

Київський національний торговельно-економічний університет

Кафедра економіки та фінансів підприємства

## **ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**

на тему:

**«Управління оборотними активами підприємства»  
(за матеріалами ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет»)**

Студентки 2 курсу 2м групи  
денної форми навчання,  
спеціальності 051 «Економіка»  
спеціалізації «Фінансовий  
менеджмент»

Науковий керівник –  
кан. екон. наук, доцент

Гарант освітньої програми  
д-р екон. наук, проф.

Кухарчук Ірини  
Олександрівни

Камінський Сергій  
Іванович

Ситник Ганна Вікторівна

Київ 2021

**ЗМІСТ**

<b>ВСТУП</b> .....	<b>3</b>
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....</b>	<b>6</b>
<b>РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА СТАНУ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ТОВ «АШАН УКРАЇНА ГІПЕРМАРКЕТ»...</b>	<b>20</b>
2.1 Аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства.....	20
2.2 Аналіз обсягу та структури оборотних активів підприємства.....	26
2.3 Оцінка ефективності управління оборотними активами підприємства.....	35
<b>РОЗДІЛ 3. ОБҐРУНТУВАННЯ ПОТРЕБИ ПІДПРИЄМСТВА В ОБОРОТНИХ АКТИВАХ НА ПЛАНОВИЙ ПЕРІОД.....</b>	<b>40</b>
<b>ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ.....</b>	<b>51</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....</b>	<b>53</b>
<b>ДОДАТКИ.....</b>	<b>57</b>

## ВСТУП

**Актуальність теми.** Для здійснення господарської діяльності кожне підприємство повинно мати у своєму розпорядженні певне майно, що належить йому на правах власності або володіння, яке відображується в його балансі в розділі «Актив». Однією із складових активів є оборотні активи підприємства. Управління ними є одним з найважливіших елементів, який формує успішне управління підприємством в цілому. Це пояснюється тим, що вдала політика управління оборотними активами забезпечує прибутковість та безперервну діяльність суб'єкта господарювання.

Досягнення високих результатів діяльності підприємства забезпечується завдяки чітко побудованій, обґрунтованій і ефективній політиці управління оборотними активами. Розробка і впровадження раціональних підходів в управлінні оборотними активами забезпечують фінансову стійкість, інвестиційну привабливість і конкурентоспроможність підприємства. Управління оборотними активами підприємств є важливим елементом моделі стратегічного управління розвитком підприємства та зміцнення його конкурентного статусу на ринку.

Проблематика управління оборотними активами посідає провідне місце в наукових економічних дослідженнях таких вітчизняних та зарубіжних вчених, як Бланк І.О., Бойчик І.М., Василик А.Д., Володькіна М.В., Ізмайлова К.В., Коробов М.Я., Поддєрьогін А.М., Харів М.С., Хопчан М.Т., Школьник І.О., Ковальова В.В., Колласа Б., Крейніна М.Н., Манесса Т. Проте, сучасна наука і практика зауважує на деякі дискусійні положення і підходи в цих роботах і мотивує подальший розвиток теоретичного пошуку в цьому напрямі. Одним із аспектів пошукових процесів є розробка досконалого механізму управління оборотними активами підприємства і застосування його на практиці, за функціоналом забезпечення ефективного формування і використання в реальній діяльності підприємства і оптимізації рівня його фінансової стійкості, платоспроможності.

**Метою написання випускної кваліфікаційної роботи** є розробка рекомендацій щодо удосконалення механізму управління оборотними активами на

основі визначення теоретико-методологічних засад здійснення і результатів аналізу стану цих процесів на підприємстві.

Досягнення поставленої мети забезпечується виконанням таких завдань є:

- розкрити теоретико-методологічні основи управління оборотними активами підприємства;
- проаналізувати стан управління оборотними активами, оцінивши їх динаміку та структуру, а також ефективність управління ними на підприємстві, що є об'єктом дослідження;
- обґрунтувати плановий обсяг активів реально діючого підприємства;

**Об'єктом дослідження** є процес управління оборотними активами підприємства.

**Предметом дослідження** є теоретико-методичні підходи до формування системи управління оборотними активами та механізму його реалізації.

**Емпіричною базою** дослідження є ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет». ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» було створено в 2007 році у м. Києві. Організаційно-правовою формою господарювання є товариство з обмеженою відповідальністю. Ідентифікаційний код юридичної особи (за ЄДРПОУ) – 35442481. Юридична адреса: Україна, 04073, місто Київ, Проспект Степана Бандери, будинок 15-А. Розмір статутного капіталу – 1 436 187 627.65 грн. Керівник: Луценко Вікторія Валеріївна. Загальна чисельність працівників – 650 осіб. Основний вид діяльності відповідно КВЕД – 47.11 Роздрібна торгівля в неспеціалізованих магазинах переважно продуктами харчування, напоями та тютюновими виробами.

**Методи дослідження.** При здійсненні дослідження були використані такі методи: діалектичний метод пізнання, який забезпечив розгляд всіх процесів у взаємозв'язку і розвитку, забезпечив дослідження фінансових резервів підприємств, визначені тенденції їх розвитку. Крім того в роботі використовуються загальнонаукові методи, в тому числі формалізації (при формуванні теоретичних визначень економічних одиниць), , аналізу (при аналізі фінансово-господарської діяльності підприємства), синтезу (адаптація різноманітних підходів до управління

оборотними активами на політику підприємства) і порівняння (при дослідженні моделей управління оборотними активами). Для дослідження аналізу обсягу, структури та ефективності управління активів підприємства та для обґрунтування їх планового обсягу в роботі були застосовані прийоми економічного та статистичного аналізу за допомогою програмного комплексу Microsoft.

Практичне значення одержаних результатів полягає в розробці рекомендацій щодо вдосконалення механізму управління активами ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», які мають забезпечити підвищення ефективності цих процесів.

**Методологічна і інформаційна база дослідження.** Під час написання випускної кваліфікаційної роботи використані чинні нормативно-правові акти України, наукові праці провідних вітчизняних і зарубіжних вчених з даної проблематики, матеріали Державної служби статистики, публічних статистичних та аналітичних видань, документи фінансової та статистичної звітності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» та його управлінського обліку за 2018-2020 роки.

**Апробація результатів.** Основні положення та результати наукового дослідження було оприлюднено в науковій статті «Підвищення ефективності процесу управління оборотними активами підприємства» в збірнику наукових статей «Економіка і фінанси бізнесу» (КНТЕУ, Київ 2021).

**Структура роботи.** Випускна кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, додатків і списку використаних джерел. Повний обсяг роботи становить 60 сторінок, в тому числі 26 таблиць, 15 рисунків, список використаних джерел містить 34 найменування, 2 додатки, розміщені на 4 сторінках.

## РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

Для здійснення господарської діяльності кожне підприємство повинно мати у своєму розпорядженні визначене майно, що належить йому на правах власності або володіння. Оборотні активи – це активи що обслуговують господарський процес і забезпечують його неперервність. Розглядаючи зміст даного поняття, варто зазначити, що єдиного підходу до визначення його сутності немає.

Бланк І.О дає найбільш повне визначення даної категорії «оборотні активи» як сукупність майнових цінностей підприємства, що забезпечують поточну виробничо-комерційну діяльність підприємства та, що повністю споживаються у процесі одного виробничо-комерційного циклу. [1, с.193]

В даному визначенні зазначена важлива характеристика оборотних засобів, а саме те, що вони використовуються протягом одного операційного циклу. Це окреслює період використання оборотних активів, а також наголошує на їх відмінності від необоротних активів.

На думку Є. Брігхема «оборотні активи – це інвестиція фірми у короткострокові активи – готівку, ліквідні цінні папери, товарно-матеріальні запаси і рахунки дебіторських заборгованостей» [5, с. 734]

Аналізуючи подане визначення можна зробити висновок що оборотні активи поєднують в собі матеріально-речову та вартісну форми капіталів, тобто являють собою сукупність запасів, які мають матеріальну форму та грошові кошти і дебіторська заборгованість, які мають вартісну форму.

Демченко Т.А. [8, с.179] та Кірейцев Г.Г. [13, с.106], визначають оборотні активи як сукупність оборотних фондів та фондів обігу або авансованих у них коштів. Близьким підходом до визначення оборотних активів є тлумачення Поддєрьогіна А.М., який зазначає, що це кошти, авансовані в оборотні виробничі фонди і фонди обігу для забезпечення безперервності процесу виробництва, реалізації продукції, отримання прибутку. [23, с. 187]

Згідно зі ПСБО, активи – це ресурси, контрольовані підприємством у результаті минулих подій, використання яких, як очікується, дозволить отримати економічні вигоди у майбутньому. [21]

В даних визначеннях конкретизуються призначення оборотних ресурсів та цілі їх використання. Здійснення ефективної господарської діяльності, шляхом використання оборотних активів, забезпечує отримання позитивного результату. А саме прибутку.

Узагальнюючи наукові підходи до трактування сутності економічної категорії оборотні активи можна сформулювати власне твердження, що це економічні ресурси підприємства у формі майнових та вартісних цінностей, що використовуються в проміжку часу від придбання запасів до отримання грошових коштів від реалізації готової продукції та товарів. Дане поняття можна розглядати відповідно до економічного підходу як сукупність ресурсів, що протягом операційного циклу змінюють свою форму, а також в контексті бухгалтерського підходу, як грошові кошти та їх еквіваленти призначені для споживання та реалізації протягом дванадцяти місяців з дати балансу.

Проаналізувавши сутність поняття «оборотні активи», слід відзначити, що дане поняття є досить багатограним. Оборотні активи є однією з складових частин майна підприємства і знаходяться в постійному русі. Адже в процесі виробництва підприємство закуповує сировину та матеріали з яких виготовляє продукцію. Після чого реалізує готову продукцію, найчастіше в кредит, внаслідок чого утворюється дебіторська заборгованість, яка згодом перетворюється в грошові кошти. Таким чином здійснюється оборот оборотних активів підприємства.

Оборотні активи, як і інші фінансові поняття, розкривають свою сутність при виконанні відповідних функцій.



Рис. 1.1 Основні функції оборотних активів [10]

Виробнича функція забезпечує безперервність процесу виробництва при постійному процесі формування на підприємстві матеріальних запасів. Платіжно-розрахункова функція оборотних активів передусім впливає на стан тієї частини коштів, яка вилучена до сфери обігу та впливає безпосередньо на грошовий обіг.

В організації оборотних активів слід розрізняти їх склад та структуру.

Під складом оборотних активів розрізняють сукупність їх елементів (статей).

Структура оборотних активів – це співвідношення окремих елементів оборотних активів у їх загальному обсязі. [8, с. 41]

У господарській діяльності склад і структура оборотних активів різняться й залежать від галузі, складу витрат, виду продукції, що випускається, особливостей матеріально-технічного постачання тощо. У сфері торгівлі найбільш питому вагу в оборотних активах мають запаси. [9]

Організація оборотних активів повинна будуватися на таких принципах:

- створення мінімального обсягу оборотних активів. Що забезпечує безперервність процесу виробництва та обігу;
- раціональне розміщення оборотних активів за сферами відтворюючого процесу в середині підприємства;
- формування та поповнення оборотних активів за рахунок власних та позикових джерел;
- створення фінансових резервів;
- контроль за зберіганням та ефективним використанням оборотних активів.



Класифікація оборотних активів різноманітна. Залежно від участі в кругообігу вони поділяються на активи у сфері виробництва та у сфері обертання. В залежності від методів планування оборотні активи поділяються на нормовані та ненормовані. До перших відносять виробничі запаси, готова продукція, витрати майбутніх періодів. Відповідно ненормовані активи – це активи, за якими не розраховується норматив, наприклад грошові кошти, дебіторська заборгованість.

Отже, класифікація оборотних активів дуже різноманітна і важливим напрямом підвищення ефективності використання оборотних активів є удосконалення їх розподілу за стадіями кругообігу, джерелами фінансування, методами планування тощо.

Одним із основних факторів здійснення господарської діяльності є організація ефективного процесу управління його оборотними активами.

Ковальов В.В. визначає поняття управління оборотними активами як «визначення обсягу і структури поточних активів, джерел їх покриття і співвідношення між ними, достатнього для забезпечення довгострокової виробничої і ефективної фінансової діяльності підприємства» [14].

Управління оборотними активами є одним з пріоритетних напрямів у системі фінансового менеджменту, оскільки впливає на ефективність прийнятих управлінських рішень щодо стратегічного розвитку підприємства та оперативного управління його фінансовими ресурсами [4].

Метою управління оборотними активами на думку Бланка І.О. є оптимізація задоволення потреб у придбанні різних елементів оборотних активів, забезпечення відповідності їх обсягів обсягам фінансово-господарської діяльності підприємства, максимізації прибутку та мінімізації витрат при допустимому рівні ризику [2].

Тож узагальнюючи вищесказане можна виокремити такі завдання, що лежать в процесі управління оборотними активами підприємства:

- аналіз структури і складу оборотних активів та їх формування з позицій ефективного функціонування підприємства;
- прискорення оборотності оборотних ресурсів;

- забезпечення відповідності обсягу залученого капіталу обсягам оборотних активів;
- ефективне використання оборотних активів в процесі здійснення господарської діяльності.

Система управління оборотними активами є складовою частиною загальної фінансової стратегії підприємства, що полягає у формуванні необхідного обсягу і складу оборотних активів підприємства та раціоналізації й оптимізації структури джерел їх формування. І саме це забезпечення оптимальних обсягів усіх складових сприятиме підвищенню ліквідності і платоспроможності підприємства.

Об'єктом управління оборотними активами виступають власне оборотні ресурси підприємства, а суб'єктом – спеціальна група людей, яка за допомогою різних форм і методів управління забезпечує ефективне формування та використання оборотних активів суб'єкта господарювання.

Процес управління оборотними активами базується на принципах та функціях, виконання яких забезпечить реалізацію поставлених завдань. Коротка характеристика принципів управління оборотними активами наведена у таблиці 1.1.

Таблиця 1.1

### Принципи управління оборотними активами підприємства [18]

Назва	Зміст
Принцип взаємопов'язаності	Згідно цього принципу, управління оборотними активами здійснюється в межах загальної системи управління фінансами підприємства, оскільки будь-яке управлінське рішення прямо або опосередковано впливає на ефективність діяльності підприємства.
Принцип своєчасності	Кожне управлінське рішення повинно сприйматися своєчасно та на основі оперативно отриманої достовірної інформації.
Принцип координації	Даний принцип дає змогу менеджменту підприємства узгодити реалізацію управлінських рішень щодо оборотних активів у взаємозв'язку з умовами та термінами поточних зобов'язань.

Принцип безперервності	Управління оборотними активами являє собою постійний процес, який впливає на ліквідність та платоспроможність підприємства.
Принцип оптимальності	Управління оборотними активами включає в себе важливо складову, яка полягає в визначенні їх оптимального обсягу.
Принцип раціональності	Усі складові оборотних активів повинні бути раціонально розміщені між стадіями відтворювального процесу підприємства.

До основних функцій управління оборотними активами можна віднести такі функції (рис 1.2).

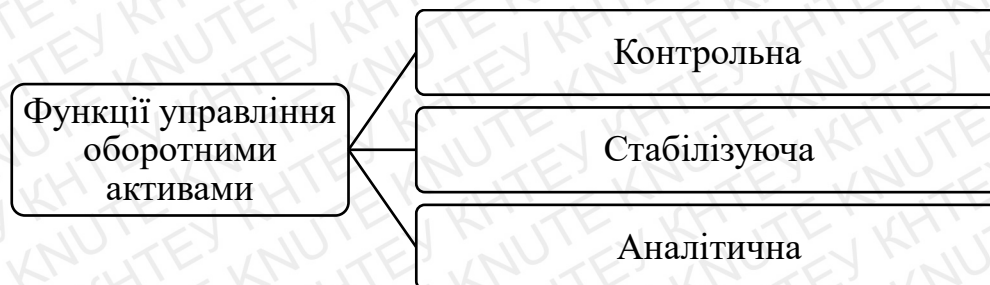


Рис. 1.2 Основні функції управління оборотними активами [19]

Контрольна функція пов'язана зі створення системи контролю за обсягами оборотних активів і як наслідок, за станом платоспроможності та ліквідності підприємства.

В процесі реалізації стабілізуючої функції повинен забезпечуватись достатній рівень платоспроможності та ліквідності підприємства, оскільки це забезпечує його функціонування та подальший розвиток.

Аналітична функція забезпечує проведення аналізу стану оборотних активів, порівняння їх обсягів з поточними зобов'язаннями, дослідження динаміки, аналіз факторів, які впливають на стан оборотних активів.

Розробка політика управління оборотними активами спрямована на досягнення наступних цілей:

- оптимізація фінансового циклу;
- удосконалення стану та структури оборотних активів та рівня їх ліквідності;

- забезпечення платоспроможності, фінансової стійкості підприємства.

Процес управління оборотними активами підприємства повинен охоплювати такі функції менеджменту, як планування, контроль, аналіз. Першим етапом управління оборотними активами підприємства є аналіз оборотних активів підприємства у попередньому періоді. [28, с.180] В процесі здійснення даного аналізу використовується система показників (рис. 1.3).

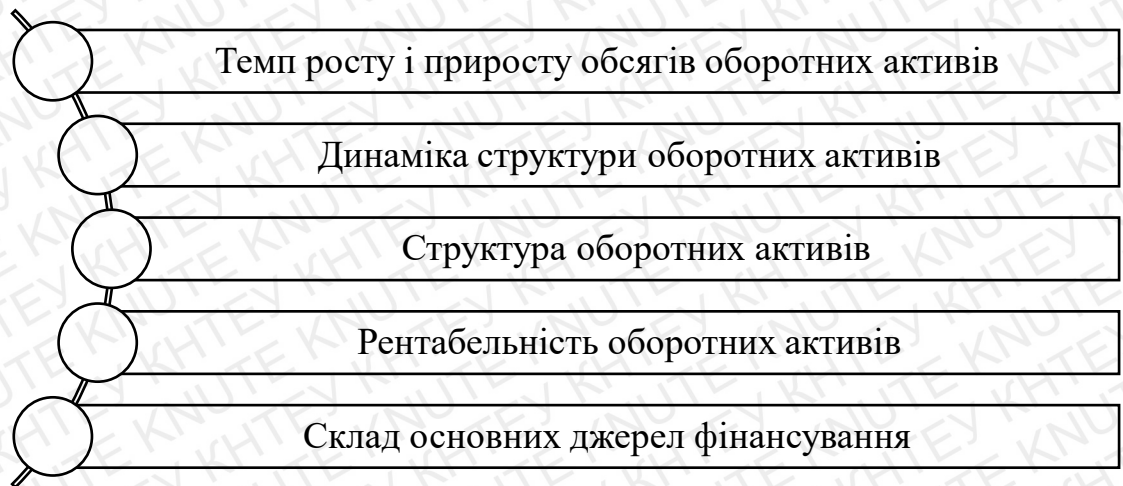


Рис 1.3 Показники, що досліджуються при аналізі оборотних активів підприємства [11]

Другим етапом системи управління оборотними активами є визначення підходів щодо формування оборотних активів. Залежно від цього існують такі стратегії управління оборотним капіталом [27]:

1. Консервативна стратегія (орієнтована на стримування зростання поточних активів, характеризується наявністю мінімального розміру запасів (постачання «точно у термін»), гнучкою політикою кредитування, зберіганням нормативного залишку грошових коштів, вкладення вільних грошових коштів у високоліквідні цінні папери).
2. Агресивна стратегія (передбачає відсутність обмежень у нарощуванні поточних активів, за якого компанія формує завищені обсяги страхових і резервних запасів, проводить жорстку політику надання кредиту, зберігає великі страхові залишки грошових коштів на рахунках).
3. Помірна стратегія (стримана політика управління поточними активами: формування резервів на випадок типових збоїв, стандартні умови поставки

і оплати, формування невеликих резервів грошових коштів (визначаються розрахунково).

Наступним етапом управління оборотними активами є оптимізація їх обсягу, шляхом визначення раціональної структури і розміру оборотних активів.

Завершальним етапом процесу управління оборотними активами є забезпечення оптимального співвідношення між ліквідністю та рентабельністю. В даному етапі важливою складовою є забезпечення використання тимчасово вільного залишку грошових активів.

Однією з найважливіших складових управління оборотними активами є вибір способу їх фінансування. Поширеним способом фінансування є кредиторська заборгованість. Необхідність у власному оборотному капіталі визначається за залишковим принципом. Уміле управління кредиторською заборгованістю дозволяє значно скоротити потребу у власних грошових коштах, однак даний тип фінансування може бути прийнятним до певної межі. Надто велика кількість боргів посилює ризик і підвищує потенціальну загрозу неплатоспроможності. [3, с. 235]

В основу процесу управління оборотними активами також покладено пошук шляхів зменшення ризику ліквідності та одночасного зростання ефективності діяльності підприємства. Та формування передумов для встановлення умов короткострокової та довгострокової фінансової рівноваги при оптимізації тривалості фінансового циклу підприємства.

Питання розгляду стратегії управління активами, зокрема, і оборотними ресурсами, розглядала знана кількість сучасних закордонних науковців.

А.Таспанова [30] розглядала особливості сучасного управління оборотними активами в умовах пошуку балансу ліквідністю, рентабельністю та оборотністю. Авторка вказує, що в умовах модернізації економіки основною метою управління оборотним капіталом підприємства є досягнення компромісу між ліквідністю, рентабельністю та оборотністю. Суть політики управління оборотним капіталом полягає у виявленні достатнього рівня та раціональної структури оборотних активів та визначенні розмірів і структури джерел їх фінансування. У даній роботі

досліджується поняття оборотного капіталу та аналізується ефективність управління оборотним капіталом у випадку об'єкта дослідження.

Виходячи з майбутніх завдань та обраної стратегії управління активами, підприємство має певну можливість регулювати величину коефіцієнта оборотності своїх активів. Основними способами прискорення оборотності капіталу на підприємстві мають бути:

- скорочення тривалості виробничого циклу за рахунок інтенсифікації виробництва (використання нових технологій, механізації та автоматизації виробничих процесів, підвищення рівня продуктивності праці, кращого використання виробничих потужностей підприємства, трудових і матеріальних ресурсів тощо);

- удосконалення організації матеріально-технічного забезпечення з метою безперебійного забезпечення виробництва необхідними матеріальними ресурсами та скорочення часу наявності капіталу на складі;

- прискорення процесу відвантаження продукції та оформлення розрахункових документів;

- скорочення часу наявності коштів на дебіторській заборгованості;

- підвищення рівня маркетингових досліджень, спрямованих на прискорення просування товару від виробника до споживача (у тому числі дослідження ринку, удосконалення товару та форм його просування до споживача, формування правильної цінової політики, організація ефективної реклами тощо).

М. Азам розглядав концептуальні аспекти впливу оборотних активів та ефективності їх використання на стан бізнесу, його прибутковість та загальні фінансові параметри. [31] Наведені науковцями методи та моделі, на нашу думку, можуть бути адаптовані під реалізації фінансового менеджменту українського підприємства.

К. Абузаян вказує, що хороша модель управління активами має розглядати ключові види діяльності, повідомляти про відповідні взаємозв'язки та реалізовувати найкращу практику. [33] Було проведено обмежене дослідження моделей управління активами, які безпосередньо пов'язані зі стратегіями

управління змінами, які необхідні для відновлюваних суспільств; це є перешкодою для швидкого впровадження основних систем управління активами в секторах, що працюють у несприятливих умовах. Методи управління активами, здатні врахувати весь спектр факторів у менш стабільних середовищах, вимагають зв'язування змінних, що вносяться, включаючи: динамічний аналіз потреб користувачів, аналіз життєвого циклу, національні специфікації проектування, будівельні норми, можливості збірного виробництва, маршрути закупівлі та інструменти управління проектом для перебудови/реконструкції.

М. Рейко вказує, що існує великий інтерес з боку клієнтів і численні минулі результати управління активами з використанням методу RFID завдяки простоті впровадження під час запуску ринку RFID. [34] З різних бізнес-операцій, пов'язаних з управлінням активами, будуть представлені механізми та ефекти від інвентаризації, управління кредитуванням, управління місцем розташування та управління видаленням.

Є. Гаврікова досліджувала стратегічні аспекти управління активами. Авторами встановлено, що серйозні зміни в конкурентному середовищі сприяли недавньому зростанню кількості наукових статей, присвячених стратегічним аспектам управління активами. [32] Організації починають усвідомлювати, що стратегічний підхід до управління активами стає джерелом стійких конкурентних переваг і довгострокового виживання в турбулентному середовищі.

Однак існуючі дослідження в основному стосуються конкретного випадку в інтерпретації стратегії та спираються на різні теоретичні підстави та підходи. Це призводить до невеликої теоретичної та методологічної узгодженості в розумінні поточних результатів і способів розробки майбутніх досліджень. Ключова мета їх роботи – систематичний огляд існуючих досліджень шляхом аналізу понад 700 статей, присвячених управлінню активами з акцентом на стратегічні аспекти. Ключовий внесок – це позиціонування стратегічного управління активами у великій області досліджень управління активами, опис природи досліджень стратегічного управління активами та підтвердження того, що стратегії управління активами відповідають різним рівням організаційної стратегії.

Управління активами з позиції зростання ринкової вартості підприємства відіграє тактичну та стратегічну ролі, оскільки ілюстровано на рис. 1.4.

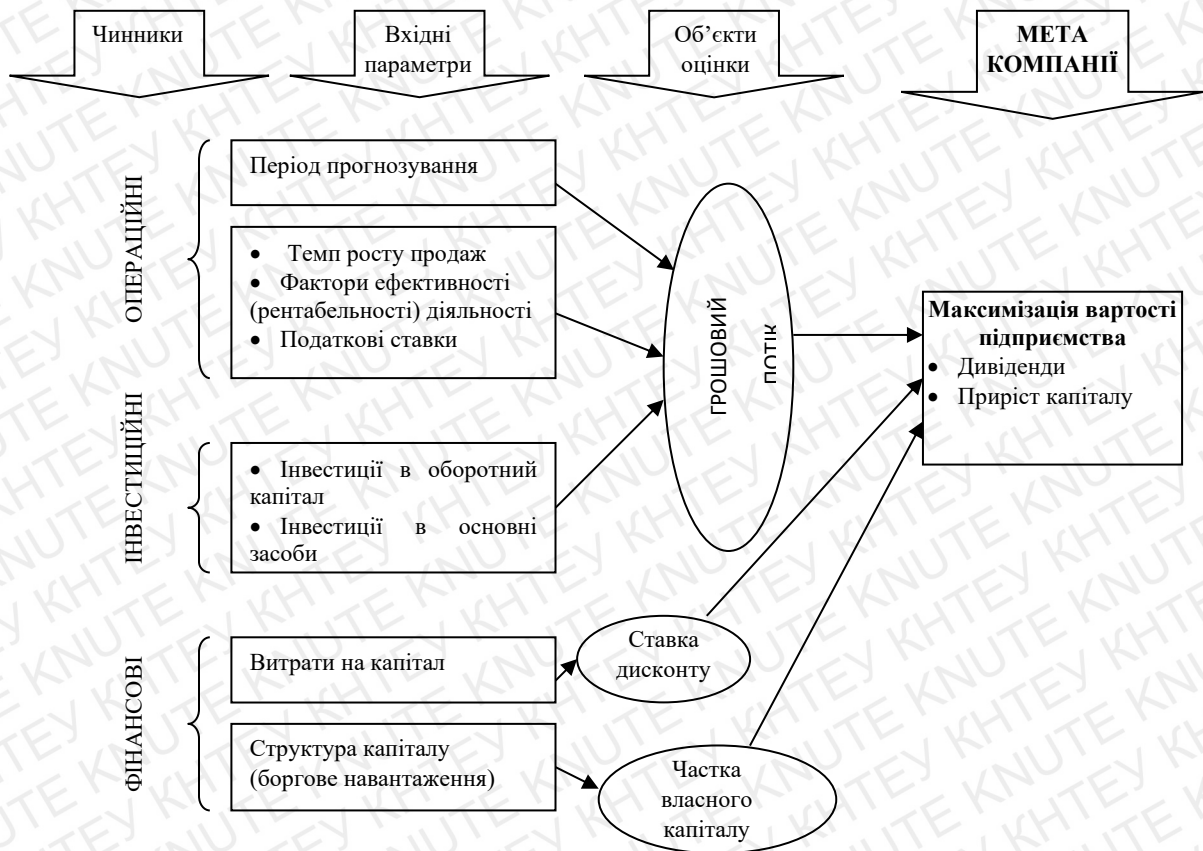


Рис. 1.4. Зростання ринкової вартості підприємства за рахунок управління оборотними активами [16]

Зростання ринкової вартості підприємства за рахунок управління оборотними активами вказує на те, що в рамках управління бізнесом оборотні активи є компонентом загальної вартості активів, які за дохідним та вартісним підходом впливають на загальну вартість бізнесу. Прискорення оборотності оборотних активів та приріст загальної ділової активності бізнесу позитивно впливає на фінансові результати в частині формування доходів та чистого прибутку та відповідно якісно забезпечує стаціонарний приріст вартості підприємства в стратегічній перспективі.

Ризик-орієнтований процес управління активами доцільно розглядати стосовно реалізації стратегій фінансування активів, в тому числі оборотних, а саме – компромісної, консервативної та агресивної стратегій. На рис. 1.5 наведено



специфіку ризик-орієнтованого процесу управління активами за консервативної стратегії.

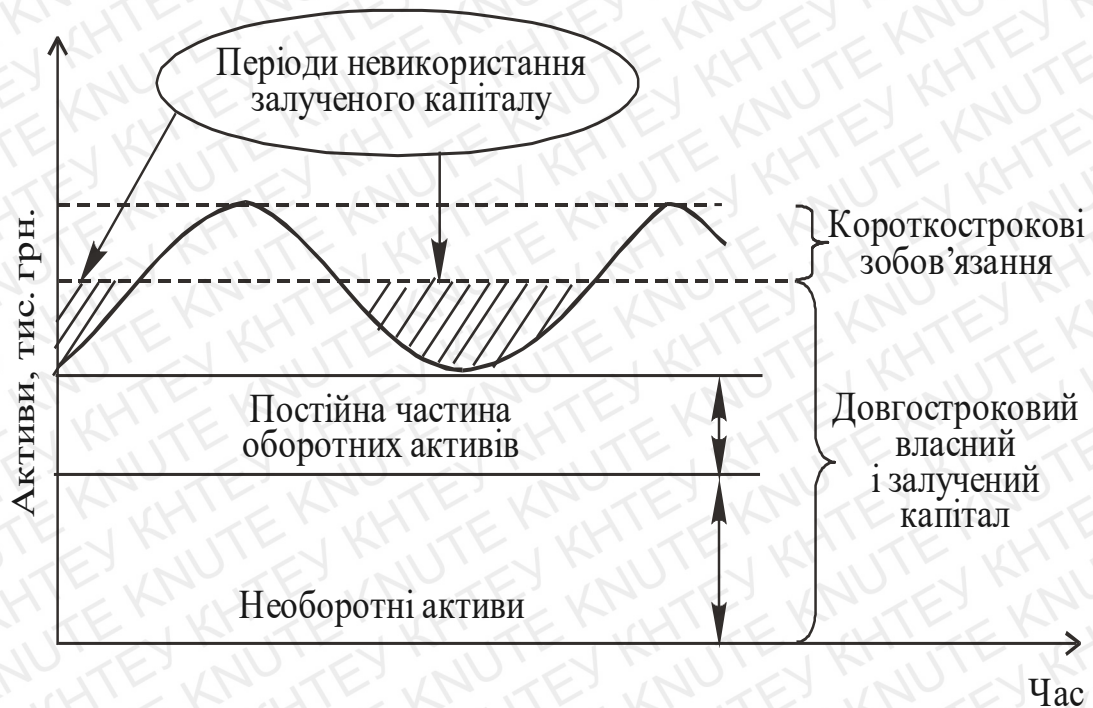


Рис. 1.5. Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за консервативної стратегії [2]

Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за консервативної стратегії вказує, що за даного підходу наявний період невикористання частини капіталу для фінансування постійної та змінної частини активів. Консервативна стратегія ризик-орієнтованого процесу управління активами характерна для великих підприємств, що мають певну сезонність в діяльності та розриви в фінансуванні оборотних активів.

Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за агресивної стратегії наведена на рис. 1.6.

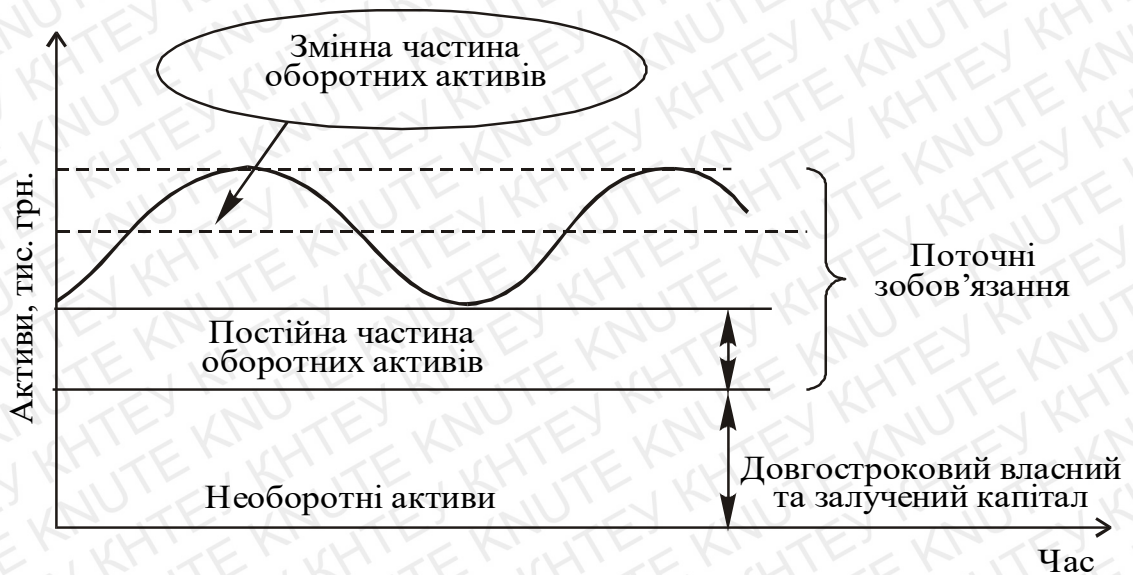


Рис. 1.6. Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за агресивної стратегії [2]

Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за компромісної стратегії наведена на рис. 1.7.



Рис. 1.7. Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за компромісної стратегії [2]

Агресивна стратегія управління активами в рамках ризик-орієнтованого процесу характерна для малих підприємств та підприємств, що перебувають у стані фінансової або касової кризи. За ризик-орієнтованого процесу управління активами за агресивної стратегії передбачено фінансування активів в більшій мірі за рахунок позикових поточних та довгострокових боргів.

Специфіка ризик-орієнтованого процесу управління активами за компромісної стратегії вказує на найменший ризик залучення та використання оборотних активів за рахунок власного та позикового капіталу бізнесу. З точки зору сталості розвитку бізнесу дана стратегія є найбільш оптимальною для росту вартості підприємства.

Отже, варто зазначити, що формування політики управління оборотними активами є важливим процесом і складовою загальної системи фінансового управління підприємством. Дана політика полягає у побудові системи регулювання структури та обсягу оборотних активів з метою оптимізації витрачання фінансових ресурсів та мінімізації тривалості операційного циклу в процесі їх використання, а також раціоналізації і оптимізації структури джерел їх фінансування.

Як і кожен процес, процес управління оборотними активами здійснюється на основі певних принципів та шляхом виконання ряду функцій та завдань. За умови їх ефективного здійснення забезпечується безперебійна діяльність підприємства, знижується обсяг вільних поточних активів, знижуються витрати на їх фінансування, пришвидшується оборот оборотних активів. Таким чином все це призводить до підвищення ліквідності і платоспроможності підприємства, що як наслідок максимізує його прибутки.

## РОЗДІЛ 2 ОЦІНКА СТАНУ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ТОВ «АШАН УКРАЇНА ГІПЕРМАРКЕТ»

### 2.1 Аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства

У даному питанні проведемо аналіз фінансово-господарської діяльності об'єкта дослідження. Для аналізу використовуються дані Фінансової звітності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки.

Фінансові результати підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки наведено в табл. 2.1.

*Таблиця 2.1*

#### Фінансові результати підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки

	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн	Темп приросту, %
Чистий дохід від реалізації продукції	6 666 495	8 864 595	9 712 932	3 046 437	145,70
Собівартість реалізованої продукції	5 582 023	7 331 569	7 533 681	1 951 658	134,96
Валовий прибуток	1 084 472	1 533 026	2 179 251	1 094 779	200,95
Чистий прибуток	-291 078	-195 607	202 990	494 068	169,74

Фінансові результати підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки вказують на приріст виручки на 3 046 437 тис. грн. (на 45,7%), зокрема зросла і собівартість продукції бізнесу на 1 951 658 тис. грн. (на 34,96%), що призвело до зростання чистого прибутку на 494 068 тис. грн. (тобто на 169,74%), що вказує на загальне зростання ефективності бізнесу.

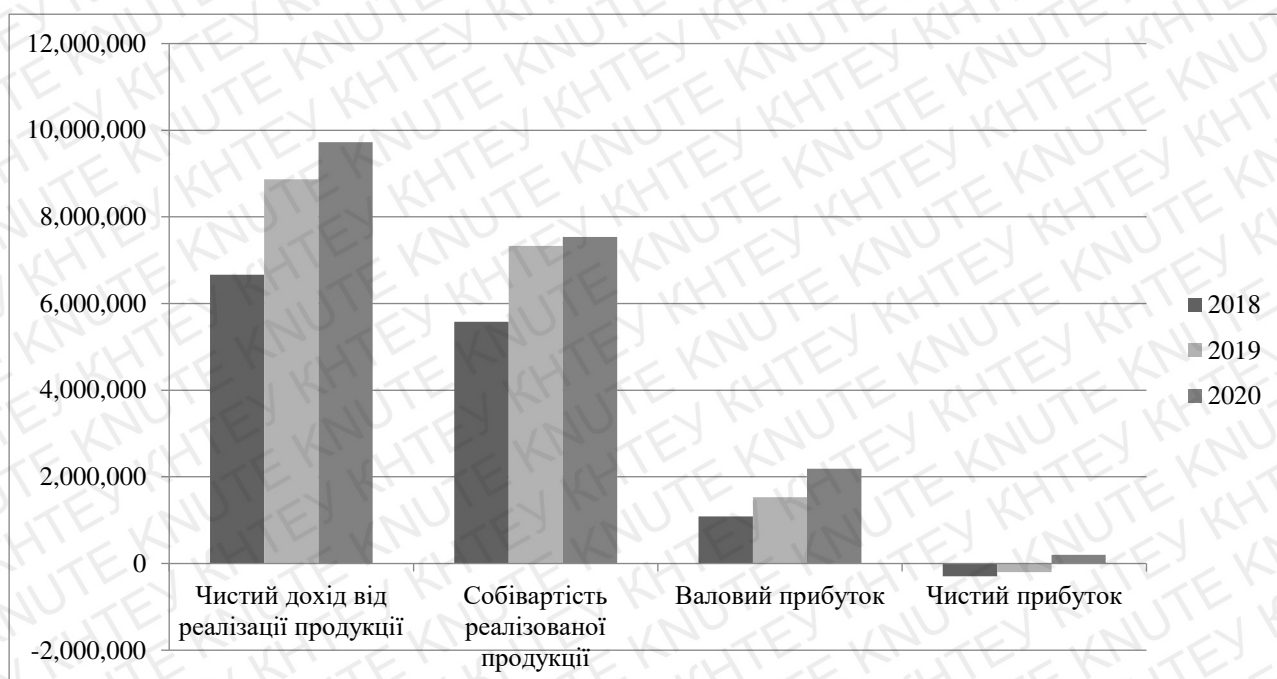


Рис. 2.1. Формування чистого доходу та чистого фінансового результату ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки, тис. грн.

Валовий прибуток зростав на 1104779 тис. грн. (на 101,87%), що вказує на покращення ефективності збутової діяльності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки.

Нижче в таблицях відобразимо структуру майна та джерела його формування у тис. грн.

Таблиця 2.2

### Динаміка обсягу та складу активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет»

Показники	Обсяг, тис грн			Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
	2018	2019	2020	2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи	28993.5	46390	41864	17396.5	-4526	160.001	90.24
Незавершені капітальні інвестиції	42549	41620.5	49207	-928.5	7586.5	97.82	118.23
Основні засоби	237662.5	276219.5	288964	38557	12744.5	116.22	104.61
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	36.5	15	15	-21.5	0	41.09	100.00

## Продовження таблиці 2.2

Довгострокова дебіторська заборгованість	89250.5	83594	76177.5	-5656.5	-7416.5	93.66	91.12
<b>Усього за розділом I</b>	<b>398492</b>	<b>447839</b>	<b>456227.5</b>	49347	8388.5	112.38	101.87
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси	499829.5	648418.5	876883.5	148589	228465	129.72	135.23
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	69934	125483	200634.5	55549	75151.5	179.43	159.88
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	7226.5	21713	53260.5	14486.5	31547.5	300.46	245.29
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	21613.5	37611.5	38117	15998	505.5	174.01	101.34
Дебіторська заборгованість за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	107888.5	129759	224489.5	21870.5	94730.5	120.27	173.04
Інша поточна дебіторська заборгованість	8017	4954.5	3598	-3062.5	-1356.5	61.79	72.62
Гроші та їх еквіваленти	231190	179500	218678	-51690	39178	77.64	121.82
Витрати майбутніх періодів	8768	8845.5	8990.5	77.5	145	100.88	101.63
Інші оборотні активи	6782	14138	134532	7356	120394	208.46	951.56
<b>Усього за розділом II</b>	<b>961249</b>	<b>1170423</b>	<b>1759183.5</b>	209174	588760.5	121.76	150.3
<b>Баланс</b>	<b>1359741</b>	<b>1618262</b>	<b>2215411</b>	258521	597149	119.01	136.9

Активи бізнесу (його майно) мали тренд до росту на 1 194 298 тис. грн., що вказує на покращення ефективності господарської діяльності (рис. 2.2), зокрема, оборотні активи зросли на 1177521 тис. грн., а необоротні – на 16777 тис. грн.

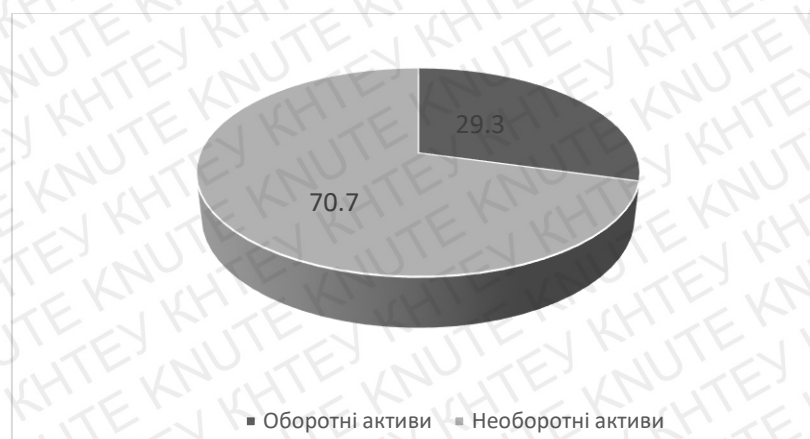


Рис 2.2 Структура активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», %

В структурі активів підприємства (згідно з даними таблиці) ми бачимо зміни в усіх складових частинах балансу. Існує загальна тенденція до зростання суми балансу за проаналізований період, а саме на 258 521 тис. грн. у 2019 році, на 597 149 тис. грн. у 2020 році та за весь період сума балансу зросла з 1 359 741 тис. грн. у 2018 році до 2 215 411 тис. грн. у 2020 році.

Таблиця 2.3

## Динаміка обсягу та складу пасивів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет»

Показники	Обсяг, тис грн			Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
	2018	2019	2020	2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
<b>I. Власний капітал</b>							
Зареєстрований (пайовий капітал)	635628	635628	635628	0	0	100,00	100,00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-858404	1100837,5	-1100056	-242434	781,5	128,24	99,92
Неоплачений капітал	-5962	-5962	-5962	0	0	100,00	100,00
<b>Усього за розділом I</b>	<b>-228738</b>	<b>-471171,5</b>	<b>-470390</b>	<b>-242434</b>	<b>781,5</b>	<b>205,99</b>	<b>99,83</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>							
Довгострокові кредити банків	297019,5	497115,5	469951,5	200096	-27164	167,37	94,53
Інші довгострокові зобов'язання	1668	2328	4497,5	660	2169,5	139,57	193,19
<b>Усього за розділом II</b>	<b>298687,5</b>	<b>499443,5</b>	<b>474449</b>	<b>200756</b>	<b>-24994,5</b>	<b>167,21</b>	<b>94,99</b>
<b>III. Поточні зобов'язання забезпечення</b>							
Короткострокові кредити банків	118798	69672,5	392112,5	-49125,5	322440	58,65	562,79
Поточна кредиторська заборгованість				0	0		
за продукцію, товари, роботи, послуги	509931,5	737160,5	1108651,5	227229	371491	144,56	150,39
за розрахунками: з бюджетом	17903,5	27579	172196,5	9675,5	144617,5	154,04	624,37
розрахунками з оплати праці	567	487	446,5	-80	-40,5	85,89	91,68
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	970	3265	4581	2295	1316	336,60	140,30
із внутрішніх розрахунків	595750	678490,5	438425,5	82740,5	-240065	113,89	64,61
Поточні забезпечення	24207,5	23571	26415,5	-636,5	2844,5	97,37	112,06
Інші поточні зобов'язання	21664	49764,5	68523	28100,5	18758,5	229,71	137,69
<b>Усього за розділом III.</b>	<b>1289791,5</b>	<b>1589990</b>	<b>2211352</b>	<b>300198,5</b>	<b>621362</b>	<b>123,27</b>	<b>139,08</b>
<b>Баланс</b>	<b>1359741</b>	<b>1618262</b>	<b>2215411</b>	<b>258521</b>	<b>597149</b>	<b>119,01</b>	<b>136,90</b>

В складі пасивів власний капітал був стабільно від'ємним (отримання непокритого збитку), він зріс на 1 563 тис. грн., поточні борги зросли на 1 242 724 тис. грн. (на 82,97%), а довгострокові навпаки скоротилися на 498 989 тис. грн., що вказує на диверсифіковану структуру фінансування бізнесу компанії.

Динаміка обсягу та складу пасивів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» вказує на використання саме боргових ресурсів для розвитку бізнесу, оскільки головними джерелами розвитку бізнесу були поточні борги.

Таблиця 2.4

**Динаміка коефіцієнтів платоспроможності підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки**

Показники	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
				2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,17	0,11	0,09	-0,06	-0,02	62,98	87,59
2. Коефіцієнт проміжної ліквідності (швидкої)	0,34	0,31	0,33	-0,03	0,02	90,78	106,44
3. Коефіцієнт загального покриття	0,23	0,31	0,22	0,08	-0,09	135,64	68,31
4. Коефіцієнт співвідношення поточної дебіторської і кредиторської заборгованості	0,18	0,21	0,28	0,03	0,07	114,64	136,03
5. Коефіцієнт співвідношення поточної дебіторської і кредиторської заборгованості за комерційними розрахунками	0,13	0,17	0,18	0,04	0,01	124,12	106,31

За результатами розрахунків, спостерігаємо, що коефіцієнт ліквідності знаходиться в межах нормативних значень. Однак існує тенденція до його зниження, що свідчить про те, що підприємство може не погасити борги вчасно, у випадку, якщо термін платежів настане незабаром. Зростає також коефіцієнт співвідношення поточної дебіторської і кредиторської заборгованості, що свідчить



про те, що компанія залучає більше коштів від кредиторів ніж надає дебіторам. Тож керівництву компанії слід переглянути фінансовий менеджмент, оскільки існує загроза неплатоспроможності підприємства перед кредитором, а це може призвести до погіршення відносин з постачальниками.

Таблиця 2.5

**Динаміка коефіцієнтів фінансової стійкості ТОВ «Ашан Україна  
Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки**

Показники	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
				2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
1. Коефіцієнт фінансової автономії	-0,16	-0,29	-0,21	-0,13	0,08	173,08	0,72
2. Коефіцієнт фінансування (к-т фінансового лвериджу)	-6,94	-4,43	-5,71	2,51	-1,27	63,85	1,28
3. Коефіцієнт заборгованості	1,16	1,29	1,21	0,12	-0,07	110,52	0,93
4. Коефіцієнт довгострокової заборгованості	0,22	0,31	0,21	0,09	-0,1	140,50	0,69
5. Коефіцієнт поточної заборгованості	0,95	0,98	0,99	0,03	0,01	103,58	1,01
6. Коефіцієнт маневреності власного капіталу	2,74	1,95	1,97	-0,79	0,02	71,13	1,01
7. Коефіцієнт маневреності довгострокового капіталу	-4,69	-14,8	-111,39	-10,14	-96,55	315,96	7,51
8. Коефіцієнт покриття відсотків	-3,02	1,61	4,44	4,63	2,83	52,97	2,77
9. Коефіцієнт довгострокового фінансування оборотних активів	-0,34	-0,36	-0,26	-0,02	0,10	104,88	0,72

Результати розрахунків у таблиці 2.5 свідчать про те, що в підприємства достатньо високий рівень фінансових ризиків, оскільки більшість показників знаходяться в межах нижчих за нормативне значення. Частка позикового капіталу в загальному капіталі підприємства є занадто високою, а розмір власного капіталу є від'ємним, оскільки в підприємства протягом проаналізованого періоду є непокритий збиток (станом на 01.01.2021 становить -999 421 тис.грн.). Така ситуація виникла на підприємстві через те, що обсяг витрат підприємства значно перевищує обсяг його доходів. Отже керівництву ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» необхідно звернути особливу увагу на даний момент та розробити політику збору платежів за реалізовану продукцію щодо своїх контрагентів, для того щоб покращити роботу з дебіторами, а як наслідок покращити фінансову стійкість підприємства. Позитивною є динаміка зростання коефіцієнту покриття відсотків, що характеризує здатність підприємства погасити борги за відсотками і демонструє рівень фінансової незалежності компанії від кредиторів.

## 2.2 Аналіз складу, динаміки та структури оборотних активів підприємства

Економічна діяльність підприємства визначається загальною величиною джерел фінансування і дорівнює вартості засобів, що знаходяться у його розпорядженні. Від того, яким майном володіє підприємство, значною мірою залежить фінансове становище підприємства і його стійкість. Для загального аналізу економічного потенціалу економічного потенціалу застосовується інформація, що міститься у балансі підприємства (форма 1 фінансової звітності).

Таблиця 2.6

### Динаміка обсягу та складу активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки

Показники	Обсяг, тис грн			Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
	2018	2019	2020	2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи	28993.5	46390	41864	17396.5	-4526	160.001	90.243

## Продовження таблиці 2.6

Незавершені капітальні інвестиції	42549	41620.5	49207	-928.5	7586.5	97.817	118.227
Основні засоби	237662.5	276219.5	288964	38557	12744.5	116.223	104.613
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	36.5	15	15	-21.5	0	41.095	100.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	89250.5	83594	76177.5	-5656.5	-7416.5	93.6622	91.128
Усього за розділом I	398492	447839	456227.5	49347	8388.5	112.3834	101.873
Запаси	499829.5	648418.5	876883.5	148589	228465	129.727	135.234
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	69934	125483	200634.5	55549	75151.5	179.430	159.889
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	7226.5	21713	53260.5	14486.5	31547.5	300.463	245.293
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	21613.5	37611.5	38117	15998	505.5	174.018	101.344
Дебіторська заборгованість за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	107888.5	129759	224489.5	21870.5	94730.5	120.271	173.005
Інша поточна дебіторська заборгованість	8017	4954.5	3598	-3062.5	-1356.5	61.799	72.620
Гроші та їх еквіваленти	231190	179500	218678	-51690	39178	77.641	121.826
Витрати майбутніх періодів	8768	8845.5	8990.5	77.5	145	100.883	101.639
Інші оборотні активи	6782	14138	134532	7356	120394	208.463	951.563
<b>Усього за розділом II</b>	<b>961249</b>	<b>1170423</b>	<b>1759183.5</b>	<b>209174</b>	<b>588760.5</b>	121.760	150.303
<b>Баланс</b>	<b>1359741</b>	<b>1618262</b>	<b>2215411</b>	<b>258521</b>	<b>597149</b>	119.0125	136.900

Відповідно до розрахунків у таблиці 2.6 можемо констатувати, що обсяг активів на підприємстві має чітку тенденцію до зростання. В 2018 році їх обсяг склав 1 359 741 тис. грн. В 2019 році вони зросли на 258 521 тис. грн. і склали 1 618 262 тис. грн., а в 2020 році відбулось зростання на 597 149 тис. грн. та їх обсяг склав 2 215 411 тис. грн.

Таблиця 2.7

**Динаміка структури активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за за  
2018-2020 роки**

Показники	Питома вага			Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
	2018	2019	2020	2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи	2.132	2.867	1.890	0.734	-0.977	134.441	65.919
Незавершені капітальні інвестиції	3.129	2.572	2.221	-0.557	-0.351	82.191	86.360
Основні засоби	17.479	17.069	13.043	-0.410	-4.026	97.656	76.416
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	0.003	0.001	0.001	-0.002	0.000	34.531	73.046
Довгострокова дебіторська заборгованість	6.564	5.166	3.439	-1.398	-1.727	78.699	66.565
<b>Усього за розділом I</b>	<b>29.306</b>	<b>27.674</b>	<b>20.593</b>	<b>-1.632</b>	<b>-7.081</b>	<b>94.430</b>	<b>74.414</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси	36.759	40.069	39.581	3.310	-0.488	109.004	98.783
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	5.143	7.754	9.056	2.611	1.302	150.766	116.793
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	0.531	1.342	2.404	0.810	1.062	252.464	179.176
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	1.590	2.324	1.721	0.735	-0.604	146.219	74.027
Дебіторська заборгованість за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	7.934	8.018	10.133	0.084	2.115	101.058	126.373
Інша поточна дебіторська заборгованість	0.590	0.306	0.162	-0.283	-0.144	51.927	53.046
Гроші та їх еквіваленти	17.003	11.092	9.871	-5.910	-1.221	65.238	88.989
Витрати майбутніх періодів	0.645	0.547	0.406	-0.098	-0.141	84.767	74.243
Інші оборотні активи	0.499	0.874	6.073	0.375	5.199	175.161	695.076
<b>Усього за розділом II</b>	<b>70.694</b>	<b>72.326</b>	<b>79.407</b>	<b>1.632</b>	<b>7.081</b>	<b>102.309</b>	<b>109.790</b>
<b>Баланс</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>				

Структуру активів підприємства (табл. 2.7) формують оборотні та необоротні активи. Частка оборотних активів за період дослідження має чітку тенденцію до зниження з 29,3% у 2018 році до 20,6% у 2020 році, а необоротних активів зворотно тенденцію до зростання з 70,7% у 2018 році до 79,4% у 2020 році.

Структура активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» наведена на рис. 2.4.

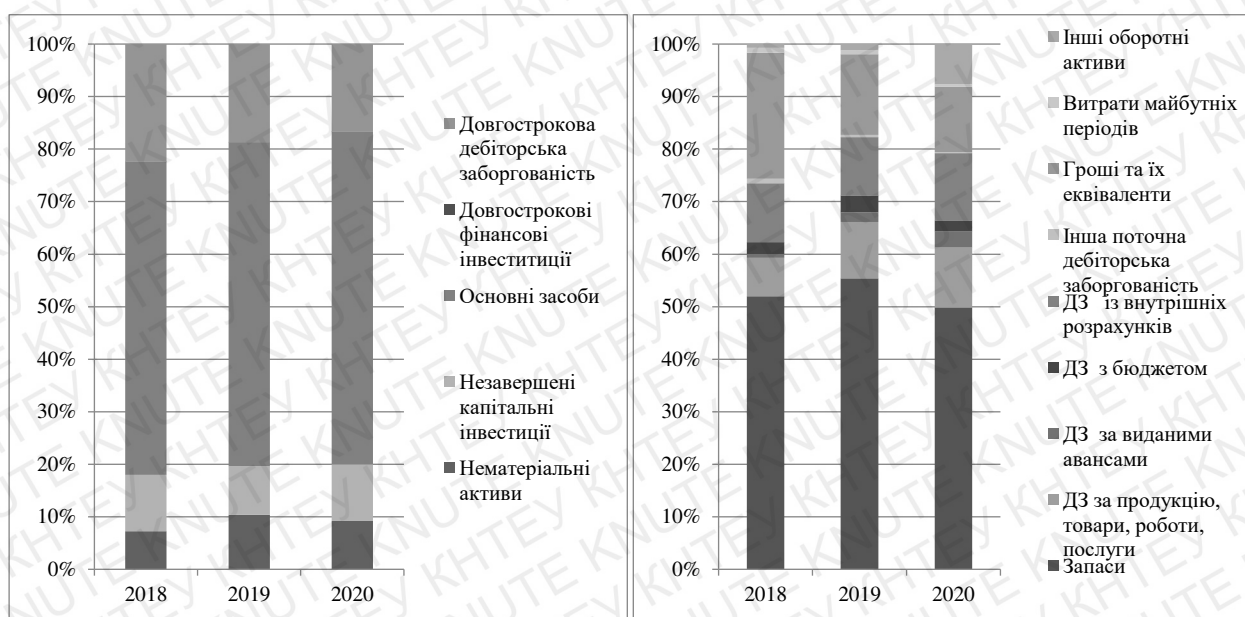


Рис. 2.4. Структура активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», %

Розподіл складових дебіторської заборгованості зображено на рисунку 2.5



Рис. 2.5 Структура необоротних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», %

**Динаміка обсягу та складу оборотних активів ТОВ «Ашан Україна  
Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки**

Показники	Обсяг, тис грн			Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
	2018	2019	2020	2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
Запаси	499829.5	648418.5	876883.5	148589	228465	129.727	135.234
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	69934	125483	200634.5	55549	75151.5	179.430	159.889
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	7226.5	21713	53260.5	14486.5	31547.5	300.463	245.293
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	21613.5	37611.5	38117	15998	505.5	174.018	101.344
Дебіторська заборгованість за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	107888.5	129759	224489.5	21870.5	94730.5	120.271	173.005
Інша поточна дебіторська заборгованість	8017	4954.5	3598	-3062.5	-1356.5	61.799	72.620
Гроші та їх еквіваленти	231190	179500	218678	-51690	39178	77.641	121.826
Витрати майбутніх періодів	8768	8845.5	8990.5	77.5	145	100.883	101.639
Інші оборотні активи	6782	14138	134532	7356	120394	208.463	951.563
<b>Усього</b>	<b>961249</b>	<b>1170423</b>	<b>1759183.5</b>	<b>209174</b>	<b>588760.5</b>	121.760	150.303

Обсяг оборотних активів має чітку тенденцію до зростання. Так, обсяг оборотних активів у 2018 році склав 961 249 тис. грн., у 2019 році збільшився на 258 521 тис. грн. і склав – 1170 423 тис. грн. В 2020 році відбулось зростання на 597 149 тис. грн., обсяг склав 2 215 411 тис. грн. Формування оборотних активів відбувається за рахунок запасів, їх величина у 2020 році склала 876 883.5 тис грн., що на 377 054 тис. грн. більше ніж у 2018 році та дебіторської заборгованості із внутрішніх розрахунків, загальний обсяг якої має тенденцію до зростання. Так у 2018 році складає 107 888.5 тис. грн., у 2019 році 129 759 тис. грн., у 2020 році 224 489.5 тис. грн. Гроші та їх еквіваленти за досліджуваний період знизилась на 12 512 тис. грн. з 231 190 тис. грн. до 218 678 тис. грн.

Таблиця 2.9

**Динаміка структури оборотних активів ТОВ «Ашан Україна  
Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки**

Показники	Питома вага			Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
	2018	2019	2020	2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
Запаси	52,00	55,40	49,85	3,40	-5,55	106,54	89,97
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	7,28	10,72	11,40	3,45	0,68	147,36	106,38
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	0,75	1,86	3,03	1,10	1,17	246,77	163,20
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	2,25	3,21	2,17	0,97	-1,05	142,92	67,43
Дебіторська заборгованість за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	11,22	11,09	12,76	-0,14	1,67	98,78	115,10
Інша поточна дебіторська заборгованість	0,83	0,42	0,20	-0,41	-0,22	50,76	48,32
Гроші та їх еквіваленти	24,05	15,34	12,43	-8,71	-2,91	63,77	81,05
Витрати майбутніх періодів	0,91	0,76	0,51	-0,16	-0,24	82,85	67,62
Інші оборотні активи	0,71	1,21	7,65	0,50	6,44	171,21	633,10
<b>Усього</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>				

В структурі оборотних активів переважають основні засоби, частка яких коливається в межах 49-56%, а також гроші та їх еквіваленти, частка яких має тенденцію до зниження з 24,1% у 2018 році до 12,4% у 2020 році. Також немалу частку становить дебіторська заборгованість, яка показує тенденцію до зростання, а саме з внутрішніх розрахунків, 7,9% у 2018 році, 8,01% у 2019 році, 10,1% у 2020 році.

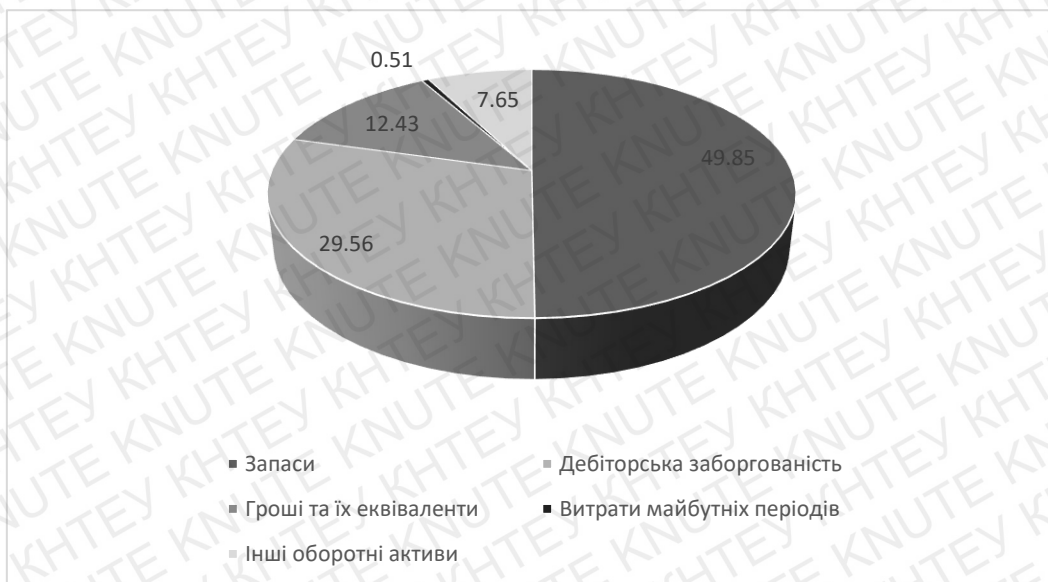


Рис. 2.6 Структура оборотних активів  
ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», %

В якості основної ланки формування оборотних активів є дебіторська заборгованість. Тож для оцінки ефективності управління нею проаналізуємо динаміку та структуру дебіторської заборгованості у співставленні з кредиторською заборгованістю ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» представлену в таблиці 2.10.

Таблиця 2.10

**Динаміка обсягу та складу дебіторської заборгованості ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки**

Показники	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
				2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
<b>Дебіторська заборгованість, всього</b>	<b>83257</b>	<b>346102</b>	<b>292940</b>	<b>262845</b>	<b>-53162</b>	<b>415.70</b>	<b>84.64</b>
в тому числі:							
за продукцію, товари, роботи, послуги	46308	93560	157406	47252	63846	202.04	168.24
за розрахунками: за виданими авансами	4104	10349	33077	6245	22728	252.17	319.62
за розрахунками: з бюджетом	23112	20115	55108	-2997	34993	87.03	273.96
за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	278	215499	44019	215221	-171480	77517.63	20.43
Інша поточна дебіторська заборгованість	9455	6579	3330	-2876	-3249	69.58	50.62



За даними в таблицях, спостерігаємо, що дебіторська заборгованість мають стрімку тенденцію до зростання.

Формування дебіторської заборгованості здійснюється з заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги, яка в 2018 році склала 69 934 тис. грн., в 2019 році – 125 483 тис. грн., в 2020 році – 200 634.5 тис. грн., заборгованості за виданими авансами яка в 2018 році склала 7 226.5 тис. грн., в 2019 році – 21 713 тис. грн., в 2020 році – 53 260.5 тис. грн., заборгованості з бюджетом, яка в 2018 році склала 21 613.5 тис. грн., в 2019 році – 37 611.5 тис. грн., в 2020 році – 38 117 тис. грн. та заборгованості із внутрішніх розрахунків, про яку зазначалося вище. Інша поточна дебіторська заборгованість за досліджуваний період суттєво знизилась з 8 017 тис. грн. у 2018 році до 3 598 тис. грн. у 2020 році.

Якщо співставити дані дебіторської та кредиторської заборгованості то бачимо, що у 2018 році дебіторська заборгованість може забезпечити кредиторську лише на 9,2%, у 2019 році – на 25,7%, у 2020 році на 18,9%.

Таблиця 2.11

**Динаміка структури дебіторської заборгованості ТОВ «Ашан Україна  
Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки**

Показники	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
				2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
<i>Дебіторська заборгованість, всього</i>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>				
за продукцію, товари, роботи, послуги	55.62	27.03	53.73	-28.59	26.70	48.60	198.77
за розрахунками: за виданими авансами	4.93	2.99	11.29	-1.94	8.30	60.66	377.62
за розрахунками: з бюджетом	27.76	5.81	18.81	-21.95	13.00	20.94	323.68
за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	0.33	62.26	15.03	61.93	-47.24	18647.35	24.13
Інша поточна дебіторська заборгованість	11.36	1.90	1.14	-9.46	-0.76	16.74	59.80

Зобразимо структуру дебіторської заборгованості товариства на рис 2.7.



Рис. 2.7 Структура дебіторської заборгованості ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», %

Формування дебіторської заборгованості здійснюється за рахунок за дебіторської заборгованості продукцію, товари, роботи, послуги, яка становила 55,6% у 2018 році, 27% у 2019 році, 53,4% у 2020 році, дебіторської заборгованості за розрахунками : з бюджетом яка становила 27,8% у 2018 році, 5,8% у 2019 році, 18,8% у 2020 році та іншої поточної дебіторської заборгованості, що показала чітку тенденцію до зниження та становила 11,4% у 2018 році, 1,9% у 2019 році, 1,1% у 2020 році. Частка дебіторської заборгованості за розрахунками: за виданими авансами за проаналізований період зростає з 4,9% у 2018 році до 11,3% у 2020 році. А також динаміку до зростання показала дебіторська заборгованість із внутрішніх розрахунків з 0,3% у 2018 році до 15% у 2020 році.

Отже, проаналізувавши динаміку обсягу, складу та структури активів, можемо зробити висновок, що на підприємстві занадто великий обсяг дебіторської заборгованості, яку здебільшого формує дебіторська заборгованість продукцію, товари, роботи, послуги та дебіторська заборгованість із внутрішніх розрахунків. Така ситуація не є позитивною, оскільки надмірне накопичення дебіторської заборгованості спричиняє низьку платоспроможність підприємства. Тому методика управління дебіторської заборгованість потребує подальшого розвитку та вдосконалення. Основне завдання для керівництва оцінити та виявити за якою саме продукцією виникає найбільша дебіторська заборгованість.

### 2.3 Оцінка ефективності управління оборотними активами підприємства

Важливим етапом оцінки ефективності управління оборотними активами є аналіз показників терміну їх обороту, тож розрахуємо ці дані у таблиці 2.12.

Таблиця 2.12

#### Показники ділової активності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки

Показники	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
				2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
Коефіцієнт оборотності активів	4,90	5,26	4,25	0,35	-1,00	107,19	80,92
Період обороту активів, днів	73,43	68,50	84,65	-4,93	16,15	93,29	123,58
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	6,94	7,57	5,52	0,64	-2,05	109,21	72,90
Період обороту оборотних активів, днів	51,91	47,53	65,20	-4,38	17,67	91,57	137,18
Коефіцієнт оборотності запасів	11,17	11,31	8,59	0,14	-2,72	101,24	75,98
Період обороту запасів, днів	32,24	31,84	41,90	-0,40	10,06	98,77	131,61
Коефіцієнт обороту поточної дебіторської заборгованості	31,05	27,74	18,68	-3,31	-9,07	89,34	67,31
Період обороту поточної дебіторської заборгованості, днів	11,59	12,98	19,28	1,38	6,30	111,93	148,56
Коефіцієнт оборотності поточної кредиторської заборгованості	4,96	5,07	4,37	0,11	-0,70	102,13	86,23
Період обороту поточної кредиторської заборгованості, днів	72,56	71,05	82,40	-1,51	11,35	97,92	115,97

Продовження таблиці 2.12

Тривалість операційного циклу, днів	44	45	61	0,99	16,36	102,25	136,51
Тривалість фінансового циклу, днів	-29	-26	-21	2,50	25,24	91,31	3,81

Показники ділової активності вказують на сповільнення темпів формування та використання ресурсів бізнесу. Виробничий та фінансовий цикли наведено на рис. 2.3. Виробничий та фінансовий цикли демонстрували розбалансування процесу формування та використання активів для фінансування нормальної поточної діяльності бізнесу.

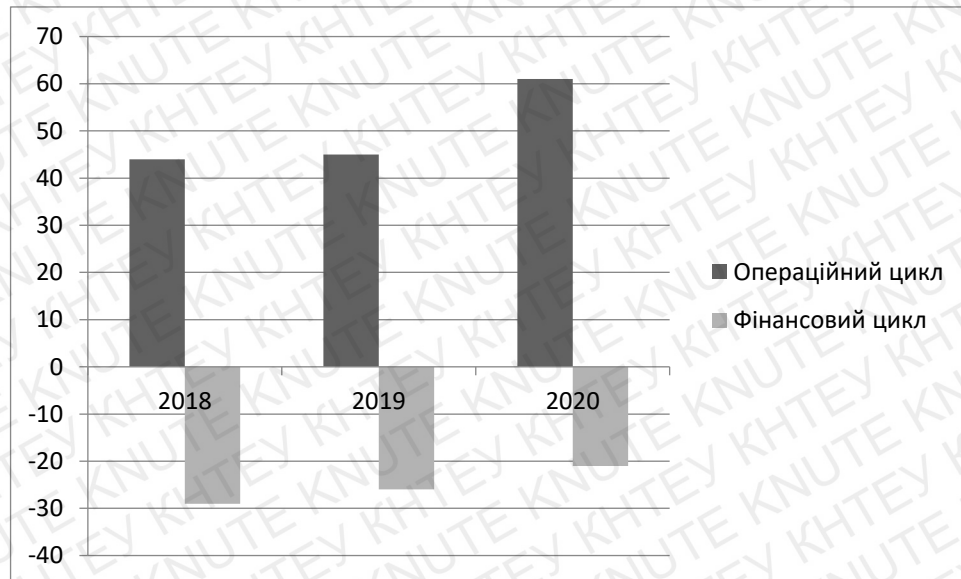


Рис. 2.3. Виробничий та фінансовий цикли ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», днів

Таблиця 2.13

### Основні показники ефективності діяльності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки

Показники	2018	2019	2020	Абсолютна зміна, тис грн		Темп росту, %	
				2019 до 2018	2020 до 2019	2019 до 2018	2020 до 2019
Прибуток до сплати відсотків, податків та амортизації, тис. грн.	-81298	180271	474259	261569	293988	-221,74	263,08
Фінансовий результат від операційної діяльності	-185393	97454	365176	282847	267722	-52,57	374,72

## Продовження таблиці 2.13

Чистий фінансовий результат, тис. грн.	-291078	-195607	202990	95471	398597	67,20	-103,77
Рентабельність оборотних активів, %	-19,29	8,33	20,76	27,6	12,4	43,2	249,2
Чиста рентабельність оборотних активів, %	-30,28	-16,71	11,54	13,6	28,3	55,2	69,1
Рентабельність обороту, %	-2,78	1,10	3,76	3,88	2,66	-39,53	341,99
Чиста рентабельність обороту, %	-4,37	-2,21	2,09	2,16	4,30	50,54	-94,71
Рентабельність операційних витрат, %	-13,29	6,23	18,95	19,52	12,72	-46,84	304,38

У даного об'єкта дослідження, за 2018 та 2019 роки діяльність була збитковою (чистий збиток у 2018 рік – -291 078 тис. грн.; у 2019 рік – -195 607 тис. грн.), тому рентабельність за багатьма показниками має від'ємне значення. Однак існує позитивна тенденція до її зростання, оскільки вже у 2020 році підприємство має чистий прибуток у розмірі 202 990 тис. грн. У підприємства також протягом усього досліджуваного періоду сума розділу 1 Балансу є від'ємною, через великий розмір непокритих збитків -858 404 тис. грн., -1 100 837,5 тис. грн., -1 100 056 тис. грн. у 2018-2020 рр. відповідно. Тож підприємству слід звернути увагу на дане питання та спрямувати зусилля на збереження позитивного фінансового результату у майбутніх періодах.

Таблиця 2.14

**Аналіз впливу рентабельності обороту і оборотності активів на рівень рентабельності активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет (методом Дюпон)**

Показники	2019	2020	Абсолютний зміна, тис грн 2020 до 2018
1. Рівень рентабельності оборотних активів, %	8,33	20,76	12,43
2. К-т оборотності оборотних активів	7,57	5,52	-2,05
3. Рівень рентабельності обороту, %	-4,37	2,09	6,46
4. Зміна рентабельності оборотних активів за рахунок зміни оборотності активів, %			8,95

## Продовження таблиці 2.14

5. Зміна рентабельності оборотних активів за рахунок зміни рівня рентабельності обороту, %	3,48
--	------

Факторний аналіз рентабельності оборотних активів здійснено за двофакторною моделлю Дюпон, оскільки значення власного капіталу та власного оборотного капіталу є від'ємними.

Баланс ліквідності підприємства наведено в табл. 2.15

Таблиця 2.15

**Баланс ліквідності підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за 2018-2020 роки**

	2018	2019	2020
A1	187702	171298	266058
A2	346102	258235	-148150
A3	563075	733762	1020005
A4	410363	485315	427140
<b>БАЛАНС</b>	<b>1507242</b>	<b>1648610</b>	<b>1565053</b>
П1	1341554	804109	1413194
П2	106861	32484	751741
П3	395482	603405	345493
П4	-371318	-571025	-369755
<b>БАЛАНС</b>	<b>1472579</b>	<b>868973</b>	<b>2140673</b>
<b>Платіжний надлишок / недостача</b>			
A1-П1	-1153852	-632811	-1147136
A2-П2	239241	225751	-899891
A3-П3	167593	130357	674512
A4-П4	781681	1056340	796895

Баланс ліквідності підприємства вказує на незадовільне формування ресурсної бази та її використання за термінами погашення та можливістю перетворення в ліквідний актив. Достатність коштів для формування запасів підприємства (трьохкомпонентна модель фінансової стійкості) наведено в табл. 2.16.

Таблиця 2.16

**Достатність коштів для формування запасів підприємства  
(трьохкомпонентна модель фінансової стійкості) ТОВ «Ашан Україна  
Гіпермаркет» за за 2018-2020 роки**

	2018	2019	2020
Власні оборотні кошти (ВОК)	-781681	-1056340	-796895
Власні оборотні та довгострокові позикові кошти (ВДК)	716057	625902	1943567
Загальна сума коштів (ЗК)	2213795	2308144	4684029
Запаси (З)	563075	733762	1020005
Надлишок (дефіцит) власних оборотних коштів для формування запасів (ΔВОК)	-1344756	-1790102	-1816900
Надлишок (дефіцит) власних оборотних та довгострокових позикових коштів для формування запасів (ΔВДК)	152982	-107860	923562
Надлишок (дефіцит) загальних коштів для формування запасів (ΔЗК)	1650720	1574382	3664024
Тип фінансової стійкості	НФС	НФС	НФС

Достатність коштів для формування запасів підприємства (трьохкомпонентна модель фінансової стійкості) вказує достатність коштів для фінансування нормального цикл розвитку бізнесу. Управління оборотними активами є важливим елементом підвищення ефективності діяльності підприємства та зміцнення його платоспроможності, забезпечення стійкості фінансового стану та інвестиційної привабливості. Щоб досягти високих результатів, потрібна чітко збудована, обґрунтована, ефективна фінансова політика управління оборотними активами.

Отже, проведені розрахунки у 2 розділі показали, що підприємство має низьку проблем, на які варто звернути увагу задля того, щоб покращити платоспроможність та фінансову стійкість підприємства. Перш за все, негативним є те, що за проаналізований період у 2018-2019 роках діяльність підприємства була збитковою. Така ситуація спричинена, на нашу думку, надмірним зростанням дебіторської та кредиторської заборгованості, а також наявності у підприємств непокритого збитку. Однак існує позитивна тенденція зростання показника рентабельності оборотних активів підприємства, що означає, що ефективність використання оборотних коштів на підприємстві покращується.

## РОЗДІЛ 3 ОБҐРУНТУВАННЯ ПОТРЕБИ ПІДПРИЄМСТВА В ОБОРОТНИХ АКТИВАХ НА ПЛАНОВИЙ ПЕРІОД

Формування системи управління оборотними активами ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» повинно складатися з наступних напрямків:

- управління запасами;
- управління дебіторською заборгованістю;
- управління грошовими коштами;
- визначення джерел фінансування оборотних активів.

Основним завданням фінансового менеджменту підприємства повинна стати розробка стратегії управління оборотними активами в межах загальної фінансової стратегії підприємства. Наявна ситуація на досліджуваному підприємстві мотивує до формування стійких комерційних зв'язків з контрагентами, вигідних умов надання кредиту та своєчасних форм погашення дебіторської заборгованості. Такі заходи сприятимуть покращенню платоспроможності підприємства та прискоренню фінансового й операційного циклів діяльності.

Додатковими напрямками покращення використання оборотних активів може стати оптимізація загального обсягу запасів та мінімізація витрат щодо їх обслуговування та зберігання, а також розробка кредитної політики по відношенню до покупців, спрямована на розширення обсягів реалізації продукції, підвищення платоспроможності підприємств за рахунок оптимізації залишків оборотних активів у грошовій формі та нейтралізації ризиків їх використання.

Успішна робота підприємства значною мірою залежить від забезпеченості його необхідними ресурсами та ефективності їх використання. Здійснення цього можливе на основі планування. Предметом планування на підприємстві є його ресурси. У процесі планування встановлюються їх необхідність, оптимальна кількість, напрями та термін використання, режим споживання, засоби поповнення.

На першому етапі сплануємо основні показники звіту про фінансові результати.



Таблиця 3.1

**Вихідні дані для розрахунку суми можливого фінансового результату ТОВ  
«Ашан Україна Гіпермаркет»**

Показники	Рік		
	2018	2019	2020
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	6666495	8864595	9712932
Темп приросту доходів від реалізації		1,330	1,096
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	5582023	7331569	7533681
Валовий прибуток, тис. грн.	1084472	1533026	2179251
Темп приросту валового прибутку		1,414	1,422
Інші операційні доходи, тис. грн.	125044	129781	112989
Темп приросту інших операційних доходів		1,038	0,871
Адміністративні витрати, тис. грн.	94633	130319	157196
Темп приросту адміністративних витрат		1,377	1,206
Інші операційні витрати, тис. грн.	380609	259752	253904
Темп приросту інших операційних витрат		0,682	0,977
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн.	-185393	97454	365176
Інші фінансові доходи, тис. грн.	5518	854	1514
Темп приросту інших фінансових доходів		0,155	1,773
Інші доходи, тис. грн.	8393	192090	80143
Темп приросту інших доходів		22,887	0,417
Фінансові витрати, тис. грн.	61241	60772	82209
Темп приросту фінансових витрат		0,992	1,353
Інші витрати, тис. грн.	58355	425233	161634
Темп приросту інших витрат		7,287	0,380
Фінансовий прибуток до оподаткування, тис. грн.	-291078	-195607	202990
Чистий фінансовий результат, тис. грн.	-291078	-195607	202990

На першому етапі визначимо плановий дохід від реалізації ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» за формулою:

$$\text{ЧД}_{\text{план}} = \text{ЧД}_n \times i_{\text{приросту}} \quad (3.1)$$

де  $\text{ЧД}_{\text{план}}$  – плановий обсяг доходів від реалізації на майбутній період;

$\text{ЧД}_n$  – обсяг доходів від реалізації за  $n$  рік;

$i_{\text{приросту}}$  – індекс росту доходів від реалізації за  $n$  рік.

$$\text{ЧД}_{\text{план}} = 9\,712\,932 \times 1,096 = 10\,645\,373,5 \text{ тис. грн.}$$

Наступним кроком розрахуємо планову собівартість, виходячи з обсягу чистого доходу від реалізації на 2020 рік:

$$\text{СВ}_{\text{план.}} = \text{ЧВР}_{\text{план.}} \times P_{\text{св}}^{2020} \quad (3.2)$$

$$\text{СВ}_{\text{план.}} = 10\,645\,373,5 \times \frac{7533681}{9712932} = 8\,256\,914,4 \text{ тис. грн.}$$

Далі, розрахуємо плановий валовий прибуток:

$$\text{ВП}_{\text{план.}} = \text{ЧД}_{\text{план.}} - \text{СВ}_{\text{план.}} \quad (3.3)$$

$$\text{ВП}_{\text{план.}} = 10\,645\,373,5 - 8\,256\,914,4 = 2\,388\,459,1 \text{ тис. грн.}$$

Розрахуємо інші операційні доходи за формулою:

$$\text{ІОД} = \text{ІОД}_{2020} \times \frac{T_{\text{пр}2019} + T_{\text{пр}2020}}{2} \quad (3.4)$$

$$\text{ІОД} = 112989 \times \frac{1,038 + 0,871}{2} = 107\,848 \text{ тис. грн.}$$

За аналогією розрухунку інших операційних доходів, розраховуємо адміністративні витрати, інші операційні витрати, інші фінансові доходи, інші доходи, фінансові витрати, інші витрати.

Наступним етапом розрахуємо плановий розмір фінансового результату від операційної діяльності.

$$\text{ФРвОД} = \text{ВП} + \text{ІОД} - \text{АВ} - \text{ІОВ} \quad (3.5)$$

$$\text{ФРвОД} = 2\,388\,459,1 + 107\,848 - 203\,018,6 - 210\,613,4 = 2\,082\,675,1 \text{ тис. грн.}$$

Далі розрахуємо плановий обсяг фінансового результату до оподаткування.

$$\text{ФРДО} = \text{ФРвОД} + \text{ІФД} + \text{ІД} - \text{ФВ} - \text{ІВ} \quad (3.6)$$

$$\text{ФРДО} = 2\,082\,675,1 + 1459,5 + 933826,2 - 96390,1 - 619623,9 = 2\,301\,946,4 \text{ тис. грн.}$$

Базова (основна) ставка податку становить 18 відсотків. [16] Тоді витрати з податку на прибуток становитимуть:

$$\text{ФРДО} \times 0,18 = 414\,350,4 \text{ тис. грн.}$$

Чистий фінансовий результат:

$$\text{ЧФР} = \text{ФРДО} - \text{ПП} \quad (3.7)$$

$$\text{ЧФР} = 2\,301\,946,4 - 414\,350,4 = 1\,887\,596 \text{ тис. грн.}$$

Таблиця 3.2

**Планові показники звіту про фінансові результати  
ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік**

Показники	Роки, тис. грн.		Абсолютне відхилення, тис. грн.	Відносне відхилення, %
	2020	2021 (план.)		
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн.	9712932	10 645 373,5	932 441,50	109,6
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	7533681	8256914,4	723 233,40	109,6
Валовий прибуток, тис. грн.	2179251	2388459,1	209 208,10	109,6
Інші операційні доходи	112989	107848	-5 141,00	95,45
Адміністративні витрати	157196	203018,6	45 822,60	129,15
Інші операційні витрати	253904	210613,4	-43 290,60	82,95001
Фінансовий результат від операційної діяльності	365176	2082675,1	1717499,1	570,32
Інші фінансові доходи	1514	1459,5	-54,5	96,40026
Інші доходи	80143	933826,2	853683,2	1165,2
Фінансові витрати	82209	96390,1	14181,1	117,2501
Інші витрати	161634	619623,9	457989,9	383,35
Фінансовий результат від операційної діяльності	365176	2082675,1	1717499,1	570,32
Фінансовий результат до оподаткування	202990	2301946,4	2098956,4	1134,02
Чистий фінансовий результат	202990	1887596	1684606	929,8961
Чистий прибуток капіталізований * З огляду на те, що підприємство, мало збитки в останніх періодах, ми вважаємо що ЧП повинен бути капіталізований на 70%		1321317,2		
Чистий прибуток споживчий		566278,8		

Наступним етапом обґрунтуємо планові показники необоротних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік, які необхідні будуть для обґрунтування джерел фінансування.

Щоб спланувати обсяги необоротних активів для початку необхідно розрахувати залишкову вартість таких їх складових, як нематеріальні активи та основні засоби. Тож, сплануємо обсяги нематеріальних активів та основних запасів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік.

Таблиця 3.3

**Розрахунок планового обсягу необоротних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік.**

Показники	Роки	
	2020	2021 (план.)
<b>Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн.</b>	9 712 932	10 645 373,5
<b>Нематеріальні активи, тис. грн.:</b>	41 864	45820,4
Первісна вартість:	72 936	79 840,3
<i>частка від обсягу продажів, %</i>	0,75	-
Накопичена амортизація:	31 072	34 019,9
<i>частка від первісної вартості, %</i>	42,61	-
<b>Основні засоби, тис. грн.:</b>	288 964	316 548,7
Первісна вартість:	762 781,5	835 661,8
<i>частка від обсягу продажів, %</i>	7,85	-
Знос:	473 817,5	519 113,1
<i>частка від первісної вартості, %</i>	62,12	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	76 177,5	83 033,9
<i>частка від обсягу продажів, %</i>	0,78	-

Величина довгострокових фінансових інвестицій впродовж 2019-2020 року є незмінною, відповідно на 2021 рік залишимо величину 15 тис. грн. Тож величина необоротних активів становитиме:

$$НА = 45\,820,4 + 316\,548,7 + 83\,033,9 + 15 = 445\,418 \text{ тис. грн.}$$

На наступному етапі обґрунтуємо планові показники оборотних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік. Оптимальний рівень даного виду активів дозволить максимізувати прибуток при заданому рівні ліквідності й комерційного ризику. Таким чином, до одного з ключових принципів управління оборотними активами належить регулярне визначення потреби компанії в кожному виді активів та оцінка ефективності запланованого обсягу необхідних ресурсів.

Оборотні активи підприємства формуються з джерел, які можна поділити на власні та запозичені [13]. На ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» частина оборотних активів профінансована за рахунок власного капіталу і більша частина за рахунок коштів кредиторів, так як на підприємстві існують значні обсяги дебіторської заборгованості, покриття якої власними коштами неможливе, оскільки це стане загрозою для фінансової стабільності підприємства.

Таблиця 3.4

**Розрахунок планового обсягу оборотних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік на основі аналітичного методу**

Показник	Частка від обсягу продажів, %			Середнє значення, %	Значення на 2021 рік, тис. грн.
	2018 рік	2019 рік	2020 рік		
Запаси	7,498	7,315	9,028	7,947	845987,8
Дебіторська заборгованість	3,100	3,549	5,318	3,989	424643,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	0,120	0,056	0,037	0,071	7558,2
Гроші та їх еквіваленти	3,468	2,025	2,251	2,581	274757,1
Інші оборотні активи	0,102	0,159	1,385	0,548	58 336,6
Всього оборотних активів	14,419	13,203	18,112	15,245	1 611 283,6

За результатами розрахунку (табл. 3.4) можна визначити, що планові значення оборотних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік розраховані на основі аналітичного методу через визначення середньої частки кожного виду активу в обсязі чистого доходу від реалізації будуть наступні: обсяг запасів складе 845 987,8 тис. грн.; дебіторської заборгованості – 424 643,9 тис. грн.; іншої поточної дебіторської заборгованості – 7 558,2 тис. грн., інших оборотних активів – 58 336,6 тис. грн., грошей та їх еквівалентів – 274 757,1 тис. грн. Загальна сума оборотних активів планується в розмірі 1 090 618,5 тис. грн.

Визначимо як зміняться планові значення оборотних активів підприємства, якщо їх розрахувати на основі коефіцієнтного методу. Даний метод передбачає порядок його застосування через розрахунок відповідних коефіцієнтів оборотності. Відповідно, величина поточних активів визначається на основі планового значення чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) та фактичного коефіцієнту оборотності оборотних активів. Використовуючи коефіцієнтний метод, можна визначити планову потребу в оборотних активах підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» при фактичній їх оборотності на кінець звітного періоду.

Таблиця 3.5

**Розрахунок планового обсягу оборотних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік на основі коефіцієнтного методу**

<b>Показник</b>	<b>Середнє значення за 2020 рік, тис. грн.</b>	<b>Коефіцієнт оборотності за 2020 рік, оборотів</b>	<b>Плановий обсяг на 2021 рік, тис. грн.</b>
Запаси	499829,5	8,59	1239275
Дебіторська заборгованість	520099,5	18,67	570186
Гроші та їх еквіваленти	218678	44,42	239652,7
Всього оборотних активів	1238607	5,52	1928510

Відповідно до даних табл. 3.5 можна спостерігати, що плановий обсяг оборотних активів підприємства ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» розрахований

на основі коефіцієнтного методу в 2021 році зросте на 55,7% в порівнянні з даними за 2020 рік.

Отже на основі коефіцієнту методу розрахунку планового обсягу оборотних активів отримані показники є вищими ніж ті, що отримані шляхом планування аналітичним методом та мають суттєві відхилення тому, вважаємо за доцільне провести розрахунок середньозваженого планового обсягу поточних активів підприємства (табл. 3.6)

Таблиця 3.6

**Розрахунок середньозваженого планового обсягу оборотних активів ТОВ  
«Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік**

Показник	Значення, тис. грн.		
	На основі аналітичного методу	На основі коефіцієнтного методу	Середньозважене
Запаси	845 987,8	1 239 275	1 042 631,4
Дебіторська заборгованість	432 202,1	570 186	501 194,05
Гроші та їх еквіваленти	274 757,1	239 652,7	257 204,9
Всього оборотних активів	1 611 283,6	1 928 510	1 769 896,8

Отже, відповідно до даних табл. 3.6 середньозважений обсяг оборотних активів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік становитиме 1 769 896,8 тис.грн., в тому числі запаси – 1 042 631,4 тис. грн., дебіторська заборгованість 501 194,05 тис. грн., гроші та їх еквіваленти – 257 204,9 тис. грн.

Наступним кроком сплануємо пасиви підприємства.

Таблиця 3.7

**Розрахунок планового обсягу пасивів ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на  
2021 рік**

Пасив		Сума, тис. грн	
		2020	2021 (план.)
Зареєстрований (пайовий) капітал	Залишаємо незмінним	635628	635628

## Продовження таблиці 3.7

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	НП пл. = НП поч.пл.року + ЧП кап. план.	-1100056	321896,2
Всього власний капітал		-464428	957524,2
Довгостроковий кредит банку	Розраховуємо за рахунок темпу приросту	469951,5	444271,83
Інші довгострокові зобов'язання		4497,5	8688,79
Всього довгострокових зобов'язань		474449	452960,62
Короткострокові кредити банків	Розраховуємо за рахунок темпу приросту	392112,5	488417,97
Поточна кредиторська заборгованість	ПКЗ пл = Собів. Пл.* ПО пкз 2018/п	1724301	157798,81
Всього поточних зобов'язань		2211352	646216,78
Всього капітал		2215411	2056701,60

Отже, сформуємо балансовий план підприємства на 2021 рік (таблиця 3.8).

Таблиця 3.8

## Балансовий план ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» на 2021 рік

Показники	Планове значення на 2021 рік, тис. грн.
<b>I. Необоротні активи</b>	
Нематеріальні активи	45 820,4
- первісна вартість	79 840,3
- накопичена амортизація	34 019,9
Основні засоби	316 548,7
- первісна вартість	835 661,8
- знос	519 113,1
Довгострокова дебіторська заборгованість	83 033,9
Довгострокові фінансові інвестиції	15
Усього за розділом I	445 418
<b>II. Оборотні активи</b>	
Запаси	845 987,8
Дебіторська заборгованість	424 643,9



## Продовження таблиці 3.8

Інша поточна дебіторська заборгованість	7 558,2
Гроші та їх еквіваленти	274 757,1
Інші оборотні активи	58 336,6
Усього за розділом II	1 611 283,6
<b>Баланс</b>	<b>2 056 701,6</b>
I. Власний капітал	
Зареєстрований (пайовий) капітал	635 628
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	321 896,2
Усього за розділом I	957 524,2
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	
Довгостроковий кредит банку	444 271,83
Інші довгострокові зобов'язання	8 688,79
Усього за розділом II	452 960,62
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	
Короткострокові кредити банків	488 417,97
Поточна кредиторська заборгованість	157 798,81
Усього за розділом III	646 216,78
<b>Баланс</b>	<b>2 056 701,60</b>

Отже, запланована загальна сума балансу ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» становить 2 056 701,6 тис. грн. В частині активу більшу частку у їх формуванні відіграють оборотні активи, запланована сума яких становить 1 611 283,6 тис. грн., та меншу частку становлять оборотні активи – 445 418 тис. грн. В частині пасиву більшу частку у його формуванні відіграє власний капітал, запланована сума якого становить 957 524,2 тис. грн.

Розрахуємо планові показники рентабельності досліджуваного підприємства.

Таблиця 3.9

**Показники планової рентабельності ТОВ «Ашан Україна  
Гіпермаркет»**

Показники	2020	2021 (план)	Абсолютна зміна, тис грн	Темп росту, %
			2021 до 2020	2021 до 2020
Рентабельність оборотних активів	20,76	66,07	45,31	318,25
Власний оборотний капітал	-796 895	512 106,20	1309001	-64,26
Рентабельність ВОК	-	3,69	29,16	-14,49
Власні оборотні та довгострокові позикові кошти (ВДК)	1 943 567	965 066,82	29,16	-14,49
Загальна сума коштів (ЗК)	4 684 029	1 418 027,44	-3266002	30,27
Запаси (З)	1 020 005	845 987,8	-174017	82,94
Надлишок (дефіцит) власних оборотних коштів для формування запасів (ДВОК)	-1 816 900	-333 881,6	1483018	18,38
Надлишок (дефіцит) власних оборотних та довгострокових позикових коштів для формування запасів (ДВДК)	923 562	119 079,02	-804483	12,89
Надлишок (дефіцит) загальних коштів для формування запасів (ДЗК)	3 664 024	572 039,6	-3091984	15,61
Тип фінансової стійкості	НФС	НФС	-3266002	30,27

Рентабельність оборотних активів у плановому періоді зростає і становить 66,07 %, що є позитивною динамікою, оскільки це означає що оборотні активи використовуються більш ефективно. Також позитивною динамікою є зростання рентабельності власного оборотного капіталу, яка становить 3,69% у плановому періоді, оскільки це означає відносне збільшення чистого прибутку, що генерується на суму капіталу. Достатність коштів для формування запасів підприємства вказує достатність коштів для фінансування нормального цикл розвитку бізнесу, отже тип фінансової стійкості нормальний.

## ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

В умовах стрімкого зростання суб'єктів господарювання на ринку, всі підприємства зацікавлені в ритмічному і стабільному функціонуванні. Тож задля досягнення високих результатів, вони потребують чітко збудованої, обґрунтованої і ефективної фінансової політики управління активами.

Після аналізу теоретичних аспектів управління оборотними активами підприємства у процесі ведення господарської діяльності було з'ясовано, що управління активами є основоположним елементом фінансової стійкості підприємства. В першому розділі даної роботи було розглянуто поняття «оборотні активи» та визначено різноманітні підходи до його трактування, проте законодавчо встановлено, що активи становлять собою ресурси, що контролюються підприємством у результаті минулих подій, використання яких, як очікується, приведе до надходження економічних вигод у майбутньому [10].

Аналіз оборотних активів підприємства являє собою дослідження результативних показників діяльності суб'єкта господарювання, динаміку зміни цих показників з метою виявлення резервів для покращення ефективності використання активів.

Здійснивши аналіз фінансово-господарської діяльності ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» можна констатувати, що на підприємстві обсяг активів має чітку тенденцію до зростання. Обсяг необоротних активів за досліджуваний період має тенденцію до зростання з 398 492 тис. грн. до 456 227.5 тис. грн. В основному їх формування здійснюється за рахунок основних засобів, які зросли з 237 662.5 тис. грн. у 2018 році до 288 964 тис. грн. у 2020 році. Обсяг оборотних активів має також чітку тенденцію до зростання. Так, обсяг оборотних активів у 2018 році склав 961 249 тис. грн., у 2019 році збільшився на 258 521 тис. грн. і склав – 1 170 423 тис. грн. В 2020 році відбулось зростання на 597 149 тис. грн., обсяг склав 2 215 411 тис. грн. Формування оборотних активів відбувається за рахунок запасів, їх величина у 2020 році склала 876 883.5 тис грн., що на 377 054 тис. грн. більше ніж у 2018 році та дебіторської заборгованості із внутрішніх розрахунків, загальний

обсяг якої має тенденцію до зростання. Так у 2018 році складає 107 888.5 тис. грн., у 2019 році 129 759 тис. грн., у 2020 році 224 489.5 тис. грн. Гроші та їх еквіваленти за досліджуваний період знизились на 12 512 тис. грн. з 231 190 тис. грн. до 218 678 тис. грн.

Коефіцієнт завантаження оборотних активів знаходиться в нормативних значеннях. Коефіцієнт оборотності оборотних активів за проаналізований період знизився, що також є не дуже гарною тенденцією, оскільки показує, що ефективність їх використання знижується. Дане явище напряму пов'язане зі зростанням дебіторської заборгованості на підприємстві.

Для аналізу фінансових результатів також розраховують відносні показники прибутковості – показники рентабельності. Рентабельність - це відносний показник, який характеризує рівень прибутковості (окупності) відповідних складових процесу виробництва або сукупних витрат підприємства. У даного об'єкта дослідження, за 2018 та 2019 роки діяльність була збитковою (чистий збиток у 2018 рік – -291 078 тис. грн.; у 2019 рік – -195 607 тис. грн.), тому рентабельність за багатьма показниками має від'ємне значення. Однак існує позитивна тенденція до її зростання, оскільки вже у 2020 році підприємство має чистий прибуток у розмірі 202 990 тис. грн.

Отже, можна зробити висновок, що підприємство має тенденцію до зміцнення фінансової стійкості, оскільки володіє достатніми власними фінансовими ресурсами для забезпечення запасів. Однак існує позитивна тенденція зростання показника рентабельності оборотних активів підприємства, що означає, що ефективність використання оборотних коштів на підприємстві покращується.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бланк І. О. Управління фінансами підприємств / І. О. Бланк, Г. В. Ситник // підручник. – Київ, 2017. – (Київ. нац. торг.-екон. ун-т). – 792 с.
2. Бланк І.О. Фінансовий менеджмент / І.О.Бланк // навч. посіб. – Київ : Ніка-Центр. – 2013. – 528 с.
3. Берехтіна Л. О. Економічна сутність оборотного капіталу підприємства / Л. О. Берехтіна // Держава і регіони. Серія: Економіка і підприємництво. – 2011. – № 6. – С. 378-381
4. Бондар Н.М. Економіка підприємства / Н.М. Бондар // навч. посіб. 2-ге вид., доп. – Київ. – 2005. – 400 с.
5. Брігхем Є.Ф. Основи фінансового менеджменту / Є.Ф. Брігхем // підручник; перекл. з англ. – Київ. – 2013. – 1000 с.
6. Ващенко Н.В. Створення ефективної системи управління оборотними активами підприємства на основі діагностичного інструментарію / Н.В. Ващенко, Ю.І. Максимович // Сталий розвиток економіки. – 2013. – №3. – С. 260-265.
7. Ватченко О. Б. Управління оборотним капіталом підприємства / О. Б. Ватченко, І. Б.Тахмазова // Економічний простір. – 2012. – № 50. – С. 193–200.
8. Грабовський І. С. Управління формуванням оборотних активів підприємств будівельної галузі / І. С. Грабовський, А. І. Баранов // – 2015. – № 55. - С. 38-43.
9. Гросул В. А. Оптимізація структури оборотних активів підприємства / В. А. Гросул, О. М. Филипенко // Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. – 2011. – Вип. 2. – С. 172-179.
10. Демченко Т. А. Економічна суть оборотних активів і проблеми їх визнання й класифікації / Т. А. Демченко // Актуал. пробл. економіки . – 2011. – № 12. – С. 175-180.

11. Донін Є.О. Політика управління оборотними активами сучасного підприємства / Є.О. Донін // Фінанси, облік, банки. – 2017. – № 1 (22). – С. 231-240.
12. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні: Закон України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/law/show/99>
13. Кірейцев Г.Г. Фінанси підприємства / Г.Г. Кірейцев. // Київ. – 2012. – 286 с.
14. Коваленко О.В. Теоретичні аспекти процесу управління оборотними активами будівельних підприємств / О. В. Коваленко // Держава та регіони. Серія : Економіка та підприємництво. – 2015. – № 2. – С. 43-48.
15. Костецький В. Сутнісно-теоретичні підходи до визначення фінансового забезпечення діяльності підприємства / Костецький В. // Галицький економічний вісник. – 2010. – №4(29). – С. 135-145.
16. Костирко Л.А. Стратегічний фінансовий менеджмент: навчальний посібник. / Л.А. Костирко, Н.В. Темнікова – Луганськ : Вид-во СНУ ім. В. Даля, 2014.
17. Кулакова С. Ю. Методологічні аспекти управління оборотними засобами підприємства / С. Ю. Кулакова, Д. М. Лозовський. // Ефективна економіка. – 2013. – [Електронний ресурс] . – Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=251>
18. Ламанов С.В. Система завдань управління оборотним капіталом підприємства / С.В. Ламанов // Управління розвитком. – 2012. – №1 (98). – С. 155–158.
19. Лубкей Н. П., Крамарчук С. П. Система управління оборотними активами підприємства. Інфраструктура ринку. / Н.П. Лубкей, С.П. Крамарчук // 2018. – Вип. 22. – С. 86-91.
20. Мазаракі А.А. Економіка торговельного підприємства / А.А. Мазаракі, Л.О. Ліггоненко, Н.М. Ушакова. – К. : Хрещатик, 2012. – 800 с.
21. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>.

22. Податковий кодекс України – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#n10642>
23. Поддєрьогін А.М. Фінанси підприємства : підручник / А.М. Поддєрьогін. – К. : КНЕУ, 2012. – 571 с.
24. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 7 «Основні засоби», затверджено наказом Міністерства фінансів України від 27.04.2000 року № 92 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0288-00\\_17](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0288-00_17)
25. Сусліков С. В., Жмілька Л. А. Методологічні основи управління оборотними коштами підприємства. / С.В. Сусліков, Л.А. Жмілька // Науковий вісник Херсонського державного університету. Економічні науки. – 2014. – Вип. 9ч. – С. 121-124.
26. Фецович Т.Р. Формування фінансових результатів підприємств / Т.Р. Фецович // Вісник Львівської комерційної академії. – 2012. – №36. – С. 405-410.
27. Швець Ю.О. Управління оборотними активами підприємств / Ю. О. Швець, А. В. Скворцова // Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія : Економіка і менеджмент. – 2015. – Вип. 13. – С. 127-130.
28. Шматковська Т.О. Деякі аспекти проблематики управління оборотними активами на підприємстві / Т.О. Шматковська, Л. Демедюк, // Науковий вісник . – 2016. – № 3. – С. 174-184. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nv\\_2016\\_3\\_15](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nv_2016_3_15)
29. Ящук Д. Л. Дослідження методології управління оборотними активами машинобудівних підприємств в умовах кризи / Д. Л. Ящук // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2010. – № 32. – С. 252–257.
30. Ayzada Taspanova. Analysis of circulating capital management efficiency at the enterprises, 2016.
31. Azam M. and Haider S.I. Impact of Working Capital Management on Firms' Performance: Evidence from Non-Financial Institutions of KSE-30 index,

Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business: Vol. 3, No.5, 2011.

32. Elizaveta Gavrikova , Irina Volkova and Yegor Burda. Strategic Aspects of Asset Management: An Overview of Current Research. Sustainability, 2020.
33. Kayis M. Abuzayana , Andrew Whytea, Joyce Bella. Asset-management framework(s) for infrastructure facilities in adverse (post-conflict/disaster-zone/high-alert) conditions: 4th International Conference on Building Resilience, Building Resilience, 2014.
34. Matsuda Reiko, Toshiyuki Asset Management Solutions for Improving Business Operational Efficiencies, 2016.



## ДОДАТКИ

Додаток А

## Фінансовий звіт ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет» (форма №1) за 2018-2020 рр., тис. грн

Показники	Обсяг, тис. грн.				Середній обсяг, тис. грн.		
	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	2018	2019	2020
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи	11498	46489	46291	37437	28993,5	46390	41864
Незавершені капітальні інвестиції	52865	32233	51008	47406	42549	41620,5	49207
Основні засоби	230139	245186	307253	270675	237662,5	276219,5	288964
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	58	15	15	15	36,5	15	15
Довгострокова дебіторська заборгованість	92061	86440	80748	71607	89250,5	83594	76177,5
<b>Усього за розділом I</b>	<b>386621</b>	<b>410363</b>	<b>485315</b>	<b>427140</b>	<b>398492</b>	<b>447839</b>	<b>456227,5</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси	436584	563075	733762	1020005	499829,5	648418,5	876883,5
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	46308	93560	157406	243863	69934	125483	200634,5
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	4104	10349	33077	73444	7226,5	21713	53260,5
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	23112	20115	55108	21126	21613,5	37611,5	38117
Дебіторська заборгованість за розрахунками: із внутрішніх розрахунків	278	215499	44019	404960	107888,5	129759	224489,5

## Продовження додатка А

Інша поточна дебіторська заборгованість	9455	6579	3330	3866	8017	4954,5	3598
Гроші та їх еквіваленти	274678	187702	171298	266058	231190	179500	218678
Витрати майбутніх періодів	8907	8629	9062	8919	8768	8845,5	8990,5
Інші оборотні активи	7533	6031	22245	246819	6782	14138	134532
<b>Усього за розділом II</b>	<b>810959</b>	<b>1111539</b>	<b>1229307</b>	<b>2289060</b>	<b>961249</b>	<b>1170423</b>	<b>1759183,5</b>
<b>Баланс</b>	<b>1197580</b>	<b>1521902</b>	<b>1714622</b>	<b>2716200</b>	<b>1359741</b>	<b>1618262</b>	<b>2215411</b>
<b>I. Власний капітал</b>							
Зареєстрований (пайовий) капітал	635628	635628	635628	635628	<b>635628</b>	<b>635628</b>	<b>635628</b>
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-715824	-1000984	-1200691	-999421	<b>-858404</b>	<b>-1100837,5</b>	<b>-1100056</b>
Неоплачений капітал	-5962	-5962	-5962	-5962	<b>-5962</b>	<b>-5962</b>	<b>-5962</b>
<b>Усього за розділом I</b>	<b>-86158</b>	<b>-371318</b>	<b>-571025</b>	<b>-369755</b>	<b>-228738</b>	<b>-471171,5</b>	<b>-470390</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>							
Довгострокові кредити банків	199825	394214	600017	339886	<b>297019,5</b>	<b>497115,5</b>	<b>469951,5</b>
Інші довгострокові зобов'язання	2068	1268	3388	5607	<b>1668</b>	<b>2328</b>	<b>4497,5</b>
<b>Усього за розділом II</b>	<b>201893</b>	<b>395482</b>	<b>603405</b>	<b>345493</b>	<b>298687,5</b>	<b>499443,5</b>	<b>474449</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>							
Короткострокові кредити банків	130735	106861	32484	751741	<b>118798</b>	<b>69672,5</b>	<b>392112,5</b>
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	349651	670212	804109	1413194	<b>509931,5</b>	<b>737160,5</b>	<b>1108651,5</b>
Поточна кредиторська заборгованість за: розрахунками з бюджетом	24942	10865	44293	300100	<b>17903,5</b>	<b>27579</b>	<b>172196,5</b>

## Продовження додатка А

Поточна кредиторська заборгованість за: розрахунками з оплати праці	381	753	221	672	<b>567</b>	<b>487</b>	<b>446,5</b>
Поточна кредиторська заборгованість за: одержаними авансами	140	1800	4730	4432	<b>970</b>	<b>3265</b>	<b>4581</b>
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	533576	657924	699057	177794	<b>595750</b>	<b>678490,5</b>	<b>438425,5</b>
Поточні забезпечення	24885	23530	23612	29219	<b>24207,5</b>	<b>23571</b>	<b>26415,5</b>
Інші поточні зобов'язання	17535	25793	73736	63310	<b>21664</b>	<b>49764,5</b>	<b>68523</b>
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1081845</b>	<b>1497738</b>	<b>1682242</b>	<b>2740462</b>	<b>1289791,5</b>	<b>1589990</b>	<b>2211352</b>
<b>Баланс</b>	<b>1197580</b>	<b>1521902</b>	<b>1714622</b>	<b>2716200</b>	<b>1359741</b>	<b>1618262</b>	<b>2215411</b>

## Звіт про фінансові результати ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет»

(форма №2) за 2018-2020 рр., тис. грн

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	2018	2019	2020
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	6666495	8864595	9712932
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	5582023	7331569	7533681
Валовий: прибуток	1084472	1533026	2179251
Інші операційні доходи	125044	129781	112989
Адміністративні витрати	94633	130319	157196
Витрати на збут	919667	1175282	1515964
Інші операційні витрати	380609	259752	253904
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)</b>	<b>-185393</b>	<b>97454</b>	<b>365176</b>
Інші фінансові доходи	5518	854	1514
Інші доходи	8393	192090	80143
Фінансові витрати	61241	60772	82209
Інші витрати	58355	425233	161634
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	-291078	-195607	202990
<b>Чистий фінансовий результат: збиток</b>	<b>-291078</b>	<b>-195607</b>	<b>202990</b>
ІІ. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Матеріальні затрати	103092	129424	143414
Витрати на оплату праці	244138	282996	366816
Відрахування на соціальні заходи	79655	90810	71934
Амортизація	104095	82817	109083
Інші операційні витрати	863927	979306	1235818
<b>Разом</b>	<b>1394907</b>	<b>1565353</b>	<b>1927065</b>

# Київський національний торговельно-економічний університет

Факультет економіки, менеджменту та психології

Кафедра економіки та фінансів підприємства

Освітній ступінь магістр

Спеціальність 051 «Економіка»

Спеціалізація / освітня програма «Фінансовий менеджмент»

Затверджую

Зав. кафедри економіки та  
фінансів підприємства

Блакита Г.В.

“ ” 202\_р.

## Завдання на випускню кваліфікаційну роботу студентів

Кухарчук Ірини Олександрівни

1. Тема випускного кваліфікаційної роботи (проекту)

«Управління оборотними активами підприємства»

за матеріалами ТОВ «Ашан Україна Гіпермаркет», м. Київ

Затверджена наказом ректора від «27» листопада 2020 р. № 3547

2. Строк здачі студентом закінченої роботи (проекту) 19.11.2021 р.

3. Цільова установка та вихідні дані до роботи (проекту)

*Мета роботи (проекту):* розробка рекомендацій щодо удосконалення механізму управління оборотними активами на основі визначення теоретико-методологічних засад здійснення і результатів аналізу стану цих процесів на підприємстві

*Об'єкт дослідження:* процес управління оборотними активами підприємства.

*Предмет дослідження:* теоретико-методичні підходи до формування системи управління оборотними активами та механізму його реалізації.

4. Консультанти по роботі (проекту) із зазначенням розділів, за якими здійснюється консультування:

Розділ	Консультант (прізвище, ініціали)	Підпис, дата	
		Завдання видано	Завдання виконано

5. Зміст випускної кваліфікаційної роботи (проекту) (перелік питань за кожним розділом):

ВСТУП

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ СТАНУ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ «АШАН УКРАЇНА ГІПЕРМАРКЕТ»

2.1. Аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства

2.2. Аналіз обсягу та структури оборотних активів підприємства

2.3. Оцінка ефективності управління оборотними активами підприємства

РОЗДІЛ 3. ОБГРУНТУВАННЯ ПОТРЕБИ ПІДПРИЄМСТВА В ОБОРОТНИХ АКТИВАХ НА ПЛАНОВИЙ ПЕРІОД

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

ДОДАТКИ

## 6. Календарний план виконання роботи

№ Пор.	Назва етапів випускної кваліфікаційної роботи (проекту)	Строк виконання етапів роботи	
		за планом	фактично
1	2	3	4
1	Затвердження теми ВКР	до 01.01.2021	14.12.2020
2	Затвердження плану, отримання завдання на виконання ВКР	до 01.02.2021	28.01.2021
3	Підготовка наукової статті	до 16.04.2021	10.04.2021
4	Підготовка I розділу роботи ВКР	до 07.05.2021	05.05.2021
5	Підготовка II розділу роботи ВКР	до 18.06.2021	15.06.2021
6	Підготовка III розділу роботи ВКР	до 15.10.2021	09.10.2021
7	Підготовка вступу, висновків, отримання зовнішньої рецензії з підприємства	до 25.10.2021	20.10.2021
8	Здача науковому керівнику завершеної ВКР та отримання відгуку керівника	до 01.11.2021	21.10.2021
9	Проходження попереднього захисту ВКР на кафедрі	08.11 - 12.11.2021	11.11.2021
10	Представлення закінченої ВКР на кафедрі	до 16.11.2021	15.11.2021
11	Захист ВКР у ЕК	07.12 - 18.12.2021	07.12.2021

7. Дата видачі завдання 1 лютого 2021 р.

8. Керівник випускної кваліфікаційної роботи

Камінський С.І.

(прізвище, ініціали, підпис)



9. Гарант освітньої програми

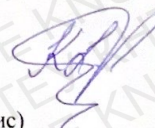
Ситник Г.В.

(прізвище, ініціали, підпис)

10. Завдання прийняв до виконання студент

Кухарчук І.О.

(прізвище, ініціали, підпис)



11. Відгук наукового керівника випускної кваліфікаційної роботи

Випускна кваліфікаційна робота виконана на оптимальну якість. Зробилим відомим активним підприємствам за матеріалами ТОВ „Аліанс Інвест” підприємства.

В останній теоретичній частині роботи основні питання до управління підприємствами активним підприємствам, як і всі інші питання, які належать до управління підприємствами, показують що підприємства при цьому.

В практичній частині роботи зроблено аналіз діяльності господарської діяльності підприємства, який стосується управління активом підприємства, які є ефективними управлінням підприємствами.

В практичній частині роботи наведено проаналізовані дані управління підприємствами, які належать до управління підприємствами та які є ефективними управлінням підприємствами.

В цілому, ВР є успішним, збалансованим роботою і результати до цього.

Науковий керівник випускної кваліфікаційної роботи

[Підпис]  
(підпис, дата)

Відмітка про попередній захист

(ПІБ, підпис, дата)

12. Висновок про випускну кваліфікаційну роботу

Випускна кваліфікаційна робота студента

[Підпис]

Кухарчук І.О.  
(прізвище, ініціали)

може бути допущена до захисту екзаменаційної комісії.

Керівник проектної групи  
(гарант освітньої програми)

Ситник Г.В.  
(прізвище, ініціали, підпис)

Завідувач кафедри

Блакита Г.В.

(прізвище, ініціали, підпис)

« \_\_\_\_\_ » 202 \_\_\_\_\_ р.