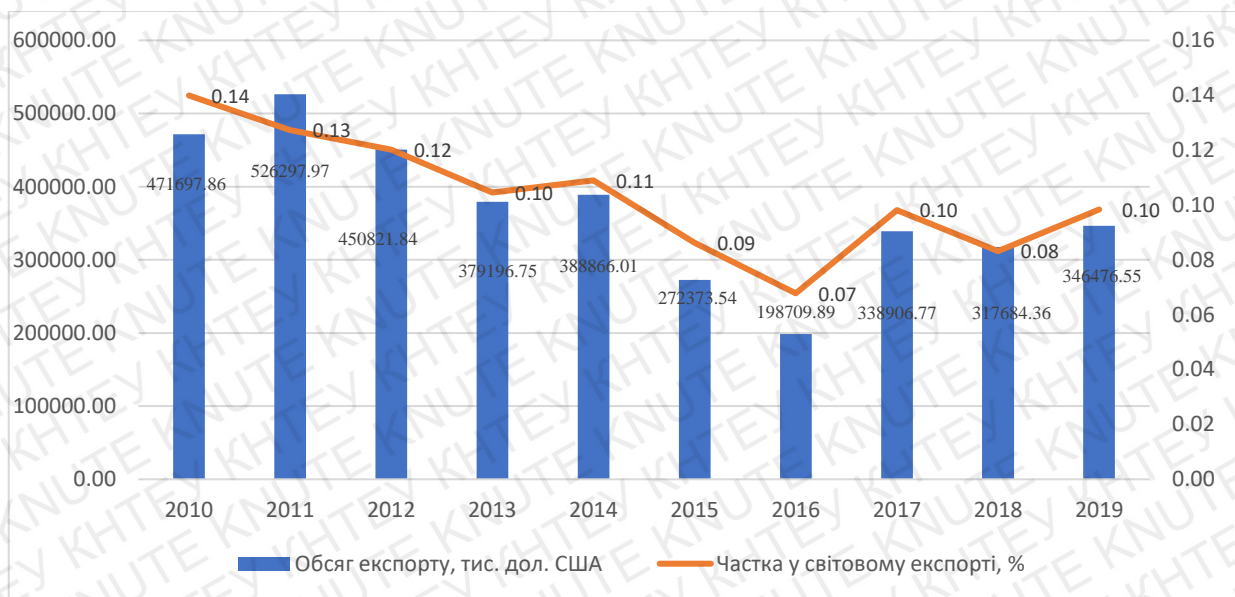


Рис. 2.1. Обсяги експорту кольорових металів та частка у структурі експорту України у 2010 – 2019 рр.

Джерело: складено автором за даними [7]

Загалом, необхідно відзначити, що металургійне виробництво протягом усього періоду незалежності України належить до найбільш важливих галузей національного господарства. Саме металургійні підприємства виробляють найбільш популярну з-поміж українських товарів продукцію, продаж якої за кордон забезпечує найбільші валютні надходження в Україну. Серед факторів, які протягом останніх років негативно впливали на діяльність вітчизняних експортерів, що обумовило окреслені вище тенденції, можна відмітити:

- несприятливу кон'юнктуру зовнішніх ринків;
- збройний конфлікт на тих територіях, де розташована значна частка металургійних підприємства;
- невідповідність якості української металургійної продукції вимогам зарубіжних ринків;
- загострення конкурентної боротьби між виробниками з розвинутих країн;

- посилення позицій на ринку китайських виробників, які пропонують оптимальний баланс ціни та якості продукції.

Однією з основних проблем вітчизняної металургійної галузі є наразі невідповідність якості продукції вимогам ринку. Переважна більшість українських металургійних підприємств вимагає переоснащення, що вказує на необхідність вкладення у їх розвиток значних капітальних інвестицій. Попри те, що протягом останніх років відбулося їх зростання, частка капітальних інвестицій у галузь жодного разу за останні 7 років не перевищувала 15%, тоді як у структурі експорту підприємство мало значно вищу частку. Це вказує на те, рівень переоснащення галузі є нижчим за середній в Україні, що в значній мірі стримує її розвиток [9].

На наш погляд, невідповідність технологій обробки металу та виробництва готового продукту є однією з основних проблем, які стримують розвиток галузі на нинішньому етапі. При цьому очевидним є те, що без залучення іноземних інвестицій здійснити перехід галузі до сучасних виробничих процесів буде неможливо, оскільки фінансових ресурсів компаній для реалізації таких масштабних проектів буде недостатньо. І навіть попри значні ризики передачі контролю над галуззю іноземним інвесторам, такий шлях розвитку є кращим порівняно з поступовим занепадом стратегічно важливої сфери з огляду на невідповідність продукції попиту за кордоном.

Наразі ситуація із залученням прямих іноземних інвестицій у металургійну галузь України є досить складною: з огляду на військові дії на Сході країни, можливості інвестування у галузь значно знижуються. Втім, попри ризики вкладення коштів у компанії, розміщені у безпосередній близькості до території проведення військових дій, так само як макроекономічні та політичні ризики, протягом останніх п'яти років відбувається поступове відновлення інвестування в металургійну галузь: обсяг прямих інвестицій зріс з 1533,1 млн. дол. США у 2015 р. до 1803,4 млн. дол. США у 2019 р. При цьому частка металургії у загальному обсязі інвестицій утримується на рівні трохи вищому за 5% протягом усього досліджуваного періоду (рис. 2.2).



Рис. 2.2. Обсяги та питома вага прямих іноземних інвестицій у металургійне виробництво та виробництво готових металевих виробів в Україні у 2015– 2019 рр.

Джерело: укладено автором за даними джерела [10]

Технологічна відсталість, висока енерго- та ресурсоемність, низькі екологічні характеристики продукції, нерозвиненість внутрішньогалузевої та міжгалузевої кооперації нині формують значні перешкоди на шляху залучення інвестиційного капіталу у розвиток металургійних підприємств. Окрім економічних причин інноваційне оновлення галузі є необхідним також з огляду на екологічний аспект розвитку металургії. Необхідним є впровадження на українських підприємствах маловідходних та безвідходних технологічних процесів, удосконалення методів утилізації шкідливих речовин, а також комплексного використання природних ресурсів [9]. Наразі саме на зазначеній ніші концентрує діяльність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД».

Попри те, що переважна частина металургійних підприємств України нині входить до складу фінансово-промислових груп, міжгалузева кооперація металургійних компаній з основними промисловими споживачами металургійної продукції залишається слаборозвиненою. Недостатня номенклатура виробництва вітчизняними металургійними компаніями продукції глибокої переробки спричиняє нарощування її імпорту, насамперед

машинобудівними підприємствами, які споживають близько чверті загальних обсягів українського імпорту металургійної продукції. Основною причиною є надмірна орієнтація вітчизняних підприємств на експорт сировинної продукції, виробництво якої вимагає значно менших витрат [9].

Розглядаючи вплив зовнішнього середовища на ризики інвестиційної діяльності досліджуваного підприємства, необхідно відзначити, що одним з ключових факторів поряд з інвестиційної привабливості металургійної галузі виступає макроекономічна стабільність у країні, оскільки зазначений фактор визначає умови реалізації інвестиційних проектів. Зважаючи на міжнародний характер інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», особливе значення у процесі аналізу має динаміка валютного курсу, оскільки цей фактор в значній мірі впливає як на обсяги отриманих досліджуваним підприємством доходів, так і на можливість підприємства залучати інвестиції для подальшого розвитку або інвестувати за кордон.

Аналіз тенденцій зміни валютного курсу минулих років вказує на те, що ситуація в цілому була сприятливою для залучення іноземних інвестицій, оскільки вони здійснюються у іноземній валюті і фактично обсяги отриманих підприємством коштів у гривні за умови вищого курсу є більшими (рис. 2.3).

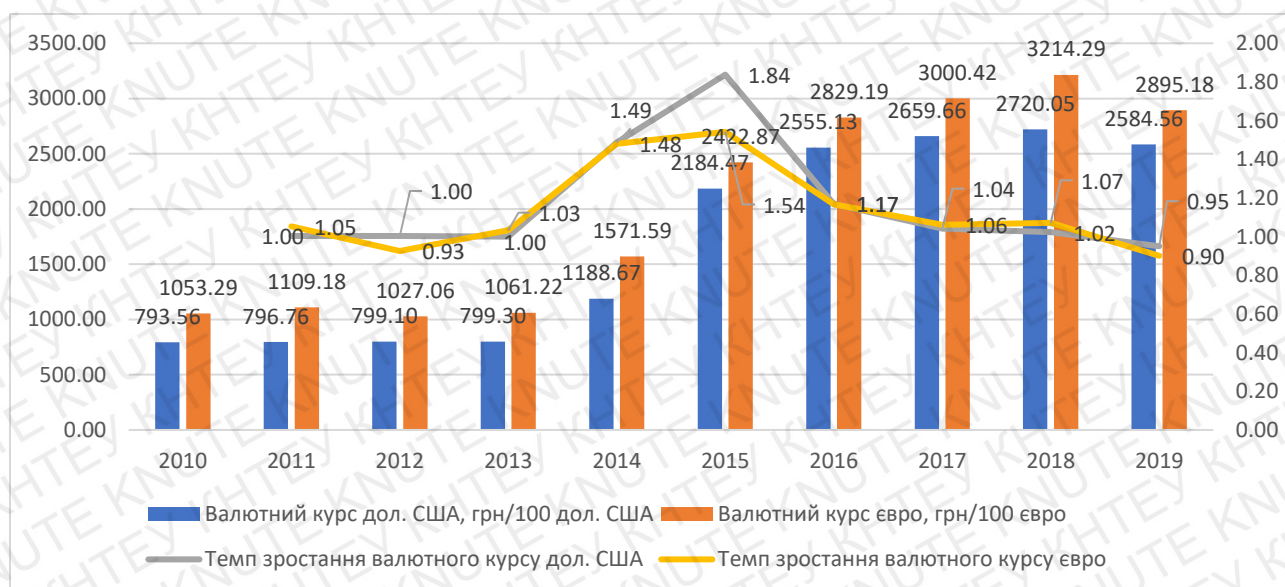


Рис. 2.3. Динаміка валютного курсу долара США та євро у 2010 – 2019 рр.

Джерело: складено автором за [11]

Відзначимо, що при цьому здійснювати інвестування за кордон при такій динаміці валютного курсу вкрай складно, таким чином можна констатувати, що саме валютний фактор обумовлює вибір підприємством формату інвестиційної діяльності – наразі найбільш перспективним для нього є пошук за кордоном інвесторів для розширення діяльності в Україні і формування фінансового потенціалу з метою переходу до інвестування на зовнішніх ринках.

Таким чином, здійснений аналіз засвідчив, що у цілому вплив факторів зовнішнього середовища обумовлює значну кількість ризиків для інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД». Втім, з огляду на те, що металургійна галузь є наразі важливою для розвитку національного господарства, хоча протягом останніх років, з огляду на несприятливу зовнішньоекономічна кон'юнктура, бойові дії на Донбасі, застарілі технології вітчизняних підприємств, посилення позицій на ринку китайських виробників та зниження попиту на металургійну продукцію на Близькому Сході, її значення у структурі експорту та у якості реципієнта іноземних інвестицій істотно знизилася, є підстави стверджувати про сприятливість політики Уряду для залучення у неї інвестицій.

2.2. Оцінка ризиків міжнародної інвестиційної діяльності ТОВ «Металінвест ЛТД»

З огляду на те, що фінансовий стан підприємства є одним із факторів, що впливає на його інвестиційну діяльність, на першому етапі аналізу ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «Металінвест ЛТД» нами було проведено аналіз його фінансових результатів та майнового стану. Було виявлено, що за останні 5 років відбулося збільшення доходів підприємства з 4392,53 тис. грн. до 9027,19 тис. грн., при чому зростання мало постійний характер, хоча у 2017 – 2018 рр. спостерігалася певне уповільнення. Водночас у 2019 р. відбулося значне зростання обсягів доходів на 1716,3 тис. грн. Водночас необхідно відзначити, що у 2016 – 2018 рр. приріст собівартості був меншим порівняно зі зростанням

чистого доходу, що дозволяло підприємству збільшувати обсяги валового прибутку. Водночас у 2019 р. зростання собівартості було більш відчутним порівняно з приростом чистого доходу, що призвело до зменшення прибутку компанії (табл. 2.1)

Таблиця 2.1

**Динаміка фінансових результатів ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»
у 2015 – 2019 рр., тис. грн.**

| Показник | Значення показника | | | | | Абсолютне відхилення | | | |
|--|--------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2016/ 2015 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2019/ 2018 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 4392,53 | 5397,21 | 6328,57 | 7310,86 | 9027,19 | 1004,68 | 931,36 | 982,28 | 1716,33 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 3328,15 | 4096,17 | 4942,77 | 5658,57 | 7567,70 | 768,02 | 846,60 | 715,80 | 1909,13 |
| Валовий прибуток | 1064,37 | 1301,04 | 1385,81 | 1652,29 | 1459,49 | 236,67 | 84,77 | 266,48 | -192,80 |
| Інші операційні доходи | 94,35 | 287,24 | 364,05 | 350,72 | 370,04 | 192,89 | 76,82 | -13,33 | 19,32 |
| Адміністративні витрати | 580,25 | 510,41 | 504,58 | 594,62 | 440,15 | -69,83 | -5,83 | 90,04 | -154,48 |
| Інші операційні витрати | 498,28 | 868,14 | 696,91 | 824,77 | 758,69 | 369,86 | 171,23 | 127,86 | -66,08 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності | 80,20 | 209,72 | 548,37 | 583,61 | 630,69 | 129,53 | 338,65 | 35,24 | 47,08 |
| Інші доходи | 3,24 | 0,00 | 1,43 | 4,13 | 4,36 | -3,24 | 1,43 | 2,70 | 0,23 |
| Фінансові витрати | 29,78 | 31,01 | 38,07 | 37,99 | 31,13 | 1,23 | 7,06 | -0,08 | -6,86 |
| Інші витрати | 3,54 | 0,29 | 0,57 | 1,38 | 4,07 | -3,25 | 0,28 | 0,80 | 2,70 |
| Фінансовий результат до оподаткування | 50,12 | 178,43 | 511,16 | 548,38 | 599,85 | 128,30 | 332,74 | 37,21 | 51,48 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 14,15 | 17,55 | 76,70 | 82,31 | 89,89 | 3,40 | 59,15 | 5,61 | 7,58 |
| Чистий фінансовий результат | 35,97 | 160,88 | 434,46 | 466,06 | 509,96 | 124,90 | 273,58 | 31,60 | 43,90 |

Джерело: складено на даних додатку А

За останні 5 років відбулося збільшення інших операційних доходів з 94,35 тис. грн. до 370,04 тис. грн., інші операційні витрати також підвищилися до 758,69 тис. грн. У той самий час необхідно відзначити скорочення адміністративних витрат з 580,25 тис грн. до 440,15 тис. грн., що на тлі зростання

обсягів діяльності може свідчити про підвищення рівня продуктивності діяльності.

Операційна діяльність досліджуваного підприємства була прибутковою протягом усього досліджуваного періоду, при чому обсяг отриманого прибутку збільшився з 80,2 тис. грн. до 630,7 тис. грн. Неопераційні доходи та витрати не мали значного впливу на результати діяльності підприємства за останні 5 років, відповідно, чистий фінансовий результат мав динаміку, подібну до тенденцій зміни фінансового результату ід операційної діяльності та склав 509,96 тис. грн. у 2019 р.

За останні 5 років обсяг майнових ресурсів ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» збільшився з 8120,57 тис. грн. до 15150,13 тис. грн., що було пов'язане з одночасним зростанням вартості як оборотних, так і необоротних активів (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

**Динаміка вартості активів ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»
у 2015 – 2019 рр., тис. грн.**

| Показник | Значення показника на 31.12. | | | | | Абсолютне відхилення | | | |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2016/ 2015 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2019/ 2018 |
| 1. Необоротні активи | 3118,24 | 4641,17 | 5054,27 | 5520,37 | 5557,15 | 1522,93 | 413,1 | 466,1 | 36,78 |
| Основні засоби | 987,18 | 1354,42 | 1598,73 | 1887,20 | 2386,31 | 367,24 | 244,31 | 288,47 | 499,11 |
| Інші фінансові інвестиції | 2131,06 | 3286,75 | 3455,54 | 3633,17 | 3170,84 | 1155,69 | 168,79 | 177,63 | -462,33 |
| 2. Оборотні активи | 5002,33 | 7120,24 | 8762,05 | 9443,24 | 9592,98 | 2117,91 | 1641,81 | 681,19 | 149,74 |
| Запаси | 2221,53 | 3426,28 | 3602,24 | 3787,40 | 3305,46 | 1204,75 | 175,96 | 185,16 | -481,94 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 2050,14 | 2312,31 | 2903,11 | 2572,91 | 1838,32 | 262,17 | 590,8 | -330,2 | -734,59 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 49,88 | 88,86 | 100,11 | 111,12 | 289,36 | 38,98 | 11,25 | 11,01 | 178,24 |
| Гроші та їх еквіваленти | 64,56 | 1252,66 | 1850,55 | 2658,39 | 3561,08 | 1188,1 | 597,89 | 807,84 | 902,69 |
| Інші оборотні активи | 616,22 | 40,13 | 306,04 | 313,42 | 598,77 | -576,09 | 265,91 | 7,38 | 285,35 |
| Всього активів | 8120,57 | 11761,41 | 13816,32 | 14963,61 | 15150,13 | 3640,84 | 2054,91 | 1147,29 | 186,52 |

Джерело: складено на даних додатку А

Вартість основних засобів досліджуваного підприємства збільшилися більше ніж у 2 рази: з 987,18 тис. грн. до 2386,31 тис. грн., що було обумовлено необхідністю збільшення потужності для обробки брухту. Інші фінансові інвестиції також мали тенденцію до постійного зростання і склали 3170,84 тис. грн. Необхідно відзначити, що з 5 років збільшилася вартість запасів підприємства, у той час як обсяги дебіторської заборгованості зменшилися з 2050,14 тис. грн. до 1838,32 тис. грн. До позитивних сторін необхідно віднести істотне зростання обсягів грошей та еквівалентів з 64,56 тис. грн. до 3561,08 тис. грн., що істотно вплинуло на рівень ліквідності балансу підприємства.

Фінансування збільшення обсягів майна відбувалося переважно за рахунок позикових ресурсів, хоча необхідно відзначити також збільшення обсягів власного капіталу з 88,75 тис. грн. до 437,42 тис. грн (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

**Динаміка вартості пасивів ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»
у 2015 – 2019 рр., тис. грн.**

| Показник | Значення показника на 31.12. | | | | | Абсолютне відхилення | | | |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2016/ 2015 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2019/ 2018 |
| 1. Власний капітал | 88,75 | 225,69 | 395,47 | 400,27 | 437,42 | 136,94 | 169,78 | 4,80 | 37,15 |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Додатковий вкладений | 15,00 | 15,00 | 15,00 | 15,00 | 15,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Нерозподілений прибуток | 23,75 | 160,69 | 330,47 | 335,27 | 372,42 | 136,94 | 169,78 | 4,80 | 37,15 |
| 2. Поточні зобов'язання і забезпечення | 8031,82 | 11535,72 | 13420,86 | 14563,34 | 14712,71 | 3503,90 | 1885,14 | 1142,48 | 149,37 |
| Короткострокові кредити банків | 1194,45 | 2757,78 | 2021,84 | 1091,65 | 1146,97 | 1563,33 | -735,94 | -930,19 | 55,33 |
| Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 6677,37 | 7718,27 | 10183,84 | 11693,37 | 11523,01 | 1040,90 | 2465,57 | 1509,53 | -170,36 |
| розрахунками з бюджетом | 55,82 | 30,72 | 53,92 | 338,94 | 248,68 | -25,10 | 23,20 | 285,02 | -90,26 |
| розрахунками зі страхування | 27,91 | 48,27 | 55,99 | 231,09 | 172,55 | 20,36 | 7,72 | 175,10 | -58,54 |
| розрахунками з оплати праці | 68,84 | 114,08 | 141,01 | 151,86 | 215,69 | 45,25 | 26,93 | 10,85 | 63,83 |
| Інші поточні зобов'язання | 7,44 | 866,61 | 960,11 | 1054,23 | 1408,34 | 859,16 | 93,51 | 94,12 | 354,11 |
| Баланс | 8120,57 | 11761,41 | 13816,32 | 14963,61 | 15150,13 | 3640,84 | 2054,91 | 1147,29 | 186,52 |

Джерело: складено на даних додатку А

Відзначимо, що збільшення обсягів власного капіталу відбувалося за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку, що вказує на націленість підприємства на розвиток у довгостроковій перспективі. У той самий час основною статтею фінансуванні є наразі поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги, обсяг якої на 31.12.2019 р. склав 11523,01 тис. грн. Загалом, на наш погляд, високий рівень залежності від зовнішніх джерел фінансування є одним з ризиків інвестиційної діяльності для досліджуваного підприємства, оскільки воно не має власних фінансових ресурсів для здійснення інвестицій, і з огляду на значну частку позикових ресурсів вартість позикових коштів буде високою.

Розрахунки, здійснені на основі фінансової звітності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», вказують на те, що наразі досліджуване підприємство має істотні проблеми у сфері забезпечення ліквідності та платоспроможності (табл. 2.4).

Так, коефіцієнти покриття та швидкої ліквідності, хоча і збільшилися за період, все ж наразі лишаються вкрай низькими (0,65 та 0,43 на 31.12. 2019 р. відповідно). Водночас, з огляду на зростання обсягів готівкових ресурсів, відбулося збільшення рівня абсолютної ліквідності балансу, а відповідний коефіцієнт склав на 31.12.2019 р. склав 0,24.

З огляду на те, що поточні зобов'язання істотно переважали обсяги оборотного капіталу, показники платоспроможності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» були низькими, хоча як і у випадку з ліквідністю можна констатувати незначне покращення ситуації за останні роки. Загалом, ризик погіршення фінансового стану можна наразі назвати одним з ключових для досліджуваного підприємства, оскільки він впливає на рівень довіри до нього кредиторів та зарубіжних партнерів.

Таблиця 2.4.

**Динаміка зміни показників ліквідності та платоспроможності
(фінансової стійкості) ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»
у 2015 – 2019 рр., тис. грн.**

| Показник | Баланс на | | | | | Відносне відхилення | | | | |
|--|-----------|----------|----------|----------|----------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.19 | 2016/ 2015 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2019/ 2018 | 2019/ 2015 |
| Коефіцієнт покриття | 0,62 | 0,62 | 0,65 | 0,65 | 0,65 | -0,01 | 0,04 | 0,00 | 0,00 | 0,03 |
| Коефіцієнт швидкої ліквідності | 0,35 | 0,32 | 0,38 | 0,39 | 0,43 | -0,03 | 0,06 | 0,00 | 0,04 | 0,08 |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 0,01 | 0,11 | 0,14 | 0,18 | 0,24 | 0,10 | 0,03 | 0,04 | 0,06 | 0,23 |
| Коефіцієнт автономії | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,02 |
| Коефіцієнт фінансування | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,02 |
| Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами | -0,61 | -0,62 | -0,53 | -0,54 | -0,53 | -0,01 | 0,09 | -0,01 | 0,01 | 0,07 |
| Коефіцієнт маневреності власного капіталу | -34,13 | -19,56 | -11,78 | -12,79 | -11,70 | 14,57 | 7,78 | -1,01 | 1,09 | 22,43 |

Джерело: розраховано на даних додатку А

Здійснені розрахунки свідчать, що за останні роки спостерігалось покращення показників ділової активності (табл. 2.5). Зокрема, коефіцієнт оборотності активів збільшився з 0,54 до 3,6, кредиторської заборгованості – з 0,58 до 0,68, дебіторської заборгованості – з 2,4 до 3,75. Тенденцію до зростання мали також показники рентабельності, що вказує на коректність обраної підприємством стратегії.

Загалом, можна констатувати, що досліджуване підприємства ефективно здійснює господарську діяльність, про що свідчить істотне зростання обсягів отриманого підприємством доходу, а також збільшення показників рентабельності. Основною проблемою підприємства є високий рівень залежності від зовнішніх джерел фінансування, що має бути вирішений найближчим часом.

**Динаміка зміни показників оборотності та рентабельності
ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» у 2016 – 2019 рр., тис. грн.**

| Показник | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Абсолютне відхилення | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | 2016/ 2015 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2015 |
| Коефіцієнт оборотності активів | 0,54 | 0,49 | 0,51 | 0,60 | -0,05 | 0,01 | 0,09 | 0,06 |
| Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості | 0,58 | 0,55 | 0,57 | 0,68 | -0,03 | 0,02 | 0,11 | 0,10 |
| Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості | 2,40 | 2,34 | 2,57 | 3,75 | -0,06 | 0,23 | 1,18 | 1,35 |
| Коефіцієнт оборотності власного капіталу | 34,33 | 20,38 | 18,37 | 21,55 | -13,95 | -2,00 | 3,18 | -12,78 |
| Коефіцієнт рентабельності активів | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,02 |
| Коефіцієнт рентабельності власного капіталу | 1,02 | 1,40 | 1,17 | 1,22 | 0,38 | -0,23 | 0,05 | 0,19 |
| Коефіцієнт рентабельності діяльності | 0,03 | 0,07 | 0,06 | 0,06 | 0,04 | 0,00 | -0,01 | 0,03 |

Джерело: розраховано на даних додатку А

Наразі інвестиційна діяльність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» полягає у залученні інвесторів для придбання устаткування для сортування лому з функцією автоматичного відділення пластику та інших полімерів. Вартість такого обладнання ТМ «Konsort» складає 3,2 млн. грн., втім його придбання істотно покращить якість вторинної сировини, яка наразі пропонується на експорт. Таким чином, інвесторів підприємство наразі шукає з числа компаній, які є покупцями його товарів.

Дослідивши інвестиційну діяльність підприємства, нами було виявлено, що йому притаманні фінансові, економічні, технологічні, маркетингові, соціальні та політичні ризики, вплив яких на результати діяльності компанії за несприятливих обставин може бути дуже відчутним. Позичування ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» на карті ризиків представлено на рис. 2.4.

*Вірогідність
ризиків*

Висока

Інфляція
Страйки
Політична
нестабільність

Зміна вартості
Зміна облікової
ставки
Збої та відмова
обладнання
Невідповідність
продукту вимогам
ринку
Відсутність доступу
до фінансових
ресурсів

Середня

Помилки у
технологічній схемі

Низька

Державне
регулювання ринку

Низька

Середня

Висока

*Значущість
ризиків*

Рис. 2.4. Карта ризиків інвестиційної діяльності
ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»

Джерело: складено автором

На наш погляд, одним з основних ризиків, з яким може зіткнутися ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», є фінансовий, що полягає у відсутності фінансових ресурсів для фінансування інвестицій у повному обсязі. Подібне може відбутися внаслідок зростання вартості устаткування чи умов співпраці з контрагентами. У випадку, якщо подібне відбудеться одразу у декількох сферах, можна очікувати, що вплив на підприємство буде досить відчутним, таким чином значущість ризику можна оцінити як високу. З огляду на нестабільність макроекономічної ситуації в країні та у світі в цілому, вірогідність такого ризику також є високою.

Серед економічних ризиків ключовими для ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», на наш погляд, є ризик інфляції та ризик облікової ставки Національного банку України, що, відповідно, призведе до збільшення вартості кредитних коштів для

ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД». Вірогідність для обох економічних ризиків є значною, також високою є значущість обох ризиків.

Серед технологічних ризиків до основних нами було віднесено помилки у технологічній схемі та збої чи відмова обладнання після введення в експлуатацію. Обидва зазначені ризики можуть призвести до ситуації, коли підприємство не отримає запланований дохід, і, відповідно, досягнення точки беззбитковості буде переміщене.

Вірогідність збоїв та відмови обладнання з незалежних від фахівців проекту причин можна оцінити як високу, у той час як можливість помилок у технологічних схемах має середній рівень вірогідності. Важливість обох ризиків, при цьому, є високою.

Серед соціальних ризиків нами було виділено такий - страйки. Реалізація цього ризику може призвести до неспроможності запуску виробництва або його перенесення, що, відповідно, обумовить відсутність доходу. І хоча вірогідність цього ризику є середньою, його значущість для реалізації інвестиційного проекту буде високою.

Серед політичних ризиків основними вважаємо державне регулювання ринку, а також політичну нестабільність. Вірогідність посилення державного регулювання у цілому можна оцінити як низьку, хоча вплив на підприємство і буду значним. Політична нестабільність, у свою чергу, хоча і є вірогідною, значного впливу на підприємство не матиме.

Як видно з представленого рисунку, усі ризики підприємства сконцентровані переважно у верхніх сегментах, що свідчить про їх високий рівень. Таким чином, для забезпечення можливостей досягнення довгострокових цілей підприємства важливим є формування комплексу захисту для недопущення реалізації згаданих ризиків.

Висновки до розділу 2

З метою виявлення ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» нами було оцінено зовнішнє середовище функціонування підприємства. Нині України не належить до числа держав, що формують ядро ринку кольорових металів (країна забезпечує 0,09% світового експорту). Водночас до факторів, що визначають позиції України на світовому ринку істотно впливає рівень інноваційності відповідної галузі, який порівняно зі світовим є низьким, та невисокі показники конкурентоспроможності галузі у цілому. Загалом, у 2011 – 2016 рр. (за виключенням 2014 р.) спостерігалось скорочення поставок кольорових металів з України.

Наразі ситуація із залученням прямих іноземних інвестицій у металургійну галузь України є досить складною: з огляду на військові дії на Сході країни, можливості інвестування у галузь значно знижуються. Втім, попри ризики вкладення коштів у компанії, розміщені у безпосередній близькості до території проведення військових дій, так само як макроекономічні та політичні ризики, протягом останніх п'яти років відбувається поступове відновлення інвестування в металургійну галузь: обсяг прямих інвестицій зріс з 1533,1 млн. дол. США у 2015 р. до 1803,4 млн. дол. США у 2019 р. При цьому частка металургії у загальному обсязі інвестицій утримується на рівні трохи вищому за 5% протягом усього досліджуваного періоду.

Розглядаючи вплив зовнішнього середовища на ризики інвестиційної діяльності досліджуваного підприємства, необхідно відзначити, що одним з ключових факторів поряд з інвестиційної привабливості металургійної галузі виступає макроекономічна стабільність у країні, оскільки зазначений фактор визначає умови реалізації інвестиційних проектів. Здійснювати інвестування за кордон при такій динаміці валютного курсу вкрай складно, таким чином можна констатувати, що саме валютний фактор обумовлює вибір підприємством формату інвестиційної діяльності – наразі найбільш перспективним для нього є пошук за кордоном інвесторів для розширення діяльності в Україні і формування фінансового потенціалу з метою переходу до інвестування на зовнішніх ринках.

З огляду на те, що фінансовий стан підприємства є одним із факторів, що впливає на його інвестиційну діяльність, на першому етапі аналізу ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «Металінвест ЛТД» нами було проведено аналіз його фінансових результатів та майнового стану. Було виявлено, що за останні 5 років відбулося збільшення доходів підприємства з 4392,53 тис. грн. до 9027,19 тис. грн., при чому зростання мало постійний характер. Операційна діяльність досліджуваного підприємства була прибутковою протягом усього досліджуваного періоду, при чому обсяг отриманого прибутку збільшився з 80,2 тис. грн. до 630,7 тис. грн.

З огляду на те, що поточні зобов'язання істотно переважали обсяги оборотного капіталу, показники платоспроможності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» були низькими, хоча як і у випадку з ліквідністю можна констатувати незначне покращення ситуації за останні роки. Загалом, ризик погіршення фінансового стану можна наразі назвати одним з ключових для досліджуваного підприємства, оскільки він впливає на рівень довіри до нього кредиторів та зарубіжних партнерів.

Наразі інвестиційна діяльність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» полягає у залученні інвесторів для придбання устаткування для сортування лому з функцією автоматичного відділення пластику та інших полімерів. Вартість такого обладнання ТМ «Konsort» складає 3,2 млн. грн., втім його придбання істотно покращить якість вторинної сировини, яка наразі пропонується на експорт. Таким чином, інвесторів підприємство наразі шукає з числа компаній, які є покупцями його товарів.

Дослідивши інвестиційну діяльність підприємства, нами було виявлено, що йому притаманні фінансові, економічні, технологічні, маркетингові, соціальні та політичні ризики, вплив яких на результати діяльності компанії за несприятливих обставин може бути дуже відчутним.

РОЗДІЛ 3.

НАПРЯМИ ОПТИМІЗАЦІЇ РИЗИКІВ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ»

3.1. Обґрунтування заходів щодо зниження рівня ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «Металінвест» на зовнішніх ринках

Аналіз інвестиційної активності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» засвідчив, що вона пов'язана з низкою ризиків, рівень яких вимагає зниження. З огляду на це, нами було сформовано комплекс заходів, реалізація яких сприятиме досягненню цієї мети як щодо конкретного етапу інвестиційної активності, так і загалом.

У першу чергу, на ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» має бути впроваджена функціональна роль ризик-менеджера, оскільки ідентифікація ризиків з метою оптимізації їх рівня вимагає використання специфічного інструментарію порівняно зі звичайним аналізом ринку, що здійснюється маркетологом чи аналітиком (який було розглянуто у першому розділі роботи). Окрім цього, виділення окремої функціональної ролі ризик-менеджера є важливим ще і з огляду на те, що за таких умов працівник, який буде виконувати цю функцію, буде нести повну відповідальність за результат своєї роботи, не апелюючи до того, що ідентифікація чи фіксація ризиків були здійснені неякісно через зайнятість іншими завданнями.

До основних функціональних обов'язків менеджера з управління ризиками має на наш погляд бути включено такі:

- цілеспрямоване та постійне виявлення загроз, пов'язаних з усіма напрямками діяльності підприємства, що можуть призвести до виникнення додаткових втрат, зменшення доходів, невиконання підприємством зобов'язань чи інших негативних наслідків, виявлення джерел виникнення комерційних ризиків на основі аналізу даних, наданих іншими працівниками підприємства;

- моніторинг управлінських рішень на предмет рівня їх ризикованості. Надання повної інформації суб'єктам прийняття рішень за умови виявлення фактору ризику;
- фіксація ризиків підприємства на карті ризиків та постійна її актуалізація;
- оцінка факторів зовнішнього середовища на предмет нових ризиків;
- розробка пропозицій щодо управління виявленими ризиками;
- формування дорожньої карти управління ризиками та оцінка впливу їх реалізації на результати господарської діяльності підприємства;
- подання плану оптимізації ризиків на розгляд керівництву підприємства та контроль за його виконанням у випадку його затвердження.

Окрім цього, діяльність щодо оптимізації рівня ризиків доцільно зробити «філософією» діяльності підприємства: зважаючи на нестабільність середовища та конкурентність ринку, для ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» існує велика кількість потенційних загроз, моніторинг яких має стати функцією кожного працівника. Досить часто ризики діяльності підприємства можуть бути специфічними, і вчасно ідентифікувати їх зможе лише фахівець, який спеціалізується на конкретному напрямку діяльності (коли мова йде про інвестування, то ризики, притаманні тому чи іншому технологічному процесу, може вчасно виявити технолог, який добре обізнаний з ним). Кожен співробітник підприємства повинен надавати інформацію про виявлені ним загрози ризик-менеджеру, який після цього зобов'язаний уде вживати заходів для подальшої оптимізації їх рівня.

Ще одним, пов'язаним із попереднім, напрямом вдосконалення процесу роботи щодо оптимізації рівня ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» є навчання персоналу основам ризик-менеджменту. Мова йде як про впровадження практики підвищення кваліфікації ризик-менеджера на щорічній основі (на нинішньому етапі, коли переважна частина тренінгових центрів перейшли в онлайн формат, знайти можливості для проходження фахівцем навчання буде неважко), так і про базовий курс ризик-менеджменту для усіх працівників компанії, кожен з яких повинен здійснювати виявлення ризиків за своїм напрямом діяльності. Так, керівний склад підприємства має пройти тренінги у

сфері ризик-менеджменту тривалістю у кілька днів, що дозволить сформувати уявлення щодо того, яким чином коректно ідентифікувати загрози та описувати їх ризик-менеджеру для подальшої роботи з ними, у тих членів колективу, які здійснюють прийняття ключових рішень на підприємстві.

Ще одним важливим елементом вдосконалення процесу роботи з ризиками на підприємстві є придбання програмного продукту, використання якого дозволить автоматизувати збір, систематизацію та зберігання архіву даних як про безпосередню діяльність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», так і про чинники, які впливають на її ефективність. Перевагою програмних продуктів, які на нинішньому етапі представлені на ринку, є те, що вони працюють на основі алгоритмів статистичної оцінки ризиків, таким чином після здійснення менеджером безпосереднього опису змісту кожного із виявлених ризиків він також матиме можливість застосувати методи їх кількісної оцінки, що враховуватимуть, окрім іншого, попередній досвід підприємства у зазначеній сфері.

Дані спеціалізованих форумів дозволяють зробити висновок, що одним з найбільш рейтингових продуктів, що має відмінне співвідношення вартості та функціоналу є програмний продукт ТМ «SAP». Його сильними сторонами які вбудовані алгоритми для кількісної оцінки ризиків, наявність хмарних сховищ, які дозволяють зберігати архів інформації стосовно факторів ризику та їх прояву у діяльності підприємства, вбудовані алгоритми прогнозування ризиків на основі заданих параметрів.

Програмний продукт ТМ «SAP» для управління ризиками дозволить ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» сформувати єдине середовище для управління даними, аналізу ризиків та підготовки звітів про ризики. Підприємство отримає можливість застосувати весь діапазон методів управління ризиками, у тому числі специфічним для окремих напрямів діяльності, зокрема – інвестиційної, надавати можливості статистичного моделювання, що створить передумови для вибору того чи іншого формату поведінки підприємства у заданих умовах.

Використання даного товарного продукту дозволить ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» здійснювати аналіз інвестиційних ризиків,

застосовуючи прогресивні сучасні інструменти, недоступні у стандартному програмному забезпеченні, що зазвичай використовується аналітиками. Це підвищить ефективність процесу прийняття інвестиційних рішень та результати інвестиційної діяльності підприємства.

Таким чином, розглядаючи організаційні передумови вдосконалення процесу оптимізації інвестиційних ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», зазначимо, що до них належать: є створення на підприємстві функціональної ролі ризик-менеджера, забезпечення підвищення кваліфікації ключового персоналу у сфері ризик-менеджменту та придбання програмного забезпечення для автоматизації процесу ідентифікації та управління ризиками ТМ «SAP» (табл.3.1.).

Таблиця 3.1

**Кошторис витрат на удосконалення системи управління ризиками
ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»**

| № | Захід | Зміст | Прогнозні витрати на рік |
|--------|--|---|--------------------------|
| 1. | Впровадження функціональної ролі ризик-менеджера | Покладення на нового співробітника функцій ідентифікації і аналізу ключових ризиків та пошук шляхів оптимізації їх рівня | 120 тис. грн. |
| 2. | Придбання програмного забезпечення для автоматизації процесу роботи з ризиками | Використання сучасних інформаційних технологій для аналізу середовища та оцінки ризиків, а також зберігання інформації про потенційні та реалізовані загрози підприємства | 60 тис. грн. |
| 3. | Підвищення кваліфікації персоналу у сфері ризик менеджменту | Онлайн-тренінг для менеджера з управління ризиками та воркшопи для керівництва | 30 тис. грн./рік |
| Усього | | | 210 тис. грн. |

Джерело: складено автором

На нашу думку, реалізація наданих пропозицій на ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» сприятиме покращенню у перспективі показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства та, як наслідок, результатів діяльності компанії у цілому, оскільки високий ступінь невизначеності на ринку, де здійснює операції підприємство, є одним з факторів, що у значній мірі знижує ефективність його функціонування.

Окрім організаційних заходів вдосконалення процесу роботи з ризиками ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» нам було обґрунтовано також ряд заходів, реалізація яких сприятиме зменшенню рівня ризиків, притаманних інвестиційній діяльності підприємства на нинішньому етапі.

Нами було запропоновано використання 3-х методів управління ризиками: уникнення ризиків (для фінансового та технологічних ризиків), послаблення ризиків (для економічних та маркетингового ризику невідповідності умовам ринку) та прийняття ризику (для соціального та політичних ризиків) (табл. 3.2).

Таблиця 3.2.

Шляхи управління ризиками інвестиційної діяльності
ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД»

| Категорія | Зміст ризику | Рівень ризику | Метод управління ризиком | Заходи, що мають бути реалізовані |
|--------------|---|---------------|--------------------------|---|
| Фінансовий | Зміна вартості | Високий | Уникнення ризику | Укладання комплексних контрактів з прив'язкою вартості до результату |
| Економічні | Інфляція національної грошової одиниці | Високий | Послаблення ризику | Інвестування у проект через компанію-нерезидента з прив'язкою до стабільної валюти |
| | Зміна облікової ставки і, відповідно, вартості залучених ресурсів | Високий | Послаблення ризику | |
| Технологічні | Помилки у технологічній схемі | Високий | Уникнення ризику | Укладання комплексного контракту з постачальником основного устаткування з врахуванням послуг комплексного інжинірингу, відповідно до технічного завдання |
| | Збої та відмова обладнання після введення в експлуатацію | Високий | Уникнення ризику | Вибір перевіреного постачальника основного технологічного устаткування з підтвердженням світовим досвідом реалізації подібних проектів |
| Маркетингові | Невідповідність продукту вимогам ринку | Високий | Послаблення ризику | Навчання та підвищення кваліфікації персоналу у міжнародних акредитованих навчальних закладах |
| Соціальні | Тероризм та страйки | Високий | Прийняття ризику | Страховання майна |
| Політичні | Державне регулювання ринку сировини чи продукції, що виробляється | Середній | Прийняття ризику | Участь у профільних організаціях для відстоювання інтересів |
| | Політична нестабільність | Високий | Прийняття ризику | Розширення географії збуту продукції |

Джерело: складено автором

На наш погляд, до конкретних заходів, які сприятимуть мінімізації ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» належать: укладання комплексних контрактів (з прив'язкою вартості до результату для управління фінансовим ризиком, з врахуванням комплексного інжинірингу – для ризику помилок у технологічній схемі), інвестування проект через компанію-нерезидента з прив'язкою до стабільної валюти (для послаблення економічних ризиків), вибір перевіреного постачальника основного технологічного устаткування з підтвердженим світовим досвідом реалізації подібних проектів – для уникнення ризику збоїв та відмови обладнання.

До заходів з мінімізації ризиків належать також використання маркетингових досліджень відомих світових агентств для передачі ризику помилкової стратегії позиціонування на зовнішніх ринках, навчання та підвищення кваліфікації персоналу у міжнародних акредитованих навчальних закладах для послаблення ризику невідповідності управлінських рішень вимогам ринку, страхування майна для управління ризиком страйків, участь у профільних організаціях для відстоювання інтересів для управління ризиком посилення державного регулювання та участь у профільних організаціях для відстоювання інтересів для мінімізації впливу ризику політичної нестабільності.

Одним з інструментів управління інвестиційними ризиками ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» має бути залучення усіх учасників до процесу прийняття рішень. Це може бути досягнуто за рахунок адекватного розподілу відповідальності, а також створення ефективної системи обміну інформацією.

На наш погляд, необхідно визначити параметри надання інформації різними суб'єктами інвестиційної діяльності один одному, і дотримуватися їх для забезпечення можливості прийняття рішень на основі достовірних даних. За умови використання ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» наданих рекомендацій у процесі реалізації інвестиційної діяльності, система управління ризиками буде ефективною, що дозволить істотно підвищити ефективність інвестиційної діяльності підприємства.

Одним з інструментів управління інвестиційними ризиками ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» має бути залучення усіх учасників до процесу прийняття рішень. Це може бути досягнуто за рахунок адекватного розподілу відповідальності, а також створення ефективної системи обміну інформацією.

3.2. Прогнозна оцінка запропонованих заходів

Надані нами рекомендації щодо удосконалення процесу управління ризиками інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» пов'язані для досліджуваного підприємства з низкою витрат, з огляду на що обґрунтування доцільності їх впровадження вимагає здійснення розрахунків прогнозних фінансових результатів за двома альтернативними сценаріями: якщо відповідні видатки не будуть понесені та у випадку реалізації наданих рекомендацій.

Розрахунки для обох альтернатив здійснюються з врахуванням трендів зміни основних статей доходів та витрат підприємства протягом попередніх періодів. Такий підхід важливий також з огляду на те, що він дозволяє зробити висновок про те, якими є обсяги фінансових ресурсів, які будуть у розпорядженні підприємства протягом наступних періодів за незмінності умов ведення бізнесу. Окрім цього, відзначимо, що використання такого підходу є на наш погляд обґрунтованим і з точки зору ситуації, яка наразі склалася на підприємстві: підходи до організації діяльності та управління процесами не змінювалися за досліджуваний період, таким чином, тенденції минулих періодів є не випадковими.

Розрахунки середніх темпів зміни доходів та витрат за попередні періоди свідчать, що за умови їх збереження чистий дохід ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» буде збільшуватися у середньому на 20% на рік (протягом досліджуваного періоду найвищий темп зростання склав 1,23, а найнижчий – 1,15). Водночас собівартість реалізованої продукції буде збільшувати швидшими темпами – у середньому на 23% щороку. Це призведе до того, що валовий прибуток підприємства буде мати тенденцію до зниження, що, на нашу думку, є одним з

сигналів стосовно доцільності зміни підходів до управління, оскільки подібна ситуація у тому числі є ризиком для підприємства.

Характерно, що за умови перенесення на майбутнє тенденцій попередніх періодів, можна очікувати на зростання у середньому на 41% щороку інших операційних доходів. Втім, зважаючи на їх незначний початковий обсяг, суттєвого впливу на фінансові результати за рахунок цього не очікується. Водночас вірогідним є щорічне зменшення у середньому на 7% адміністративних витрат, пов'язане зі стратегією ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» з оптимізації видатків. З одного боку, це явище є позитивним, втім з огляду на те, що у цю статтю закладені також видатки на додаткове стимулювання персоналу, доцільно переглянути прийняті управлінські рішення на предмет їх впливу на результати діяльності підприємства у довгостроковій перспективі.

Інші операційна витрати, до яких підприємство відносить також ті незначні видатки, які пов'язані зі стимулюванням збуту, будуть зростати у середньому на 11%. Як наслідок, зважаючи на істотне переважання темпів зростання інших операційних доходів над операційними витратами у наступних роках можна очікувати на збільшення фінансових результатів від операційної діяльності (табл. 3.3).

Інші доходи ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» за нашими прогнозами протягом наступних періодів зберуться на рівні 2019 р., водночас фінансові витрати та інші витрати збільшуватимуться не більше аніж на 1 та 4% відповідно. Така динаміка матиме незначний вплив на фінансовий результат ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» до оподаткування.

Таким чином, здійснені розрахунки свідчать, що за умови збереження існуючих тенденцій фінансові результати досліджуваного підприємства матимуть тенденцію до покращення, і, відповідно, фінансовий потенціал для впровадження нововведень у сферу управління ризиками інвестиційної діяльності буде достатнім.

Проведені розрахунки свідчать, що навіть в умовах незмінності стратегії ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» до 2023 року чистий дохід підприємства досягне

складе 18551,99 тис. грн., що у більш ніж 2 рази більше за фактичний результат 2019 р. Водночас собівартість реалізованої продукції збільшиться порівняно з 2019 р. ще істотніше та складе 17207,78 тис. грн., що обмовить зменшення валового прибутку до 1344,20 тис. грн.

Таблиця 3.3.

Прогнозні фінансові результати ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» у 2020 – 2023 рр. за незмінності підходів до управління ризиками інвестиційної діяльності, тис. грн.

| Показник | Факт | | Прогноз | | | Абсолютне відхилення | | | |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2020/ 2019 | 2021/ 2020 | 2022/ 2021 | 2023/ 2022 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 9027,19 | 10808,42 | 12941,11 | 15494,62 | 18551,99 | 1781,23 | 2132,69 | 2553,51 | 3057,37 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 7567,70 | 9292,96 | 11411,54 | 14013,11 | 17207,78 | 1725,26 | 2118,58 | 2601,57 | 3194,67 |
| Валовий прибуток | 1459,49 | 1515,45 | 1529,57 | 1481,51 | 1344,20 | 55,96 | 14,11 | -48,06 | -137,30 |
| Інші операційні доходи | 370,04 | 520,75 | 732,83 | 1031,29 | 1451,29 | 150,71 | 212,08 | 298,46 | 420,01 |
| Адміністративні витрати | 440,15 | 410,77 | 383,35 | 357,76 | 333,88 | -29,38 | -27,42 | -25,59 | -23,88 |
| Інші операційні витрати | 758,69 | 842,78 | 936,18 | 1039,94 | 1155,19 | 84,09 | 93,41 | 103,76 | 115,26 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності | 630,69 | 782,65 | 942,86 | 1115,10 | 1306,43 | 151,96 | 160,21 | 172,23 | 191,33 |
| Інші доходи | 4,36 | 4,36 | 4,36 | 4,36 | 4,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Фінансові витрати | 31,13 | 31,48 | 31,83 | 32,18 | 32,54 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,36 |
| Інші витрати | 4,07 | 4,21 | 4,36 | 4,52 | 4,68 | 0,14 | 0,15 | 0,15 | 0,16 |
| Фінансовий результат до оподаткування | 599,85 | 751,32 | 911,03 | 1082,75 | 1273,57 | 151,47 | 159,71 | 171,72 | 190,81 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 89,89 | 135,24 | 163,99 | 194,90 | 229,24 | 45,35 | 28,75 | 30,91 | 34,35 |
| Чистий фінансовий результат | 509,96 | 616,09 | 747,05 | 887,86 | 1044,32 | 106,13 | 130,96 | 140,81 | 156,47 |

Джерело: розраховано автором на основі додатку А

Фактично, інші операційні доходи за умови незмінності цієї тенденції у 2023 році будуть більшими за валовий прибуток та складуть 1451,29 тис. грн., що лише на 37,78 тис. грн. буде меншим за осяг інших операційних та адміністративних витрат. Як наслідок, до 2023 р. операційна діяльність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» порівняно з базовим періодом стане більш прибутковою, а її фінансовий результат складе 1306,43 тис. грн.

Інші доходи ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» протягом усього наступного періоду ми спрогнозували на рівні 2019 р., , фінансові витрати та інші витрати також лишається майже незмінними. Таким чином, фінансовий результат ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» у 2023 році до оподаткування складе 1273,57 тис. грн., а за умови сплати податку на прибуток за діючою ставкою дорівнюватиме 1044,32 тис. грн., що значно вище за фактичні результати 2019 р. Такий результат може з одного боку свідчити про відсутність необхідності докорінної зміни стратегії підприємства, а лише про доцільність вдосконалення окремих її елементів. З іншого боку, нарощування прибутків може стати передумовою нормалізації фінансового стану, що позитивно позначиться на інвестиційній активності підприємства і його спроможності самостійно фінансувати реалізацію нових проектів.

З огляду на те, що ані організаційні передумови вдосконалення системи управління ризиками, ані заходи, пов'язані зі зменшенням ризиків конкретної інвестиційної активності не вимагають значних витрат, розрахунки прогнозних показників діяльності були нами здійснені для припущення лише щодо зміни обсягів витрат на заплановані 210 тис. грн. Таким чином, адміністративні витрати у прогнозному році було нами збільшено порівняно з базовим варіантом на 120 тис. грн., інші операційні витрати – на 90 тис. грн. Як наслідок, фінансовий результат від операційної діяльності на увесь прогнозний період знизився і у 2022 році його прогнозний обсяг складе 867,56 тис. грн. Такі розрахунки свідчать про те, що і в умовах понесення досліджуваним підприємством додаткових витрат при незмінності обсягів отриманого доходу можна очікувати на

покращення фінансового результату, таким чином фінансування впровадження наданих нами пропозицій не вплине негативно на фінансовий стан ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», що свідчить про доцільність вжиття відповідних заходів.

Зважаючи на те, що наразі ключовою інвестиційною активністю підприємства є залучення фінансових ресурсів на придбання нового устаткування, ще одним елементом прогнозу став розрахунок фінансових результатів за умови його придбання. За умови впровадження цього інвестиційного проекту можна очікувати на зростання обсягів чистого доходу, отриманого від реалізації продукції внаслідок істотного підвищення її якості у середньому на 20%. Водночас ріст собівартості у перший рік складе 30% (зважаючи на необхідність навчання персоналу та власне налаштування устаткування), тоді як починаючи з 2022 р. рівень собівартості буде знижуватися (на 5% порівняно з рівнем 2019 р.). Окрім цього очікуватиметься зростання фінансових витрат (20% від вартості устаткування). Таким чином, порівняно з базовим прогнозом, обсяг чистого доходу ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» буде у 2023 році більшим на 3710,39 тис. грн., а собівартості – усього на 522,13 тис. грн., що дасть підприємству можливість отримати валовий прибуток у обсязі 4532,47 тис. грн. (табл. 3.4).

Навіть попри істотний ріст фінансових витрат, пов'язаний з необхідністю поступової виплати інвесторам доходів за інвестиціями, збиток ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» матиме виключно у 2021 р, тоді як починаючи з 2022 р. діяльність компанії буде прибутковою, при чому обсяг прибутку буде істотно вищим за той, що буде отриманий за умови збереження існуючих тенденцій.

Необхідно відзначити, що здійснені розрахунки ґрунтуються на інформації підприємства щодо високої зацікавленості існуючих партнерів у високоякісному брутті, таким чином в основу прогнозу нами було покладено припущення стосовно максимально можливого зростання обсягів доходу та зниження рівня собівартості. Втім навіть за умови збільшення доходу усього на 10% у 2022-2023

р. обсяги отриманого підприємством прибутку будуть значно вищими за ті, що були розраховані з використанням методу екстраполяції. Таким чином, здійснені розрахунки свідчать, що реалізація наданих нами рекомендацій справить позитивний вплив на діяльність та фінансові результати ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД», що вказує на доцільність їх імплементації підприємством.

Таблиця 3.4.

Прогнозні фінансові результати ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» у 2020 – 2023 рр. за умови реалізації наданих пропозицій тис. грн.

| Показник | Факт | Попередні дані | Прогноз | | | Абсолютне відхилення | | | |
|--|---------|----------------|----------|----------|----------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2020/ 2019 | 2021/ 2020 | 2022/ 2021 | 2023/ 2022 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 9027,19 | 10808,42 | 15529,33 | 18593,55 | 22262,38 | 1781,23 | 4720,92 | 3064,21 | 3668,84 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 7567,70 | 9292,96 | 14835,01 | 14808,03 | 17729,91 | 1725,26 | 5542,05 | -26,98 | 2921,89 |
| Валовий прибуток | 1459,49 | 1515,45 | 694,32 | 3785,52 | 4532,47 | 55,96 | -821,13 | 3091,20 | 746,95 |
| Інші операційні доходи | 370,04 | 520,75 | 732,83 | 1031,29 | 1451,29 | 150,71 | 212,08 | 298,46 | 420,01 |
| Адміністративні витрати | 440,15 | 410,77 | 503,35 | 469,75 | 438,39 | -29,38 | 92,58 | -33,60 | -31,36 |
| Інші операційні витрати | 758,69 | 842,78 | 1026,18 | 1139,91 | 1266,25 | 84,09 | 183,41 | 113,73 | 126,34 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності | 630,69 | 782,65 | -102,38 | 3207,14 | 4279,12 | 151,96 | -885,03 | 3309,52 | 1071,98 |
| Інші доходи | 4,36 | 4,36 | 4,36 | 4,36 | 4,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Фінансові витрати | 31,13 | 31,48 | 671,83 | 679,32 | 686,89 | 0,35 | 640,35 | 7,49 | 7,57 |
| Інші витрати | 4,07 | 4,21 | 4,36 | 4,52 | 4,68 | 0,14 | 0,15 | 0,15 | 0,16 |
| Фінансовий результат до оподаткування | 599,85 | 751,32 | -774,21 | 2527,67 | 3591,92 | 151,47 | - | 3301,88 | 1064,25 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 89,89 | 135,24 | -139,36 | 454,98 | 646,55 | 45,35 | -274,60 | 594,34 | 191,56 |
| Чистий фінансовий результат | 509,96 | 616,09 | -634,85 | 2072,69 | 2945,37 | 106,13 | - | 2707,54 | 872,68 |

Джерело: розраховано автором на основі табл. 3.3.

Усі надані нами пропозиції були направлені у першу чергу на вдосконалення процесу ідентифікації та оптимізації рівня інвестиційних ризиків,

втім на наш погляд їх впровадження справить позитивний вплив на підходи до здійснення господарських операцій підприємства у цілому. На нинішньому етапі якісна система управління ризиками є важливим елементом системи менеджменту підприємства, оскільки кількість загроз, що можуть негативно вплинути на діяльність підприємства, постійно зростає, і їх завчасне виявлення та розробка сценаріїв реагування є важливим завданням для досягнення ринкового успіху.

Висновки до розділу 3

Аналіз інвестиційної активності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» засвідчив, що вона пов'язана з низкою ризиків, рівень яких вимагає зниження. З огляду на це, нами було сформовано комплекс заходів, реалізація яких сприятиме досягненню цієї мети як щодо конкретного етапу інвестиційної активності, так і загалом.

Організаційними передумовами вдосконалення процесу оптимізації інвестиційних ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» є створення на підприємстві функціональної ролі ризик-менеджера, забезпечення підвищення кваліфікації ключового персоналу у сфері ризик-менеджменту та придбання програмного забезпечення для автоматизації процесу ідентифікації та управління ризиками ТМ «SAP». Окрім організаційних заходів вдосконалення процесу роботи з ризиками ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» нам було обґрунтовано також ряд заходів, реалізація яких сприятиме зменшенню рівня ризиків, притаманних інвестиційній діяльності підприємства на нинішньому етапі.

Нами було запропоновано використання 3-х методів управління ризиками: уникнення ризиків (для фінансового та технологічних ризиків), послаблення ризиків (для економічних та маркетингового ризику невідповідності умовам ринку) та прийняття ризику (для соціального та політичних ризиків). До конкретних заходів, які сприятимуть мінімізації ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» належать: укладання комплексних контрактів (з прив'язкою вартості до результату для управління фінансовим ризиком, з врахуванням комплексного інжинірингу – для ризику помилок у технологічній схемі), інвестування проект через компанію-нерезидента з прив'язкою до стабільної валюти (для

послаблення економічних ризиків), вибір перевіреного постачальника основного технологічного устаткування з підтвердженим світовим досвідом реалізації подібних проєктів – для уникнення ризику збоїв та відмови обладнання.

Здійснені розрахунки свідчать, що за умови збереження існуючих тенденцій фінансові результати досліджуваного підприємства матимуть тенденцію до покращення, і, відповідно, фінансовий потенціал для впровадження нововведень у сферу управління ризиками інвестиційної діяльності буде достатнім.

Зважаючи на те, що наразі ключовою інвестиційною активністю підприємства є залучення фінансових ресурсів на придбання нового устаткування, ще одним елементом прогнозу став розрахунок фінансових результатів за умови його придбання. За умови впровадження цього інвестиційного проєкту можна очікувати на зростання обсягів чистого доходу, отриманого від реалізації продукції внаслідок істотного підвищення її якості у середньому на 20%. Водночас ріст собівартості у перший рік складе 30% (зважаючи на необхідність навчання персоналу та власне налаштування устаткування), тоді як починаючи з 2022 р. рівень собівартості буде знижуватися (на 5% порівняно з рівнем 2019 р.). Окрім цього очікуватиметься зростання фінансових витрат (20% від вартості устаткування). Таким чином, порівняно з базовим прогнозом, обсяг чистого доходу ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» буде у 2023 році більшим на 3710,39 тис. грн., а собівартості – усього на 522,13 тис. грн., що дасть підприємству можливість отримати валовий прибуток у обсязі 4532,47 тис. грн.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

Питання управління ризиками набуває особливого значення для вітчизняних підприємств у сучасних умовах, оскільки поточна криза демонструє уразливість суб'єктів господарювання до зовнішніх шоків та вказує на необхідність активізації роботи з ідентифікації та управління ризиками в усіх напрямках діяльності компаній. Ризик як економічна категорія — це фактор, що впливає на діяльність суб'єктів економічних відносин, пов'язаний з високим рівнем невизначеності ситуації неминучого вибору, у процесі якої існують можливості оцінити ймовірність досягнення бажаного результату, невдачі та відхилення від них за всіма розглянутими варіантами.

Оцінка ризику міжнародної інвестиційної діяльності являє собою сукупність регулярних процедур аналізу ризику та будується на загальному вивченні інвестиційного процесу і середовища його реалізації на предмет джерел ризику, аналізі зовнішніх і внутрішніх факторів ризику, визначенні показників оцінки рівня ризику, а також у встановленні механізмів і моделей взаємозв'язку показників і факторів ризику. На першому етапі здійснюється пошук інформації, яка буде використана в процесі аналізу та оцінки рівня ризиків міжнародної інвестиційної діяльності. Під час другого етапу детально описується кожен ризик та виявляється, яким чином він може вплинути на підприємство. На третьому етапі експертним методом проводиться фіксація ризиків, тобто визначається рівень кожному з них, притаманний конкретному підприємству або інвестиційному проекту. Після етапу фіксації ризиків відбувається формування алгоритмів управління ризиків. Зокрема, підприємство може передати ризики третій стороні, вжити заходів для оптимізації їх рівня або ж прийняти ризики. Після вибору конкретних інструментів управління ризиками підприємству під час реалізації інвестиційного проекту здійснює впровадження цих інструментів у практичну діяльність. Останнім етапом процесу є повторна фіксація ризиків для виявлення ефективності сформованих заходів.

За досліджуваний період обсяги світового експорту кольорових металів характеризувалися нестабільністю, і хоча порівняно з 2010 р. відбулося

збільшення вартості експортної продукції, рівня 2011 р., коли обсяг експортних потоків сягнула 413396,17 млн. дол. США, досягнуто не було. Понад 50% світового експорту кольорових металів наразі контролюють 12 країн, при чому за останні роки відбулася зміна лідерів на ринку. У той час як у 2010 р. лідером ринку, що забезпечував 8,11% експорту світу, була Чилі, сьогодні питома вага цієї країни у світових поставках складає 4,34%. Натомість найбільші обсяги поставок забезпечують Німеччина (7,82%) та Китай (7,41%) .

Основним експортним товаром на світовому ринку кольорових металів є алюміній, частка якого збільшилася з 31,73% до 35,02%. Водночас питома вага міді, на яку припадало 38,62% експорту у 2010 р., зменшилася до 33,59%, хоча значущість цього металу на світовому ринку лишається значною.

Основними її споживачами є розвинуті країни, втім, з огляду на динамічний розвиток і розбудову країн, що розвиваються, і, зокрема, активні темпи будівництва, відбувається поступове нарощення обсягів імпорту також менш розвинутими країнами. Втім, протягом останніх 9 років основними імпортерами продукції кольорової металургії залишаються Китай (14,98% імпорту у 2019 р.), США (11,64% імпорту) та Німеччина (7,76% імпорту).

Однією з ключових тенденції розвитку світового ринку кольорової металургії є сьогодні активізація інвестиційної активності з метою перенесення виробничих потужностей до країн із мінімальними екологічними стандартами, а також імплементації інноваційних технологій для забезпечення високої ефективності функціонування видобувних та обробних підприємств. Найбільший вплив на розвиток ринку кольорової металургії наразі має боротьба між ключовими виробниками, яка визначає формат конкуренції на ринку. Суттєвим є також вплив споживачів, які стимулюють підприємства до інноваційної діяльності та пошуку шляхів підвищення економічної ефективності господарської діяльності.

З метою виявлення ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» нами було оцінено зовнішнє середовище функціонування підприємства. Нині на Україну припадає 0,09% світового

експорту кольорових металів. На низьку конкурентоспроможність галузі на світових ринках впливає у першу чергу невисокий ступінь її інноваційності, а також значні витрати на виробництво продукції.

Наразі ситуація із залученням прямих іноземних інвестицій у металургійну галузь України є досить складною: з огляду на військові дії на Сході країни, можливості інвестування у галузь значно знижуються. Втім, попри ризики вкладення коштів у компанії, розміщені у безпосередній близькості до території проведення військових дій, так само як макроекономічні та політичні ризики, протягом останніх п'яти років відбувається поступове відновлення інвестування в металургійну галузь: обсяг прямих інвестицій зріс з 1533,1 млн. дол. США у 2015 р. до 1803,4 млн. дол. США у 2019 р. При цьому частка металургії у загальному обсязі інвестицій утримується на рівні трохи вищому за 5% протягом усього досліджуваного періоду.

Розглядаючи вплив зовнішнього середовища на ризики інвестиційної діяльності досліджуваного підприємства, необхідно відзначити, що одним з ключових факторів поряд з інвестиційної привабливості металургійної галузі виступає макроекономічна стабільність у країні, оскільки зазначений фактор визначає умови реалізації інвестиційних проєктів. Здійснювати інвестування за кордон при такій динаміці валютного курсу вкрай складно, таким чином можна констатувати, що саме валютний фактор обумовлює вибір підприємством формату інвестиційної діяльності – наразі найбільш перспективним для нього є пошук за кордоном інвесторів для розширення діяльності в Україні і формування фінансового потенціалу з метою переходу до інвестування на зовнішніх ринках.

З огляду на те, що фінансовий стан підприємства є одним із факторів, що впливає на його інвестиційну діяльність, на першому етапі аналізу ризиків інвестиційної діяльності ТОВ «Металінвест ЛТД» нами було проведено аналіз його фінансових результатів та майнового стану. Було виявлено, що за останні 5 років відбулося збільшення доходів підприємства з 4392,53 тис. грн. до 9027,19 тис. грн., при чому зростання мало постійний характер. Операційна діяльність досліджуваного підприємства була прибутковою протягом усього

досліджуваного періоду, при чому обсяг отриманого прибутку збільшився з 80,2 тис. грн. до 630,7 тис. грн.

З огляду на те, що поточні зобов'язання істотно переважали обсяги оборотного капіталу, показники платоспроможності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» були низькими, хоча як і у випадку з ліквідністю можна констатувати незначне покращення ситуації за останні роки. Загалом, ризик погіршення фінансового стану можна наразі назвати одним з ключових для досліджуваного підприємства, оскільки він впливає на рівень довіри до нього кредиторів та зарубіжних партнерів.

Наразі інвестиційна діяльність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» полягає у залученні інвесторів для придбання устаткування для сортування лому з функцією автоматичного відділення пластику та інших полімерів. Вартість такого обладнання ТМ «Konsort» складає 3,2 млн. грн., втім його придбання істотно покращить якість вторинної сировини, яка наразі пропонується на експорт. Таким чином, інвесторів підприємство наразі шукає з числа компаній, які є покупцями його товарів.

Дослідивши інвестиційну діяльність підприємства, нами було виявлено, що йому притаманні фінансові, економічні, технологічні, маркетингові, соціальні та політичні ризики, вплив яких на результати діяльності компанії за несприятливих обставин може бути дуже відчутним.

Аналіз інвестиційної активності ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» засвідчив, що вона пов'язана з низкою ризиків, рівень яких вимагає зниження. З огляду на це, нами було сформовано комплекс заходів, реалізація яких сприятиме досягненню цієї мети як щодо конкретного етапу інвестиційної активності, так і загалом.

Організаційними передумовами вдосконалення процесу оптимізації інвестиційних ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» є створення на підприємстві функціональної ролі ризик-менеджера, забезпечення підвищення кваліфікації ключового персоналу у сфері ризик-менеджменту та придбання програмного забезпечення для автоматизації процесу ідентифікації та управління ризиками

ТМ «SAP». Окрім організаційних заходів вдосконалення процесу роботи з ризиками ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» нам було обґрунтовано також ряд заходів, реалізація яких сприятиме зменшенню рівня ризиків, притаманних інвестиційній діяльності підприємства на нинішньому етапі.

Нами було запропоновано використання 3-х методів управління ризиками: уникнення ризиків (для фінансового та технологічних ризиків), послаблення ризиків (для економічних та маркетингового ризику невідповідності умовам ринку) та прийняття ризику (для соціального та політичних ризиків). До конкретних заходів, які сприятимуть мінімізації ризиків ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» належать: укладання комплексних контрактів (з прив'язкою вартості до результату для управління фінансовим ризиком, з врахуванням комплексного інжинірингу – для ризику помилок у технологічній схемі), інвестування проект через компанію-нерезидента з прив'язкою до стабільної валюти (для послаблення економічних ризиків), вибір перевіреного постачальника основного технологічного устаткування з підтвердженим світовим досвідом реалізації подібних проектів – для уникнення ризику збоїв та відмови обладнання.

Здійснені розрахунки свідчать, що за умови збереження існуючих тенденцій фінансові результати досліджуваного підприємства матимуть тенденцію до покращення, і, відповідно, фінансовий потенціал для впровадження нововведень у сферу управління ризиками інвестиційної діяльності буде достатнім.

Зважаючи на те, що наразі ключовою інвестиційною активністю підприємства є залучення фінансових ресурсів на придбання нового устаткування, ще одним елементом прогнозу став розрахунок фінансових результатів за умови його придбання. За умови впровадження цього інвестиційного проекту можна очікувати на зростання обсягів чистого доходу, отриманого від реалізації продукції внаслідок істотного підвищення її якості у середньому на 20%. Водночас ріст собівартості у перший рік складе 30% (зважаючи на необхідність навчання персоналу та власне налаштування устаткування), тоді як починаючи з 2022 р. рівень собівартості буде знижуватися

(на 5% порівняно з рівнем 2019 р.). Окрім цього очікуватиметься зростання фінансових витрат (20% від вартості устаткування). Таким чином, порівняно з базовим прогнозом, обсяг чистого доходу ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» буде у 2023 році більшим на 3710,39 тис. грн., а собівартості – усього на 522,13 тис. грн., що дасть підприємству можливість отримати валовий прибуток у обсязі 4532,47 тис. грн.

Список використаних джерел

1. Проценко В. М. Формування економічної поведінки підприємств під впливом внутрішнього та зовнішнього ризикового середовища [Електронний ресурс] / В. М. Проценко // Економічний вісник Національного гірничого університету. - 2019. - № 3. - С. 181-186. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/evngu_2019_3_21
2. Скопенко Н. С. Ризик-менеджмент як необхідна складова системи економічної безпеки виробничих підприємств [Електронний ресурс] / Н. С. Скопенко, І. В. Євсєєва-Северина // Наукові праці Національного університету харчових технологій. - 2020. - Т. 26, № 2. - С. 120-129. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Npnukht_2020_26_2_12
3. Коломієць Н. О. Інвестиційні ризики та їх сутність [Електронний ресурс] / Н. О. Коломієць // Актуальні проблеми інноваційної економіки. - 2016. - № 1. - С. 73-78. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/apie_2016_1_16
4. Злотенко О. Циклічність небезпек, загроз та ризиків інвестиційної діяльності підприємства [Електронний ресурс] / О. Злотенко // Науковий вісник Миколаївського національного університету імені В. О. Сухомлинського. Серія : Економічні науки. - 2019. - № 1. - С. 18-23. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvmduce_2019_1_5
5. Герасименко О. М. Концептуальні основи ризик-орієнтованого підходу до управління у процесі забезпечення системи економічної безпеки підприємств різних галузей народного господарства [Електронний ресурс] / О. М. Герасименко, С. Р. Пасєка // Вчені записки університету "КРОК". Серія : Економіка. - 2019. - Вип. 4. - С. 148-155. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vzuk_2019_4_21
6. Посохов І. М. Застосування науково-методичного частотного підходу до комплексної кількісної оцінки фінансово-економічних ризиків підприємств олійно-жирової галузі України [Електронний ресурс] / І. М. Посохов, Ю. В. Жадан // Бізнес Інформ. - 2019. - № 3. - С. 255-264. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2019_3_37

7. Сайт UNCTAD Statistics [електронний ресурс]. – режим доступу: <https://unctad.org/statistics>
8. Гнилорібов М. А. Аналіз глобальних трендів та кон'юнктури на світовому ринку металургії. Міжнародні відносини. Серія «Економічні науки». - 2019. - №18. – Режим доступу: http://journals.iir.kiev.ua/index.php/ec_n/article/download/3739/3410
9. Багрова І.В. Інвестиційні проекти в Україні: проблеми та досвід: монографія / І. В. Багрова, Т. С. Яровенко; Нац. гірн. ун-т. - Д.: НГУ, 2009. - 238 с.
10. Сайт Держаної служби статистики України [електронний ресурс]. – режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
11. Сайт Національного банку України [електронний ресурс]. – режим доступу: <https://bank.gov.ua/>
12. Апальков С. С. Інвестиційні ризики на світовому ринку альтернативного фінансування [Електронний ресурс] / С. С. Апальков // Економічний простір. - 2018. - № 137. - С. 5-16. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecpros_2018_137_3
13. Барташевська Ю. М. Методичні підходи до оцінки інвестиційних ризиків підприємства [Електронний ресурс] / Ю. М. Барташевська // Приазовський економічний вісник. - 2017. - Вип. 2. - С. 36-41. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/priaev_2017_2_9
14. Боженко В. В. Дослідження причинно-наслідкових зв'язків між системним ризиком і показниками розвитку реального сектора економіки в Україні [Електронний ресурс] / В. В. Боженко, А. В. Кіріл'єва // Бізнес Інформ. - 2020. - № 5. - С. 176-182.
15. Бояринова К. О. Невизначеність та ризики в управлінні реалізацією інвестиційно-інноваційних проектів підприємств [Електронний ресурс] / К. О. Бояринова // Економіка та держава. - 2020. - № 2. - С. 4-9.
16. Бритвенко А. С. Управління ризиками як інструмент економічної безпеки оліє-жирових підприємств [Електронний ресурс] / А. С. Бритвенко, Т. В. Запорожець, Т. С. Смовж // Вісник Бердянського університету менеджменту і

- бізнесу. - 2019. - № 2. - С. 45–50. - Режим доступу:
http://nbuv.gov.ua/UJRN/vbumb_2019_2_11
- 17.В. О. Кучменко, В. В. Загорівська, П. А. Стецюк, Т. В. Семенова, О. С. Протопопова, Н. В. Кузнєцова, П. І. Бідюк, Н. В. Трусова, В. О. Терновський, О. І. Зайцева, А. В. Бериславська
- 18.Васильєв О. Б. Новий підхід до побудови рейтингу параметрів інвестиційного проекту за величиною їх ризиків [Електронний ресурс] / О. Б. Васильєв, Н. С. Васильєва, Н. П. Тупко // Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки. - 2019. - Вип. 34. - С. 153-156. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2019_34_35
- 19.Гараєв М. Формування системи управління інвестиційними ризиками на підприємствах залізничного транспорту [Електронний ресурс] / М. Гараєв // Вісник економіки транспорту і промисловості. - 2019. - № 66. - С. 159-166. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vetp_2019_66_21
- 20.Герасименко О. М. Оцінка рівня зрілості управління ризиками в процесі забезпечення економічної безпеки підприємства: аналітичне дослідження [Електронний ресурс] / О. М. Герасименко, Н. В. Зачосова // Вісник Київського національного університету технологій та дизайну. Серія : Економічні науки. - 2019. - № 3. - С. 66–81. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/vknutden_2019_3_9
- 21.Грибіненко О. М. Міжнародна економічна безпека: оцінка сучасного середовища, глобальні тренди та ризик-фактори [Електронний ресурс] / О. М. Грибіненко // Економічний простір. - 2019. - № 149. - С. 19-39. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecpros_2019_149_4
- 22.Гудзь О. Є. Розвиток страхування: нові інструменти та методи управління ризиками в цифровій економіці [Електронний ресурс] / О. Є. Гудзь // Економіка. Менеджмент. Бізнес. - 2019. - № 3. - С. 4-12. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecmebi_2019_3_3

23. Дьяченко Я. Я. Удосконалення системи управління ризиками інвестиційних проектів [Електронний ресурс] / Я. Я. Дьяченко // Наукові праці НДФІ. - 2018. - Вип. 4. - С. 17-29. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Npndfi_2018_4_3
24. Злотенко О. Б. Ідентифікація небезпек, загроз та ризиків у процесі здійснення інвестиційної діяльності промислових підприємств [Електронний ресурс] / О. Б. Злотенко // Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. - 2017. - № 2(2). - С. 213-215. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vchnu_ekon_2017_2\(2\)_45](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vchnu_ekon_2017_2(2)_45)
25. Іщенко І. С. Ризики інвестиційних проектів [Електронний ресурс] / І. С. Іщенко // Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Серія : Економічні науки. - 2018. - № 5. - С. 91-98. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvpushk_2018_5_15
26. Коваленко В. В. Ризики проектного фінансування в сучасних умовах розвитку національної економіки [Електронний ресурс] / В. В. Коваленко // Modern economics. - 2020. - № 19. - С. 63-68. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/modecon_2020_19_13
27. Колодійчук А. В. Економіко-математичне моделювання ризиків впровадження інформаційно-комунікаційних технологій [Електронний ресурс] / А. В. Колодійчук // Формування ринкових відносин в Україні. - 2020. - № 3. - С. 56-61. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/frvu_2020_3_9
28. Колодійчук А. В. Методи дослідження ризиків впровадження інформаційно-комунікаційних технологій в умовах розвитку національної економіки [Електронний ресурс] / А. В. Колодійчук // Формування ринкових відносин в Україні. - 2020. - № 2. - С. 45-50. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/frvu_2020_2_8
29. Коцюба О.С. Оцінювання економічної ефективності реальних інвестицій в умовах невизначеності та ризику [Текст] : монографія / О. С. Коцюба ; Держ. ВНЗ "Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана". - Київ : КНЕУ, 2019. - 287 с.
30. Крет І. З. Інвестиційний ризик та його вплив на напрями інвестиційної діяльності підприємства [Електронний ресурс] / І. З. Крет, Т. О. Петрушка //

- Причорноморські економічні студії. - 2018. - Вип. 28(1). - С. 160-164. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses_2018_28\(1\)_34](http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses_2018_28(1)_34)
31. Кузнєцова Н. В. Система підтримки прийняття рішень для аналізу інвестиційних ризиків фінансових ринків [Електронний ресурс] / Н. В. Кузнєцова, П. І. Бідюк // Вісник Національного університету "Львівська політехніка". Інформаційні системи та мережі. - 2018. - № 887. - С. 115-121. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/VNULPICM_2018_887_16
32. Кучменко В. О. Інвестиційні ризики в економічній системі підприємства [Електронний ресурс] / В. О. Кучменко, В. В. Загоровська // Вісник Житомирського державного технологічного університету. Серія : Економічні науки. - 2017. - № 2. - С. 124-127. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vzhdtu_econ_2017_2_21
33. Лендел О. М. Механізми визначення ризиків інвестиційного проекту на регіональному рівні [Електронний ресурс] / О. М. Лендел // Вісник Одеського національного університету. Серія : Економіка. - 2019. - Т. 24, Вип. 3. - С. 150-154. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vonu_econ_2019_24_3_29
34. Міхно І. С. Управління ризиками соціальної безпеки як фактору сталого розвитку економіки промисловості [Електронний ресурс] / І. С. Міхно, В. В. Коваль, А. С. Наволокіна // Вісник економічної науки України. - 2020. - № 1. - С. 148-153. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Venu_2020_1_22
35. Нестеренко О. О. Методологічна інтерпретація ризиків фінансової безпеки підприємства в системі економічного аналізу [Електронний ресурс] / О. О. Нестеренко // Економічний простір. - 2019. - № 144. - С. 168-179. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecpros_2019_144_15
36. Поляк О. П. Економічний механізм управління ризиками інвестиційних проектів у житловому будівництві [Електронний ресурс] / О. П. Поляк // Шляхи підвищення ефективності будівництва в умовах формування ринкових відносин. - 2020. - Вип. 44. - С. 40-47. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/shpebfrv_2020_44_7

37. Семенова К. Д. Глобальні економічні ризики та проблема економічної безпеки держави [Електронний ресурс] / К. Д. Семенова, К. І. Тарасова // Бізнес Інформ. - 2019. - № 10. - С. 38-43. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2019_10_6
38. Семенова Т. В. Порівняльна оцінка інвестиційних проектів з урахуванням їх ефективності і рівня ризику [Електронний ресурс] / Т. В. Семенова, О. С. Протопопова // Молодий вчений. - 2016. - № 12.1. - С. 962-965. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/molv_2016_12
39. Солодовник Г. В. Кількісний аналіз ризиків у інвестиційній діяльності [Електронний ресурс] / Г. В. Солодовник, Г. Л. Безлюдня // Молодий вчений. - 2018. - № 2(1). - С. 428-432. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/molv_2018_2\(1\)_103](http://nbuv.gov.ua/UJRN/molv_2018_2(1)_103)
40. Соломатіна Т. В. Діагностика ризиків втрати стратегічного фінансового потенціалу суб'єктів господарювання аграрного сектора економіки [Електронний ресурс] / Т. В. Соломатіна // Агросвіт. - 2020. - № 8. - С. 42-48.
41. Стецюк П. А. Управління ризиками фінансування інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств [Електронний ресурс] / П. А. Стецюк // Економіка. Менеджмент. Бізнес. - 2017. - № 3. - С. 13-19. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecmebi_2017_3_4
42. Стрельченко О. В. Аналіз економічних ризиків аграрних підприємств та управління ними [Електронний ресурс] / О. В. Стрельченко // Агросвіт. - 2019. - № 1-2. - С. 40-46.
43. Ткаченко О. М. Диверсифікація інвестиційного портфеля приватного інвестора як спосіб зниження його ризикованості [Електронний ресурс] / О. М. Ткаченко // Формування ринкових відносин в Україні. - 2019. - № 3. - С. 40-47. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/frvu_2019_3_7
44. Топоркова О. В. Стратегічні аспекти управління ризиками для забезпечення економічної безпеки підприємства [Електронний ресурс] / О. В. Топоркова, Н. С. Акімова, Т. А. Наумова // Бізнес Інформ. - 2019. - № 8. - С. 237-243. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2019_8_33

- 45.Трусова Н. В. Концепція ризику інвестиційного бізнес-проекту [Електронний ресурс] / Н. В. Трусова, В. О. Терновський, О. І. Зайцева, А. В. Бериславська // Збірник наукових праць Таврійського державного агротехнологічного університету (економічні науки). - 2018. - № 3. - С. 165-173. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/znptdau_2018_3_24
- 46.Шевчук І. Б. Цифровізація та її вплив на економіку України: переваги, виклики, загрози й ризики [Електронний ресурс] / І. Б. Шевчук, Б. Я. Депутат, О. Є. Тарасенко // Причорноморські економічні студії. - 2019. - Вип. 47(2). - С. 173-177. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses_2019_47\(2\)_34](http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses_2019_47(2)_34)
- 47.Шишкіна О. В. Ризики і загрози планування розвитку промислових підприємств у контексті інвестиційної безпеки національної економіки [Електронний ресурс] / О. В. Шишкіна, О. М. Кальченко // Інвестиції: практика та досвід. - 2019. - № 22. - С. 66-72.
- 48.Шишкіна О. Ризикозалежність промислових підприємств від інвестиційної привабливості національної економіки [Електронний ресурс] / О. Шишкіна, О. Кальченко // Проблеми і перспективи економіки та управління. - 2019. - № 2. - С. 245-260. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ppou_2019_2_28
- 49.Шміло І. О. Інвестиційні ризики, їх класифікація та управління: правовий аспект [Електронний ресурс] / І. О. Шміло // Право та інновації. - 2019. - № 2. - С. 65-71. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/apir_2019_2_11
- 50.Яресько Р.С. Ризик-менеджмент інвестиційних проектів енергетичних підприємств [Текст] : автореф. дис. ... канд. екон. наук : 08.00.04 / Яресько Рената Сергіївна ; Нац. техн. ун-т України "Київ. політехн. ін-т". - Київ, 2016. - 23 с.

ДОДАТКИ

Додаток А

Фінансова звітність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» за 2016 звітний період

Додаток 1
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової звітності"

Дата (рік,
місяць,
число)

| Коди | | |
|------|----|----|
| 2017 | 01 | 01 |

Підприємств **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ**
о **"МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"**
Організаційно-правова форма **Товариство з обмеженою**
господарювання **відповідальністю**
Вид економічної **Відновлення відсортованих відходів**
діяльності
Середня кількість **1**
працівників **5**
Адреса, **Україна, 01013, місто Київ, вул. Будіндустрії, будинок 8**
телефон **+380442053828**

| | |
|--------------|-----------------|
| за ЄДРПОУ | 37396799 |
| за КОПФГ | |
| за КВЕД | 38.32 |

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

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

| |
|----------|
| v |
|----------|

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2016 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

| АКТИВ | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|--|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | | |
| Нематеріальні активи | 1000 | - | - |
| первісна вартість | 1001 | - | - |
| накопичена амортизація | 1002 | - | - |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | - | - |
| Основні засоби | 1010 | 987,18 | 1354,42 |
| первісна вартість | 1011 | - | - |
| знос | 1012 | - | - |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | - | - |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | - | - |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | - | - |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 2131,06 | 3286,75 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | - | - |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | - | - |
| Інші необоротні активи | 1090 | - | - |
| Усього за розділом I | 1095 | 3118,24 | 4641,17 |
| II. Оборотні активи | | | |
| Запаси | 1100 | 2221,53 | 3426,28 |
| Виробничі запаси | 1101 | - | - |
| Товари | 1104 | - | - |
| Поточні біологічні активи | 1110 | - | - |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 2050,14 | 2312,31 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | - | - |
| з бюджетом | 1135 | - | - |

| | | | |
|---|-------------|----------------|-----------------|
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | - | - |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 49,88 | 88,86 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | - | - |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 64,56 | 1252,66 |
| Рахунки в банках | 1167 | - | - |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | - | - |
| Інші оборотні активи | 1190 | 616,22 | 40,13 |
| Усього за розділом II | 1195 | 5002,33 | 7120,24 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | - | - |
| Баланс | 1300 | 8120,57 | 11761,41 |

| Пасив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|--|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 50,00 | 50,00 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | - | - |
| Додатковий капітал | 1410 | 15,00 | 15,00 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | - | - |
| Резервний капітал | 1415 | - | - |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | (23,75) | (160,69) |
| Неоплачений капітал | 1425 | - | - |
| Вилучений капітал | 1430 | - | - |
| Усього за розділом I | 1495 | 88,75 | 225,69 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | - | - |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | - | - |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | - | - |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | - | - |
| Цільове фінансування | 1525 | - | - |
| Усього за розділом II | 1595 | - | - |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 1194,45 | 2757,78 |
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | - | - |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 6677,37 | 7718,27 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 55,82 | 30,72 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | - | - |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 27,91 | 48,27 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 68,84 | 114,08 |
| Поточні забезпечення | 1660 | - | - |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | - | - |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 7,44 | 866,61 |
| Усього за розділом III | 1695 | 8031,82 | 11535,72 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | - | - |
| Баланс | 1900 | 8120,57 | 11761,41 |

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць,
число)
за
ЄДРПОУ

| Коди | | |
|----------|----|----|
| 2017 | 01 | 01 |
| 37396799 | | |

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"**
(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2016 р.

Форма №2

Код за
ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|--------------|----------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 5397,21 | 4392,53 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (4096,17) | (3328,15) |
| Валовий : | | | |
| прибуток | 2090 | 1301,04 | 1064,37 |
| збиток | 2095 | - | - |
| Інші операційні доходи | 2120 | 287,24 | 94,35 |
| Адміністративні витрати | 2130 | (510,41) | (580,25) |
| Витрати на збут | 2150 | - | - |
| Інші операційні витрати | 2180 | (868,14) | (498,28) |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: | | | |
| прибуток | 2190 | - | - |
| збиток | 2195 | (209,72) | (80,20) |
| Доход від участі в капіталі | 2200 | - | - |
| Інші фінансові доходи | 2220 | - | - |
| Інші доходи | 2240 | - | 3,24 |
| Фінансові витрати | 2250 | 31,01 | 29,78 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | - | - |
| Інші витрати | 2270 | (0,29) | (3,54) |
| Фінансовий результат до оподаткування: | | | |
| прибуток | 2290 | - | - |
| збиток | 2295 | (178,43) | (50,12) |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 17,55 | 14,15 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | - | - |
| Чистий фінансовий результат: | | | |
| прибуток | 2350 | - | - |
| збиток | 2355 | (160,88) | (35,97) |

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

| Найменування показника | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|--------------|----------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дооцінка (уцінка) необоротних активів | 2400 | - | - |
| Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів | 2405 | - | - |
| Накопичені курсові різниці | 2410 | - | - |
| Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств | 2415 | - | - |
| Інший сукупний дохід | 2445 | - | - |
| Інший сукупний дохід до оподаткування | 2450 | - | - |
| Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом | 2455 | - | - |

| | | | |
|---|------|----------|---------|
| Інший сукупний дохід після оподаткування | 2460 | - | - |
| Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460) | 2465 | (160,88) | (35,97) |

Керівник

Неслуженко Є.О.

Фінансова звітність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» за 2017 звітний період

| Дата (рік, місяць, число) | Коди | | |
|------------------------------------|----------|----|----|
| | 2018 | 01 | 01 |
| за ЄДРПО у | 37396799 | | |
| за КОАТУУ | | | |
| за КОПФГ | | | |
| за КВЕД | 38.32 | | |

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"**

Територія **Україна, 01013, місто Київ, вул. Будіндустрії, будинок 8**

Організаційно-правова форма господарювання **Товариство з обмеженою відповідальністю**

Вид економічної діяльності **Відновлення відсортованих відходів**

Середня кількість працівників **1**

Адреса, телефон **+380442053828**

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

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

| |
|---|
| v |
|---|

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2017 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | | |
| Нематеріальні активи | 1000 | - | - |
| первісна вартість | 1001 | - | - |
| накопичена амортизація | 1002 | - | - |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | - | - |
| Основні засоби | 1010 | 1354,42 | 1354,42 |
| первісна вартість | 1011 | - | - |
| знос | 1012 | - | - |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | - | - |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | - | - |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | - | - |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 3286,75 | 3286,75 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | - | - |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | - | - |
| Інші необоротні активи | 1090 | - | - |
| Усього за розділом I | 1095 | 4641,17 | 4641,17 |
| II. Оборотні активи | | | |
| Запаси | 1100 | 3426,28 | 3426,28 |
| Виробничі запаси | 1101 | - | - |
| Товари | 1104 | - | - |
| Поточні біологічні активи | 1110 | - | - |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 2312,31 | 2312,31 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | - | - |
| з бюджетом | 1135 | - | - |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | - | - |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 88,86 | 88,86 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | - | - |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 1252,66 | 1252,66 |
| Рахунки в банках | 1167 | - | - |

| | | | |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | - | - |
| Інші оборотні активи | 1190 | 40,13 | 40,13 |
| Усього за розділом II | 1195 | 7120,24 | 7120,24 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | - | - |
| Баланс | 1300 | 11761,41 | 11761,41 |

| Пасив | Код рядка | На кінець звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|--|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | 4 | 4 |
| I. Власний капітал | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 50,00 | 50,00 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | - | - |
| Додатковий капітал | 1410 | 15,00 | 15,00 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | - | - |
| Резервний капітал | 1415 | - | - |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | (160,69) | (160,69) |
| Неоплачений капітал | 1425 | - | - |
| Вилучений капітал | 1430 | - | - |
| Усього за розділом I | 1495 | 225,69 | 225,69 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | - | - |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | - | - |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | - | - |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | - | - |
| Цільове фінансування | 1525 | - | - |
| Усього за розділом II | 1595 | - | - |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 2757,78 | 2757,78 |
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | - | - |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 7718,27 | 7718,27 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 30,72 | 30,72 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | - | - |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 48,27 | 48,27 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 114,08 | 114,08 |
| Поточні забезпечення | 1660 | - | - |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | - | - |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 866,61 | 866,61 |
| Усього за розділом III | 1695 | 11535,72 | 11535,72 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | - | - |
| Баланс | 1900 | 11761,41 | 11761,41 |

Керівник

Неслуженко Є.О.

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Коди

Дата (рік, місяць,
число)
за ЄДРПОУ

2018 01 01

37396799

Підприємство ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

"МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2017 р.

Форма №2

Код за
ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|-----------|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 7310,86 | 5397,21 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (5658,57) | (4096,17) |
| Валовий : | | | |
| прибуток | 2090 | 1652,29 | 1301,04 |
| збиток | 2095 | - | - |
| Інші операційні доходи | 2120 | 350,72 | 287,24 |
| Адміністративні витрати | 2130 | (594,62) | (510,41) |
| Витрати на збут | 2150 | - | - |
| Інші операційні витрати | 2180 | (824,77) | (868,14) |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: | | | |
| прибуток | 2190 | 583,61 | - |
| збиток | 2195 | - | (209,72) |
| Доход від участі в капіталі | 2200 | - | - |
| Інші фінансові доходи | 2220 | - | - |
| Інші доходи | 2240 | 4,13 | - |
| Фінансові витрати | 2250 | (37,99) | 31,01 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | - | - |
| Інші витрати | 2270 | (1,38) | (0,29) |
| Фінансовий результат до оподаткування: | | | |
| прибуток | 2290 | 548,38 | - |
| збиток | 2295 | - | (178,43) |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 82,31 | 17,55 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | - | - |
| Чистий фінансовий результат: | | | |
| прибуток | 2350 | 466,06 | - |
| збиток | 2355 | - | (160,88) |

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

| Найменування показника | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|-----------|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дооцінка (уцінка) необоротних активів | 2400 | - | - |
| Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів | 2405 | - | - |
| Накопичені курсові різниці | 2410 | - | - |
| Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств | 2415 | - | - |
| Інший сукупний дохід | 2445 | - | - |

| | | | |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Інший сукупний дохід до оподаткування | 2450 | - | - |
| Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом | 2455 | - | - |
| Інший сукупний дохід після оподаткування | 2460 | - | - |
| Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460) | 2465 | 466,06 | 160,88 |

Керівник

Неслуженко Є.О.

Фінансова звітність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» за 2018 звітний період

Додаток 1
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової звітності"

| Дата (рік, місяць, число) | Коди | | |
|------------------------------------|------|----|----|
| | 2019 | 01 | 01 |

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"**

Територія

Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю

Вид економічної діяльності Відновлення відсортованих відходів

Середня кількість працівників 1 5

Адреса, телефон Україна, 01013, місто Київ, вул. Будіндустрії, будинок 8 +380442053828

за ЄДРПО у 37396799

за КОАТУУ

за КОПФГ

за КВЕД 38.32

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

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

v

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2018 р.**

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

| АКТИВ | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | | |
| Нематеріальні активи | 1000 | | |
| первісна вартість | 1001 | - | - |
| накопичена амортизація | 1002 | - | - |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | - | - |
| Основні засоби | 1010 | 1598,73 | 1887,20 |
| первісна вартість | 1011 | - | - |
| знос | 1012 | - | - |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | - | - |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | - | - |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | - | - |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 3455,54 | 3633,17 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | - | - |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | - | - |
| Інші необоротні активи | 1090 | - | - |
| Усього за розділом I | 1095 | 5054,27 | 5520,37 |
| II. Оборотні активи | | | |
| Запаси | 1100 | 3602,24 | 3787,40 |
| Виробничі запаси | 1101 | | |
| Товари | 1104 | | |
| Поточні біологічні активи | 1110 | | |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 2903,11 | 2572,91 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | | |
| з бюджетом | 1135 | | |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | | |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 100,11 | 111,12 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | | |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 1850,55 | 2658,39 |
| Рахунки в банках | 1167 | | |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | | |
| Інші оборотні активи | 1190 | 306,04 | 313,42 |
| Усього за розділом II | 1195 | 8762,05 | 9443,24 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | - | - |
| Баланс | 1300 | 13816,32 | 14963,61 |

| Пасив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|--|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 50,00 | 50,00 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | - | - |
| Додатковий капітал | 1410 | 15,00 | 15,00 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | - | - |
| Резервний капітал | 1415 | - | - |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | (330,47) | (335,27) |
| Неоплачений капітал | 1425 | - | - |
| Вилучений капітал | 1430 | - | - |
| Усього за розділом I | 1495 | 395,47 | 400,27 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | - | - |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | - | - |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | - | - |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | - | - |
| Цільове фінансування | 1525 | - | - |
| Усього за розділом II | 1595 | - | - |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 2021,84 | 1091,65 |
| Поточна кредиторська заборгованість за: | | | |
| довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | - | - |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 10183,84 | 11693,37 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 53,92 | 338,94 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | - | - |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 55,99 | 231,09 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 141,01 | 151,86 |
| Поточні забезпечення | 1660 | - | - |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | - | - |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 960,11 | 1054,23 |
| Усього за розділом III | 1695 | 13420,86 | 14563,34 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | | | |
| | 1700 | - | - |
| Баланс | 1900 | 13816,32 | 14963,61 |

Керівник

Неслуженко Є.О.

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць,
число)
за ЄДРПОУ

| Коди | | |
|----------|----|----|
| 2019 | 01 | 01 |
| 37396799 | | |

Підприємство

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за 2018 р.

Форма №2

Код за
ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|--------------|----------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 7310,86 | 6328,57 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (5658,57) | (4942,77) |
| Валовий : | | | |
| прибуток | 2090 | 1652,29 | 1385,81 |
| збиток | 2095 | - | - |
| Інші операційні доходи | 2120 | 350,72 | 364,05 |
| Адміністративні витрати | 2130 | (594,62) | (504,58) |
| Витрати на збут | 2150 | - | - |
| Інші операційні витрати | 2180 | (824,77) | (696,91) |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: | | | |
| прибуток | 2190 | 583,61 | 548,37 |
| збиток | 2195 | - | - |
| Доход від участі в капіталі | 2200 | - | - |
| Інші фінансові доходи | 2220 | - | - |
| Інші доходи | 2240 | 4,13 | 1,43 |
| Фінансові витрати | 2250 | (37,99) | (38,07) |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | - | - |
| Інші витрати | 2270 | (1,38) | (0,57) |
| Фінансовий результат до оподаткування: | | | |
| прибуток | 2290 | 548,38 | 511,16 |
| збиток | 2295 | - | (99) |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 82,31 | 76,70 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | - | - |
| Чистий фінансовий результат: | | | |
| прибуток | 2350 | 466,06 | 434,46 |
| збиток | 2355 | - | - |

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

| Найменування показника | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|--------------|----------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дооцінка (уцінка) необоротних активів | 2400 | - | - |
| Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів | 2405 | - | - |
| Накопичені курсові різниці | 2410 | - | - |
| Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств | 2415 | - | - |
| Інший сукупний дохід | 2445 | - | - |
| Інший сукупний дохід до оподаткування | 2450 | - | - |
| Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом | 2455 | - | - |
| Інший сукупний дохід після оподаткування | 2460 | - | - |
| Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460) | 2465 | 466,06 | 434,46 |

Фінансова звітність ТОВ «МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД» за 2019 звітний період

Додаток 1
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової звітності"

Підприємство

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"

Територія

Організаційно-правова форма
господарювання

Товариство з
обмеженою
відповідальністю

Вид економічної
діяльності

Відновлення відсортованих
відходів

| Дата (рік, місяць, число) | Коди | | |
|------------------------------|----------|----|----|
| | 2020 | 01 | 01 |
| за ЄДРПОУ | 37396799 | | |
| за КОАТУУ | | | |
| за КОПФГ | | | |
| за КВЕД | 38.32 | | |

Середня кількість працівників

1

7

Адреса, телефон

Україна, 01013, місто Київ, вул. Будіндустрії, будинок 8 +380442053828

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

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

v

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

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

| АКТИВ | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Необоротні активи | | | |
| Нематеріальні активи | 1000 | | |
| первісна вартість | 1001 | - | - |
| накопичена амортизація | 1002 | - | - |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | - | - |
| Основні засоби | 1010 | 1887,20 | 2386,31 |
| первісна вартість | 1011 | - | - |
| знос | 1012 | - | - |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | - | - |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | - | - |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | - | - |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 3633,17 | 3170,84 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | - | - |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | - | - |
| Інші необоротні активи | 1090 | - | - |
| Усього за розділом I | 1095 | 5520,37 | 5557,15 |
| II. Оборотні активи | | | |
| Запаси | 1100 | 3787,40 | 3305,46 |
| Виробничі запаси | 1101 | | |
| Товари | 1104 | | |
| Поточні біологічні активи | 1110 | | |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 2572,91 | 1838,32 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | | |
| з бюджетом | 1135 | | |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | | |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 111,12 | 289,36 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | | |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 2658,39 | 3561,08 |
| Рахунки в банках | 1167 | | |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | | |
| Інші оборотні активи | 1190 | 313,42 | 598,77 |
| Усього за розділом II | 1195 | 9443,24 | 9592,98 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | - | - |
| Баланс | 1300 | 14963,61 | 14963,61 |

| Пасив | Код рядка | На кінець звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|---|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 2 | 4 | 4 |
| I. Власний капітал | | | |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 50,00 | 50,00 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | - | - |
| Додатковий капітал | 1410 | 15,00 | 15,00 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | - | - |
| Резервний капітал | 1415 | - | - |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | (335,27) | (372,42) |

| | | | |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Неоплачений капітал | 1425 | - | - |
| Вилучений капітал | 1430 | - | - |
| Усього за розділом I | 1495 | 400,27 | 437,42 |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | | | |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | - | - |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | - | - |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | - | - |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | - | - |
| Цільове фінансування | 1525 | - | - |
| Усього за розділом II | 1595 | - | - |
| III. Поточні зобов'язання і забезпечення | | | |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 1091,65 | 1146,97 |
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | - | - |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 11693,37 | 11523,01 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 338,94 | 248,68 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | - | - |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 231,09 | 172,55 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 151,86 | 215,69 |
| Поточні забезпечення | 1660 | - | - |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | - | - |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 1054,23 | 1408,34 |
| Усього за розділом III | 1695 | 14563,34 | 14712,71 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | | | |
| Баланс | 1900 | 14963,61 | 15150,13 |

Керівник

Неслуженко Є.О.

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць,
число)
за ЄДРПОУ

| Коди | | |
|----------|----|----|
| 2020 | 01 | 01 |
| 37396799 | | |

Підприємство ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"МЕТАЛІНВЕСТ ЛТД"

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2019 р.

Форма №2

Код за
ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

| Стаття | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|-----------|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 9027,19 | 7310,86 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | (7567,70) | (5658,57) |
| Валовий : | | | |
| прибуток | 2090 | 1459,49 | 1652,29 |
| збиток | 2095 | - | - |
| Інші операційні доходи | 2120 | 370,04 | 350,72 |
| Адміністративні витрати | 2130 | (440,15) | (594,62) |
| Витрати на збут | 2150 | - | - |
| Інші операційні витрати | 2180 | (758,69) | (824,77) |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: | | | |
| прибуток | 2190 | 630,69 | 583,61 |
| збиток | 2195 | - | - |
| Доход від участі в капіталі | 2200 | - | - |
| Інші фінансові доходи | 2220 | - | - |
| Інші доходи | 2240 | 4,36 | 4,13 |
| Фінансові витрати | 2250 | (31,13) | (37,99) |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | - | - |
| Інші витрати | 2270 | (4,07) | (1,38) |
| Фінансовий результат до оподаткування: | | | |
| прибуток | 2290 | 599,85 | 548,38 |
| збиток | 2295 | - | - |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | 89,89 | 82,31 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | - | - |
| Чистий фінансовий результат: | | | |
| прибуток | 2350 | 509,96 | 466,06 |
| збиток | 2355 | - | - |

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

| Найменування показника | Код рядка | За звітний період | За аналогічний період попереднього року |
|---|-------------|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дооцінка (уцінка) необоротних активів | 2400 | - | - |
| Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів | 2405 | - | - |
| Накопичені курсові різниці | 2410 | - | - |
| Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств | 2415 | - | - |
| Інший сукупний дохід | 2445 | - | - |
| Інший сукупний дохід до оподаткування | 2450 | - | - |
| Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом | 2455 | - | - |
| Інший сукупний дохід після оподаткування | 2460 | - | - |
| Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460) | 2465 | 509,96 | 466,06 |

Керівник

Неслуженко Є.О.

