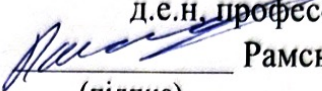


Київський столичний університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів

«Допущено до захисту»
Завідувач кафедри фінансів
д.е.н., професор
 Рамський А.Ю.

(підпис)
«15» ТРАВНЯ 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на тему: «ОПТИМІЗАЦІЯ ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ
ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА»

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНОЇ ПРОГРАМИ
072.00.01 «Фінанси і кредит»
першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

Галузь знань: 07 Управління та адміністрування
Спеціальність: 072 Фінанси, банківська справа та страхування
Кваліфікація: Бакалавр фінансів, банківської справи та страхування

Виконала
студентка групи ФіКб-1-22-4.0д
Гезун Софія Миколаївна

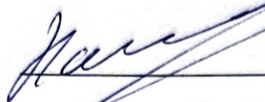

Науковий керівник
кандидат економічних наук, доцент,
доцент кафедри фінансів
Обушний Сергій Миколайович

КИЇВ – 2026

**КИЇВСЬКИЙ СТОЛИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ БОРИСА ГРІНЧЕНКА
ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА УПРАВЛІННЯ
Кафедра фінансів**

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Завідувач кафедри фінансів,
доктор економічних наук, професор

 Рамський А.Ю.

**ЗАВДАННЯ НА ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ
студентці групи ФіК6-1-22-4.0д**

ГЕЗУН СОФІЇ МИКОЛАЇВНІ

**Тема «ОПТИМІЗАЦІЯ ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ
КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА»**

1. Вихідні дані: річна фінансова звітність ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки; законодавчі та нормативно-правові акти України з питань фінансово-господарської діяльності підприємств; наукові праці та методичні посібники у сфері управління оборотними активами та ліквідністю.
2. Основні завдання дослідити теоретичні засади та показники оцінки оборотного капіталу; проаналізувати фінансово-економічний стан та динаміку обсягів діяльності підприємства; здійснити вертикальний і горизонтальний аналіз складу та структури оборотних активів; оцінити ліквідність, рентабельність та тривалість операційного й грошового циклів компанії; виявити проблеми управління грошовими потоками й запасами; розробити заходи з оптимізації Working Capital та розрахувати економічний ефект від їх упровадження.
3. Пояснювальна записка: Оборотний капітал є основою поточної діяльності торговельного підприємства. Проведений у роботі аналіз ТОВ «АККОРДГРУП» (сегмент оптової торгівлі комп'ютерною технікою) виявив деструктивні тенденції у 2025 році: різке вимивання залишку грошових коштів (на 82,4%) та формування від'ємного операційного грошового потоку на тлі заморожування ресурсів у надлишкових товарних запасах. Обґрунтування інтегрованої політики управління оборотними активами дозволить підвищити платоспроможність, усунути касові розриви та прискорити оборотність капіталу.
4. Графічні матеріали: аналітичні таблиці динаміки основних фінансово-економічних показників діяльності підприємства; таблиці структури оборотного капіталу, коефіцієнтів ліквідності та тривалості операційного циклу; зведена матриця «проблема - захід - ефект»; таблиця розрахунку умовного вивільнення коштів з обігу.
5. Додатки: копії річної фінансової звітності ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки.
6. Строк подання роботи на кафедру **«15» травня 2026 р.**

Науковий керівник

кандидат економічних наук, доцент,
доцент кафедри фінансів
Обушний Сергій Миколайович



Завдання прийняла до виконання


«15» вересня 2025 р.

ІНДИВІДУАЛЬНИЙ ПЛАН ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ

студентки групи ФіК6-1-22-4.0д

ГЕЗУН СОФІЇ МИКОЛАЇВНИ

Тема «ОПТИМІЗАЦІЯ ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ
КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА»

№ зп	Види роботи, завдань, заходів	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Вибір теми та затвердження завдання	01.09.2025 – 15.09.2025	виконано
2	Збір та аналіз літератури	16.09.2025 – 30.10.2025	виконано
3	Розробка теоретичної частини (Розділ 1)	01.11.2025 – 30.11.2025	виконано
4	Збір та обробка аналітичних даних	01.12.2025 – 31.01.2026	виконано
5	Написання аналітичного розділу (Розділ 2)	01.02.2026 – 28.02.2026	виконано
6	Формулювання практичних рекомендацій (Розділ 3)	01.03.2026 – 31.03.2026	виконано
7	Оформлення тексту роботи	01.04.2026 – 30.04.2026	виконано
8	Перевірка науковим керівником	01.05.2026 – 15.05.2026	виконано
9	Перевірка на плагіат	16.05.2026 – 31.05.2026	виконано
10	Підготовка доповіді та презентації	01.06.2026 – 10.06.2026	виконано
11	Захист кваліфікаційної роботи	15.06.2026	Виконано

«Затверджую»

Науковий керівник

кандидат економічних наук, доцент,

доцент кафедри фінансів

Обушний Сергій Миколайович



Індивідуальний план склала

Гезун Софія Миколаївна



«15» вересня 2025 р.

АНОТАЦІЯ

Гезун С. М. Оптимізація політики управління оборотним капіталом підприємства

Кваліфікаційна робота: 86 с., 7 табл., 41 посилання.

Актуальність: В умовах нестабільного економічного середовища, зростання вимог до ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості підприємств особливої ваги набуває ефективне управління оборотним капіталом. Раціональне формування його структури, підтримання належного рівня запасів, контроль дебіторської заборгованості, оптимізація грошових коштів і поточних зобов'язань безпосередньо впливають на результативність господарської діяльності підприємства, що зумовлює необхідність поглибленого дослідження теоретичних і практичних засад управління оборотним капіталом на матеріалах конкретного підприємства.

Об'єкт дослідження: процес формування, розміщення та використання оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП».

Предмет дослідження: теоретичні, методичні та практичні засади управління оборотним капіталом підприємства та напрями підвищення ефективності його використання.

Мета роботи: на основі узагальнення теоретичних підходів і аналізу практики управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» обґрунтувати напрями вдосконалення системи управління оборотним капіталом підприємства та підвищення ефективності його використання.

Завдання:

1. Дослідити економічну сутність оборотного капіталу та його роль у діяльності підприємства;
2. Проаналізувати структурні елементи оборотного капіталу та джерела його формування;
3. Дослідити методи й показники оцінки ефективності управління оборотним капіталом;
4. Проаналізувати фінансово-економічні показники діяльності ТОВ «АККОРДГРУП»;
5. Оцінити склад, структуру, динаміку та ефективність використання оборотного капіталу підприємства;
6. Розробити пропозиції щодо вдосконалення управління оборотним капіталом і визначити економічну ефективність запропонованих заходів.

У роботі розкрито теоретичні підходи до трактування оборотного капіталу, систематизовано його основні структурні елементи та джерела формування, проведено аналіз фінансово-економічних показників ТОВ «АККОРДГРУП», досліджено склад, структуру та динаміку оборотного капіталу підприємства, оцінено ефективність його використання, виявлено проблемні аспекти управління та обґрунтовано практичні рекомендації щодо їх усунення.

Результати даної роботи можуть бути використані в практичній діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» з метою оптимізації структури оборотного капіталу, прискорення його оборотності, підвищення ефективності управління запасами, дебіторською заборгованістю, грошовими коштами та поточними зобов'язаннями.

Ключові слова: оборотний капітал, оборотні активи, управління оборотним капіталом, запаси, дебіторська заборгованість, грошові кошти, поточні зобов'язання, ліквідність, оборотність, ефективність.

ABSTRACT

Hezun S. M. Optimization of the enterprise working capital management policy

Qualification work: 86 pages, 7 tables, 41 references.

Relevance: In a volatile economic environment characterized by increasing requirements for liquidity, solvency, and financial stability of enterprises, effective working capital management becomes paramount. The rational formation of its structure, maintenance of an appropriate level of inventory, control over accounts receivable, and optimization of cash and current liabilities directly affect the overall performance of business operations. This necessitates an in-depth study of the theoretical and practical foundations of working capital management, based on the empirical data of a specific enterprise.

Object of research: The process of formation, allocation, and utilization of the working capital of LLC «AKKORDGRUP».

Subject of research: Theoretical, methodological, and practical foundations of enterprise working capital management, as well as ways to improve the efficiency of its use.

Purpose of the work: Based on the generalization of theoretical approaches and the analysis of working capital management practices at LLC «AKKORDGRUP», to substantiate directions for improving the enterprise working capital management system and increasing its efficiency.

Tasks:

1. To investigate the economic essence of working capital and its role in enterprise operations;
2. To analyse the structural elements of working capital and the sources of its formation;
3. To explore the methods and indicators used to assess the efficiency of working capital management;
4. To analyse the financial and economic performance indicators of LLC «AKKORDGRUP»;
5. To evaluate the composition, structure, dynamics, and efficiency of the enterprise working capital utilization;
6. To develop proposals for improving working capital management and determine the economic efficiency of the recommended measures.

The thesis outlines theoretical approaches to the interpretation of working capital and systematizes its main structural elements and funding sources. It provides an analysis of the financial and economic performance of LLC «AKKORDGRUP», examines the composition, structure, and dynamics of the enterprise's working capital, evaluates its efficiency, identifies problem areas in management, and substantiates practical recommendations for their resolution.

Practical significance: The findings of this research can be implemented in the practical operations of LLC «AKKORDGRUP» to optimize working capital structure, accelerate its turnover, and enhance the efficiency of inventory, accounts receivable, cash, and current liabilities management.

Keywords: *working capital, current assets, working capital management, inventory, accounts receivable, cash, current liabilities, liquidity, turnover, efficiency.*

ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА	11
1.1. Поняття оборотного капіталу та його значення в господарській діяльності підприємства	11
1.2. Структурні елементи оборотного капіталу та джерела його формування	16
1.3. Методи та показники оцінки ефективності управління оборотним капіталом	23
Висновки до розділу 1	30
РОЗДІЛ 2. ОЦІНЮВАННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ НА ТОВ «АККОРДГРУП».....	32
2.1. Загальна характеристика підприємства та аналіз основних фінансово-економічних показників.....	32
2.2. Аналіз складу, структури та динаміки оборотного капіталу	36
2.3. Оцінка ефективності використання оборотного капіталу та проблем управління	40
Висновки до розділу 2	46
РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ ТОВ «АККОРДГРУП».....	49
3.1. Обґрунтування напрямів оптимізації управління оборотним капіталом	49
3.2. Заходи щодо підвищення ефективності управління оборотними активами	53
3.3. Оцінка економічної ефективності запропонованих заходів	59
Висновки до розділу 3	63
ВИСНОВКИ.....	65
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	69
ДОДАТКИ.....	75

ВСТУП

У сучасних умовах господарювання управління оборотним капіталом набуває для підприємства визначального значення, оскільки саме від його стану, структури та швидкості обігу залежить здатність суб'єкта господарювання забезпечувати безперервність поточної діяльності, виконувати фінансові зобов'язання, підтримувати належний рівень ліквідності та формувати стабільні результати роботи. Оборотний капітал обслуговує всі ключові стадії операційного циклу підприємства, починаючи від авансування коштів у запаси та інші поточні активи і завершуючи надходженням грошових коштів від реалізації продукції, товарів або послуг. За таких умов ефективність його формування та використання безпосередньо впливає на фінансову стійкість, ділову активність і конкурентоспроможність підприємства.

Актуальність теми дослідження зумовлена тим, що в сучасному економічному середовищі підприємства функціонують під впливом значної кількості зовнішніх і внутрішніх чинників, які ускладнюють процес управління оборотним капіталом. До таких чинників належать нестабільність ринкової кон'юнктури, коливання цін, зміни умов постачання та розрахунків, зростання вартості залучених ресурсів, посилення вимог до платоспроможності та потреба в оперативному реагуванні на зміни попиту. За цих умов недостатньо лише забезпечити наявність поточних ресурсів. Першочергового значення набуває формування раціональної структури оборотного капіталу, узгодження його обсягу з масштабами діяльності підприємства, прискорення обігу окремих елементів та мінімізація відволікання коштів у низьколіквідні активи [15].

Теоретичні та прикладні аспекти формування, структури, джерел фінансування та ефективності використання оборотного капіталу посідають важливе місце в економічній науці. Водночас динамічність господарського середовища, зміна підходів до управління поточними активами і зобов'язаннями, а також необхідність врахування особливостей

функціонування конкретного підприємства зумовлюють потребу в подальшому поглибленні досліджень у цій сфері. Особливого значення набуває поєднання теоретичних положень із практичним аналізом діяльності окремого суб'єкта господарювання. Саме тому дослідження управління оборотним капіталом на матеріалах ТОВ «АККОРДГРУП» є доцільним, своєчасним і таким, що має практичну спрямованість.

Метою кваліфікаційної роботи є комплексне дослідження процесів формування та використання оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП», оцінювання його структури, динаміки й ефективності, а також розроблення практичних пропозицій щодо вдосконалення управління оборотними активами підприємства для забезпечення належного рівня ліквідності, фінансової стійкості та результативності господарської діяльності.

Для досягнення поставленої мети у кваліфікаційній роботі визначено такі **завдання** дослідження:

1. розкрити економічну сутність оборотного капіталу та визначити його роль у діяльності підприємства;
2. дослідити структурні елементи оборотного капіталу та джерела його формування;
3. узагальнити методи і показники оцінки ефективності управління оборотним капіталом;
4. надати загальну характеристику ТОВ «АККОРДГРУП» та проаналізувати основні фінансово-економічні показники його діяльності;
5. здійснити аналіз складу, структури та динаміки оборотного капіталу підприємства;
6. оцінити ефективність використання оборотного капіталу та виявити основні проблеми управління ним;
7. обґрунтувати напрями оптимізації управління оборотним капіталом підприємства;
8. запропонувати заходи щодо підвищення ефективності управління оборотними активами;

9. визначити економічну ефективність запропонованих заходів.

Об'єктом дослідження є процес формування, розміщення та використання оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП».

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних і прикладних аспектів управління оборотним капіталом підприємства, а також пошук напрямів підвищення результативності його використання в сучасних умовах господарської діяльності.

Методи дослідження. Теоретико-методичну основу кваліфікаційної роботи становлять загальнонаукові та спеціальні методи дослідження, вибір яких зумовлений метою, завданнями й логікою роботи. Для з'ясування економічного змісту оборотного капіталу та узагальнення підходів до його трактування використано методи аналізу і синтезу. Методи індукції та дедукції застосовано для формування послідовності дослідження, встановлення взаємозв'язків між окремими показниками та формулювання узагальнених висновків. Метод порівняння дав змогу оцінити зміни у показниках діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» у динаміці.

Для дослідження складу, структури та змін оборотного капіталу використано горизонтальний і вертикальний аналіз. Коефіцієнтний аналіз застосовано для оцінювання ліквідності, оборотності, ділової активності та ефективності використання оборотних активів підприємства. Табличний і графічний методи використано з метою систематизації розрахункових даних та наочного відображення результатів дослідження. Розрахунково-аналітичний метод застосовано під час обґрунтування запропонованих заходів і визначення їх очікуваного економічного ефекту.

Практичне значення одержаних результатів полягає в тому, що сформульовані у роботі висновки та розроблені рекомендації можуть бути використані у діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» для вдосконалення управління запасами, дебіторською заборгованістю, грошовими коштами та іншими елементами оборотного капіталу. Реалізація запропонованих заходів сприятиме прискоренню оборотності поточних активів, зміцненню фінансової

стійкості, поліпшенню ліквідності підприємства та підвищенню ефективності його господарської діяльності.

Інформаційну базу дослідження сформовано на основі законодавчих і нормативно-правових актів України, наукових праць вітчизняних та зарубіжних дослідників з питань управління оборотним капіталом, підручників, навчальних посібників, монографій, публікацій у фахових наукових виданнях, офіційних статистичних матеріалів, фінансової звітності ТОВ «АККОРДГРУП» [20], а також інших інформаційно-аналітичних матеріалів, пов'язаних із темою кваліфікаційної роботи.

Структура роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків.

У першому розділі розкрито теоретичні засади управління оборотним капіталом підприємства, зокрема його економічну сутність, складові елементи та підходи до оцінювання ефективності використання.

У другому розділі проведено аналіз управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП». Зокрема, досліджено основні фінансово-економічні показники діяльності підприємства, оцінено склад, структуру й динаміку оборотного капіталу, а також визначено рівень ефективності використання оборотних ресурсів.

У третьому розділі обґрунтовано напрями покращення управління оборотним капіталом підприємства, запропоновано практичні заходи щодо підвищення ефективності використання оборотних активів і визначено очікуваний економічний результат від їх упровадження.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Поняття оборотного капіталу та його значення в господарській діяльності підприємства

У системі фінансового управління підприємством особливе місце належить оборотному капіталу, оскільки саме він забезпечує поточне функціонування суб'єкта господарювання, безперервність виробничо-комерційного процесу та підтримання належного рівня платоспроможності. Незалежно від галузі діяльності підприємства оборотний капітал є тією частиною ресурсного потенціалу, яка постійно перебуває в русі, змінює свою форму, бере участь в операційному циклі та забезпечує перетворення вкладених коштів у готову продукцію, виручку і фінансовий результат. Саме тому дослідження економічної природи оборотного капіталу має важливе теоретичне і практичне значення.

У науковій думці підходи до трактування оборотного капіталу формувалися поступово. На ранніх етапах його переважно розглядали як частину капіталу, авансовану в оборотні активи для забезпечення безперервності кругообігу ресурсів. Надалі акцент змістився на фінансово-управлінський аспект, у межах якого оборотний капітал почали досліджувати не лише як сукупність поточних активів, а і як об'єкт управління ліквідністю, платоспроможністю, оборотністю та прибутковістю підприємства. У працях вітчизняних учених значну увагу приділено економічній сутності оборотного капіталу, джерелам його формування, оцінці його структури та ролі у фінансовій стійкості підприємства. У зарубіжній науковій літературі проблема управління оборотним капіталом здебільшого розглядається крізь призму фінансового менеджменту, оптимізації поточних активів і поточних зобов'язань, а також забезпечення балансу між прибутковістю та ризиком. Отже, еволюція наукових підходів свідчить про перехід від вузького ресурсного трактування оборотного капіталу до його комплексного розуміння

як самостійного об'єкта фінансового управління [6; 40].

Поряд із цим у фахових джерелах поширеним є підхід, за яким оборотний капітал ототожнюється з оборотними активами. Частково така позиція є виправданою, оскільки саме в оборотних активах матеріалізується рух коштів, авансованих у поточну діяльність. Водночас повне ототожнення цих категорій не є безспірним. Оборотні активи відображають майнову форму ресурсів підприємства, тоді як оборотний капітал характеризує економічні відносини щодо їх формування, авансування, використання та відтворення. Отже, оборотний капітал доцільно розглядати ширше, ніж просто сукупність поточних активів, оскільки він охоплює не лише їх наявність, а й механізм їх фінансування, швидкість обігу та здатність генерувати дохід [34; 40].

Сутність оборотного капіталу найбільш повно розкривається через його функціональне призначення. На відміну від необоротних активів, що беруть участь у господарському процесі тривалий час і переносять свою вартість на готовий продукт поступово, оборотний капітал повністю споживається протягом одного операційного циклу або одного року. Його вартість цілком включається до собівартості продукції, а після реалізації товарів, робіт або послуг повертається до підприємства у грошовій формі. Саме така постійна зміна форм — від грошової до виробничої, товарної та знову грошової — є визначальною рисою оборотного капіталу [5; 18].

Економічний зміст оборотного капіталу проявляється також у тому, що він забезпечує взаємозв'язок між постачанням, виробництвом і збутом. У процесі закупівлі ресурсів частина коштів трансформується у виробничі запаси. На стадії виробництва вони переходять у незавершене виробництво, а згодом — у готову продукцію. Після реалізації продукції оборотний капітал набуває форми дебіторської заборгованості або безпосередньо грошових коштів. Таким чином, він обслуговує весь операційний цикл підприємства, забезпечуючи узгодженість між окремими стадіями господарського процесу.

Важливою ознакою оборотного капіталу є його висока мобільність. Саме ця властивість забезпечує підприємству можливість швидко реагувати

на зміни внутрішнього і зовнішнього середовища, регулювати обсяги виробництва, коригувати закупівельну політику, підтримувати необхідний рівень запасів та своєчасно виконувати поточні зобов'язання. Разом з тим така мобільність супроводжується підвищеною чутливістю до управлінських помилок. Надмірне накопичення запасів призводить до відволікання коштів з обігу, зростання витрат на зберігання та зниження ліквідності. Натомість недостатній їх рівень може спричинити перебої у виробництві та втрату частини доходів. Аналогічно, неефективне управління дебіторською заборгованістю уповільнює повернення коштів, а нераціональне формування грошових залишків або короткострокових зобов'язань посилює фінансові ризики [7; 16].

Оборотний капітал є важливим індикатором якості фінансового менеджменту підприємства. Його стан дозволяє оцінити рівень організації поточної діяльності, ефективність використання ресурсів, узгодженість політики фінансування та здатність підприємства підтримувати стабільну роботу без надмірної залежності від зовнішніх джерел. У практиці господарювання оптимальний обсяг оборотного капіталу не може бути фіксованим, оскільки він залежить від масштабів діяльності підприємства, тривалості операційного циклу, галузевої специфіки, умов постачання і збуту, рівня інфляції, особливостей розрахунків з покупцями та постачальниками. Саме тому питання його формування і використання потребує постійного аналітичного супроводу [3; 5].

Особливе значення оборотний капітал має для підприємств реального сектору економіки, діяльність яких пов'язана з постійною потребою у формуванні запасів, проведенні поточних розрахунків, забезпеченні своєчасного надходження коштів від контрагентів та виконанні короткострокових зобов'язань. У таких умовах будь-яке порушення оборотності поточних активів безпосередньо впливає на ритмічність діяльності, формування витрат, рівень прибутковості та загальну фінансову стійкість суб'єкта господарювання. З огляду на це управління оборотним

капіталом слід розглядати як один із ключових напрямів поточного та стратегічного фінансового управління підприємством.

Значення оборотного капіталу в господарській діяльності підприємства проявляється у кількох взаємопов'язаних аспектах. По-перше, він є матеріальною основою здійснення безперервного операційного процесу. Без достатнього обсягу коштів, вкладених у поточні активи, підприємство не здатне забезпечити закупівлю ресурсів, оплату поточних витрат, виробництво та реалізацію продукції. По-друге, оборотний капітал визначає рівень ліквідності та платоспроможності підприємства, оскільки саме за рахунок найбільш мобільних активів погашаються короткострокові зобов'язання. По-третє, ефективність його використання безпосередньо впливає на швидкість обороту ресурсів, а отже — на обсяг виручки, прибутку і потребу у додатковому фінансуванні. По-четверте, оптимізація структури оборотного капіталу дає змогу збалансувати ризик і дохідність у поточній діяльності [32; 37].

У сучасній практиці фінансового управління одним із центральних завдань є визначення раціонального співвідношення між окремими елементами оборотного капіталу. Ідеться не лише про підтримання належного обсягу запасів, дебіторської заборгованості та грошових коштів, а й про забезпечення їх такої структури, яка відповідала б потребам підприємства та сприяла б підвищенню результативності діяльності. Надлишок коштів у малодоходних формах знижує загальну ефективність їх використання, тоді як дефіцит окремих елементів оборотного капіталу може створювати загрозу безперервності господарського процесу. Отже, у центрі уваги фінансового менеджменту перебуває не просто наявність оборотного капіталу, а його якість, структура, швидкість обігу та джерела покриття [7; 8].

Слід також враховувати, що оборотний капітал характеризується тісним зв'язком із короткостроковими джерелами фінансування. У практиці господарювання поточні активи можуть формуватися як за рахунок власних коштів, так і за рахунок позикових ресурсів, зокрема кредиторської заборгованості, короткострокових кредитів та інших поточних зобов'язань.

Від вибору джерел фінансування залежить фінансова стійкість підприємства, вартість залучення ресурсів та рівень ризику. Саме тому поняття оборотного капіталу доцільно пов'язувати не лише зі складом поточних активів, а й із політикою їх фінансування, яка в подальшому визначає модель управління оборотними ресурсами [3; 40].

Узагальнюючи наукові підходи, можна стверджувати, що оборотний капітал є складною економічною категорією, яка поєднує майновий, фінансовий та управлінський аспекти. З одного боку, він виявляється у формі поточних активів, що забезпечують здійснення операційної діяльності. З іншого боку, він відображає процес авансування коштів у виробництво й обіг, постійне відтворення вартості та забезпечення фінансової рівноваги підприємства у короткостроковому періоді. Саме така багатогранність зумовлює необхідність комплексного підходу до його дослідження та управління.

На підставі узагальнення наукових підходів у роботі оборотний капітал пропонується розглядати як сукупність фінансових ресурсів, авансованих у поточні активи підприємства, що перебувають у безперервному русі та забезпечують здійснення операційного циклу, підтримання ліквідності, виконання короткострокових зобов'язань і формування фінансового результату. На відміну від підходів, які ототожнюють оборотний капітал виключно з оборотними активами, у межах цього дослідження акцент робиться на його подвійному характері: з одного боку, як на сукупності ресурсів, а з іншого — як на об'єкті фінансового управління, ефективність якого визначається не лише обсягом, а й структурою, швидкістю обороту та джерелами фінансування [6; 33].

Отже, оборотний капітал відіграє ключову роль у забезпеченні поточної діяльності підприємства, адже саме він підтримує безперервність виробничо-господарського циклу, своєчасність розрахунків і належний рівень ліквідності. Від того, наскільки обґрунтовано сформовано його обсяг і структуру, залежить здатність підприємства стабільно виконувати фінансові

зобов'язання, ефективно використовувати наявні ресурси та досягати позитивних результатів діяльності. Раціональне управління оборотним капіталом сприяє активізації ділової діяльності, посиленню фінансової стійкості та формуванню конкурентних переваг підприємства. З огляду на це, подальший аналіз складових оборотного капіталу, джерел його формування та показників ефективності використання є необхідним для комплексного розкриття теми дослідження.

1.2. Структурні елементи оборотного капіталу та джерела його формування

Оборотний капітал підприємства є складною багатокомпонентною економічною категорією, що охоплює сукупність ресурсів, авансованих у поточну діяльність з метою забезпечення безперервності виробництва, реалізації продукції та здійснення розрахунків. Для глибокого розуміння механізму його функціонування важливого значення набуває дослідження структурних елементів оборотного капіталу та джерел його формування, оскільки саме від їх складу, співвідношення і способу фінансування залежить ефективність господарської діяльності підприємства, його ліквідність, фінансова стійкість і платоспроможність [11].

Структура оборотного капіталу формується під впливом галузевої специфіки, тривалості операційного циклу, особливостей організації виробничого процесу, системи постачання, умов реалізації продукції, рівня ділової активності та загального фінансового стану підприємства. У загальному вигляді до складу оборотного капіталу входять ті елементи, які забезпечують обслуговування всіх стадій кругообігу коштів: від придбання ресурсів і виробництва продукції до її реалізації та одержання грошових надходжень [16; 17].

Однією з основних складових оборотного капіталу підприємства є виробничі запаси, які забезпечують матеріальну базу для здійснення поточної господарської діяльності. До них належать сировина, основні та допоміжні

матеріали, паливо, тара, запасні частини, малоцінні й швидкозношувані предмети, а також інші ресурси, необхідні для безперервного виробничого процесу.

Значення виробничих запасів полягає в тому, що вони дають змогу підтримувати стабільність і ритмічність виробництва, своєчасно забезпечувати потреби підприємства та уникати простоїв. Водночас їх надмірне накопичення може негативно впливати на фінансовий стан підприємства, оскільки частина коштів фактично вилучається з обігу. Крім того, зростають витрати на зберігання, підвищується ризик псування, втрати якості або морального старіння матеріальних ресурсів.

Тому ефективне управління виробничими запасами передбачає підтримання такого їх обсягу, який є достатнім для забезпечення безперервної діяльності підприємства, але не спричиняє надмірного фінансового навантаження та уповільнення оборотності капіталу [16; 38].

Наступним елементом оборотного капіталу є незавершене виробництво. Воно являє собою сукупність витрат, уже здійснених у процесі виготовлення продукції, але ще не трансформованих у готовий продукт. Наявність незавершеного виробництва є характерною рисою підприємств виробничої сфери, особливо тих, де технологічний цикл триває більше одного дня або складається з кількох послідовних стадій. Розмір цього елемента оборотного капіталу залежить від обсягу виробництва, тривалості технологічного циклу, організації праці, рівня завантаження виробничих потужностей і специфіки технології. Надмірне зростання незавершеного виробництва свідчить про уповільнення проходження ресурсів через виробничу стадію та може негативно впливати на загальну швидкість обороту капіталу.

Важливою складовою оборотного капіталу є також готова продукція. Вона являє собою результат завершеного виробничого процесу, який уже відповідає встановленим технічним і якісним характеристикам та призначений для реалізації. Готова продукція виступає проміжною ланкою між виробництвом і реалізацією, а її обсяг безпосередньо залежить від темпів

збуту, маркетингової політики, стану попиту та організації логістичних процесів. Надлишок залишків готової продукції може свідчити про труднощі зі збутом, зниження ринкової активності або нераціональне планування виробництва. У такому разі кошти підприємства відволікаються з обороту, що негативно впливає на фінансову рівновагу.

Важливою складовою оборотного капіталу підприємства є дебіторська заборгованість, яка формується у процесі розрахунків із покупцями, замовниками та іншими контрагентами. Найчастіше вона виникає у разі реалізації продукції, виконання робіт або надання послуг із відстроченням платежу. За своєю економічною сутністю дебіторська заборгованість відображає частину коштів підприємства, яка тимчасово вибуває з його грошового обігу та перебуває у користуванні інших осіб. Тому її обсяг, строки погашення і якість мають безпосередній вплив на ліквідність, платоспроможність і загальний фінансовий стан підприємства. З одного боку, надання товарного кредиту може сприяти розширенню збуту і зміцненню партнерських зв'язків. З іншого боку, надмірне зростання дебіторської заборгованості призводить до уповільнення обігу капіталу, погіршення ліквідності та виникнення ризику неповернення коштів. Тому ефективне управління цим елементом оборотного капіталу передбачає встановлення раціональної кредитної політики, контроль за строками погашення боргів і мінімізацію простроченої заборгованості [4; 26].

Найвищим рівнем ліквідності серед елементів оборотного капіталу характеризуються грошові кошти та їх еквіваленти. Вони забезпечують підприємству можливість своєчасно виконувати поточні фінансові зобов'язання, проводити розрахунки з постачальниками, працівниками, бюджетом та іншими учасниками господарських відносин.

Грошові кошти є кінцевим результатом одного обороту капіталу й одночасно початковою передумовою для наступного виробничо-комерційного циклу. Їх нестача може призвести до погіршення платоспроможності, виникнення прострочених платежів і посилення потреби у зовнішньому

фінансуванні. Водночас надмірні залишки коштів на рахунках також не є ознакою ефективного управління, оскільки такі ресурси фактично не працюють і не забезпечують належного приросту доходу.

Отже, у процесі управління оборотним капіталом важливо підтримувати оптимальний обсяг грошових коштів, який дає змогу забезпечити поточну фінансову стабільність підприємства, не знижуючи при цьому загальної ефективності використання його ресурсів [13; 14].

У складі оборотного капіталу також можуть виокремлюватися інші оборотні активи, які охоплюють витрати майбутніх періодів, податкові активи, поточні фінансові інвестиції, іншу поточну дебіторську заборгованість та інші елементи, пов'язані з обслуговуванням короткострокового циклу діяльності. Хоча питома вага цих складових зазвичай є меншою порівняно із запасами або дебіторською заборгованістю, вони також впливають на загальну структуру оборотного капіталу та можуть бути суттєвими для окремих підприємств.

Таким чином, структурні елементи оборотного капіталу є різнорідними за економічним змістом, рівнем ліквідності, швидкістю обороту та функціональним призначенням. Саме тому управління оборотним капіталом не може зводитися до контролю лише за загальним обсягом поточних активів. Воно потребує комплексного підходу, який передбачає оцінювання ролі кожного елемента у забезпеченні безперервності діяльності підприємства, підтриманні ліквідності та формуванні фінансового результату.

Не менш важливим аспектом дослідження є джерела формування оборотного капіталу. За економічною природою вони відображають ті фінансові ресурси, за рахунок яких забезпечується створення та функціонування поточних активів підприємства. Раціональне поєднання різних джерел фінансування оборотного капіталу визначає рівень фінансової незалежності підприємства, вартість залучених ресурсів, ступінь ризику та гнучкість у здійсненні поточної діяльності [23].

Найбільш стабільним джерелом формування оборотного капіталу є власні кошти підприємства. До них належать статутний капітал у частині,

спрямованій на формування оборотних активів, нерозподілений прибуток, резервний капітал та інші внутрішні фінансові ресурси. Використання власних джерел має низку переваг, оскільки забезпечує більшу самостійність у прийнятті управлінських рішень, не потребує сплати відсотків і знижує залежність від кредиторів. Разом з тим фінансування оборотного капіталу виключно за рахунок власних коштів не завжди є оптимальним, оскільки може обмежувати можливості розвитку підприємства та зменшувати ефективність використання фінансового важеля [3; 18].

Поряд із власними важливу роль відіграють залучені та позикові джерела формування оборотного капіталу. До залучених джерел формування оборотного капіталу належать короткострокові банківські позики, комерційні кредити, кредиторська заборгованість перед постачальниками за отримані товари, виконані роботи чи надані послуги, а також поточні зобов'язання перед бюджетом, працівниками, органами соціального страхування та іншими контрагентами. Такі джерела дозволяють підприємству тимчасово покривати потребу в оборотних ресурсах, підтримувати належний обсяг виробництва і реалізації без негайного відволікання власних коштів. Особливо важливими вони є в умовах сезонності виробництва, нерівномірності надходження виручки або тимчасового дефіциту ліквідності [3; 40].

Серед позикових джерел значне місце займають короткострокові банківські кредити. Їх використання надає підприємству можливість оперативно залучати кошти для закупівлі сировини, поповнення запасів, фінансування дебіторської заборгованості або покриття тимчасових касових розривів. Водночас застосування банківського кредитування супроводжується додатковими витратами у вигляді процентів, а також підвищує фінансові ризики. Тому ефективність використання кредитів у формуванні оборотного капіталу залежить від того, наскільки дохідність поточної діяльності перевищує вартість залучених ресурсів.

Окремим джерелом формування оборотного капіталу виступає кредиторська заборгованість. Вона є формою тимчасового використання

підприємством коштів інших осіб у межах наявних зобов'язань. За своєю сутністю кредиторська заборгованість може розглядатися як безкоштовне або відносно дешеве джерело фінансування поточних активів, особливо якщо підприємство користується відстрочкою платежу за поставлені ресурси. Разом з тим надмірне зростання кредиторської заборгованості є небезпечним, оскільки може свідчити про фінансові труднощі, погіршення платіжної дисципліни та втрату ділової репутації. Саме тому у процесі управління оборотним капіталом важливо підтримувати раціональне співвідношення між дебіторською і кредиторською заборгованістю [24; 40].

У фінансовому менеджменті джерела формування оборотного капіталу доцільно розглядати з позиції тривалості їх використання. За цим підходом їх поділяють на постійні та тимчасові. Постійні джерела спрямовуються на фінансування мінімально необхідного обсягу оборотних активів, без якого підприємство не може забезпечити стабільну поточну діяльність. До них, як правило, відносять власний капітал і довгостроково залучені фінансові ресурси.

Тимчасові джерела використовуються для покриття змінної потреби в оборотному капіталі, яка виникає під впливом сезонних, виробничих або ринкових чинників. Така потреба може бути пов'язана зі збільшенням обсягів виробництва, формуванням додаткових запасів, розширенням продажів чи відстроченням платежів покупцям. Основними тимчасовими джерелами є короткострокові кредити, комерційне кредитування та окремі види поточної кредиторської заборгованості.

Вибір джерел формування оборотного капіталу безпосередньо пов'язаний із моделлю фінансування поточних активів. У фінансовій практиці традиційно виокремлюють консервативний, поміркований і агресивний підходи. Консервативний підхід передбачає фінансування значної частини оборотних активів за рахунок власних і довгострокових ресурсів, що забезпечує високий рівень фінансової стійкості, але може знижувати прибутковість. Агресивний підхід, навпаки, орієнтується на активне використання короткострокових позикових ресурсів, що дозволяє підвищити

рентабельність власного капіталу, але супроводжується зростанням ризику втрати ліквідності. Поміркований підхід поєднує переваги двох попередніх моделей і вважається найбільш збалансованим для більшості підприємств [5].

Рациональна структура джерел формування оборотного капіталу має ґрунтуватися на принципах достатності, економічності, гнучкості та мінімізації ризику. Це означає, що підприємство повинно забезпечувати поточну потребу в ресурсах у такому обсязі, який гарантує безперервність діяльності, але не створює надмірного боргового навантаження. При цьому вартість залучених джерел має бути прийнятною, а їх структура — такою, що дозволяє швидко реагувати на зміни зовнішнього середовища та внутрішніх потреб підприємства [10; 37].

Виявлені особливості структури оборотного капіталу та джерел його формування мають не лише теоретичне, а й прикладне значення, оскільки саме вони визначають напрями подальшого дослідження у другому та третьому розділах кваліфікаційної роботи. Зокрема, у подальшому аналізі доцільно оцінити склад, структуру та динаміку оборотного капіталу конкретного підприємства, встановити співвідношення між окремими елементами поточних активів і джерелами їх фінансування, визначити проблемні аспекти управління запасами, дебіторською заборгованістю, грошовими коштами та поточними зобов'язаннями, а також обґрунтувати напрями оптимізації системи управління оборотним капіталом.

Отже, оборотний капітал підприємства формується з кількох взаємопов'язаних елементів, зокрема виробничих запасів, незавершеного виробництва, готової продукції, дебіторської заборгованості, грошових коштів та інших оборотних активів. У сукупності вони забезпечують безперервність операційної діяльності, своєчасність розрахунків і підтримання поточної фінансової стабільності підприємства.

Водночас ефективність використання оборотного капіталу значною мірою залежить не лише від його складу та структури, а й від джерел фінансування. Власні, позикові та залучені ресурси по-різному впливають на

ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість і рівень ризику підприємства. Тому важливим завданням фінансового управління є забезпечення узгодженості між обсягом оборотних активів, їх структурою та джерелами покриття. Саме такий підхід створює передумови для раціонального управління поточними активами й досягнення стабільних результатів господарської діяльності.

1.3. Методи та показники оцінки ефективності управління оборотним капіталом

Ефективність управління оборотним капіталом підприємства визначається здатністю забезпечити безперервність операційної діяльності, належний рівень ліквідності, оптимальну структуру поточних активів і джерел їх фінансування, а також прискорення оборотності авансованих у поточну діяльність ресурсів [25]. З огляду на це оцінювання ефективності управління оборотним капіталом має ґрунтуватися на системному підході, який передбачає використання сукупності взаємопов'язаних методів і показників. Такий підхід дає змогу не лише встановити фактичний стан оборотного капіталу, а й виявити тенденції його зміни, слабкі місця в управлінні окремими елементами та резерви підвищення результативності діяльності підприємства.

У межах фінансового аналізу управління оборотним капіталом слід розглядати як комплексний процес, що передбачає не лише оцінювання складу й структури поточних активів, а й визначення джерел їх фінансування, швидкості обороту, рівня ліквідності та платоспроможності підприємства. Важливе значення при цьому має також аналіз ділової активності й економічної результативності використання оборотних ресурсів. Саме тому ефективність управління оборотним капіталом не може бути охарактеризована одним універсальним показником. Необхідним є застосування комплексу методів, кожен з яких дозволяє дослідити окремий аспект управлінського процесу [3; 19].

Найбільш поширеним методом є горизонтальний аналіз, який

використовується для дослідження динаміки оборотного капіталу та його окремих складових у часі. За допомогою цього методу визначаються абсолютні й відносні зміни величини оборотних активів, запасів, дебіторської заборгованості, грошових коштів та інших елементів. Горизонтальний аналіз дає змогу встановити, які саме зміни відбулися у складі оборотного капіталу протягом аналізованого періоду, чи є вони позитивними з позиції фінансової стійкості підприємства, а також чи відповідає темп зміни окремих елементів загальній динаміці обсягів діяльності. Якщо, наприклад, дебіторська заборгованість зростає швидше, ніж чистий дохід від реалізації, це може свідчити про послаблення контролю за розрахунками з покупцями. Якщо ж темпи приросту запасів випереджають темпи зростання виробництва, існує ризик надмірного відволікання коштів із обороту [3; 5].

Важливе місце займає вертикальний аналіз, який дає можливість оцінити структуру оборотного капіталу та частку окремих його елементів у загальному обсязі поточних активів. За результатами такого аналізу встановлюється, яка частина оборотного капіталу зосереджена у виробничих запасах, яка — у дебіторській заборгованості, яка — у грошових коштах, а також як змінюється це співвідношення в динаміці. Вертикальний аналіз дозволяє оцінити якість структури оборотного капіталу, оскільки надмірна концентрація ресурсів у найменш ліквідних формах погіршує здатність підприємства своєчасно виконувати поточні зобов'язання. Натомість надто висока частка грошових коштів може свідчити не лише про хорошу ліквідність, а й про неповне використання фінансового потенціалу [3; 5].

Оцінювання ефективності управління оборотним капіталом неможливе без застосування коефіцієнтного аналізу, який є одним із найбільш інформативних інструментів фінансового дослідження. За допомогою коефіцієнтів можна встановити взаємозв'язок між окремими показниками, виявити пропорції між поточними активами і поточними зобов'язаннями, визначити швидкість обороту коштів та рівень прибутковості їх використання. Коефіцієнтний аналіз дозволяє перейти від простого опису наявних ресурсів

до виявлення ефективності механізму управління ними [3; 18].

Одним із базових показників у цій системі є коефіцієнт оборотності оборотного капіталу. Він показує, скільки повних оборотів здійснює середня сума оборотного капіталу за певний період, і визначається як відношення чистого доходу від реалізації продукції до середньої вартості оборотного капіталу. Зростання цього показника свідчить про прискорення обігу коштів, тобто про підвищення ефективності їх використання. Чим більша кількість оборотів за рік, тим менша потреба підприємства у додатковому залученні ресурсів для забезпечення того самого обсягу діяльності. Водночас занадто висока оборотність не завжди є однозначно позитивною, оскільки може бути наслідком надмірного скорочення запасів або недостатнього резерву ліквідності [32; 41].

Показником, тісно пов'язаним із коефіцієнтом оборотності, є тривалість одного обороту оборотного капіталу. Вона розраховується шляхом ділення кількості днів у досліджуваному періоді на коефіцієнт оборотності та показує, протягом якого часу кошти, вкладені в поточну діяльність підприємства, повертаються у грошову форму.

Зменшення тривалості одного обороту є позитивною тенденцією, оскільки свідчить про прискорення операційного циклу, ефективнішу реалізацію продукції, раціональніше управління запасами та своєчасніше погашення дебіторської заборгованості. Натомість збільшення цього показника може вказувати на уповільнення обігу коштів, надмірне накопичення запасів, затримки платежів з боку покупців або інші проблеми в управлінні оборотними активами [32; 41].

Для більш глибокого дослідження застосовується також коефіцієнт завантаження оборотного капіталу, який показує, яка сума оборотного капіталу припадає на одну гривню реалізованої продукції. Його зниження розглядається як позитивна тенденція, оскільки означає, що підприємство отримує більший обсяг виручки за меншого обсягу авансованих у поточну діяльність ресурсів. Цей показник є зручним для оцінки економності

використання оборотного капіталу.

Суттєве аналітичне значення має оцінювання вивільнення або додаткового залучення оборотного капіталу внаслідок зміни його оборотності. Якщо підприємство прискорює оборотність, частина коштів вивільняється з обігу, що дає можливість використати їх на інші потреби без додаткового залучення фінансування. Якщо ж оборотність уповільнюється, виникає потреба в додатковому фінансуванні поточної діяльності. Розрахунок суми вивільненого або додатково залученого капіталу дає практичну основу для оцінки економічного ефекту від управлінських рішень у сфері оборотного капіталу [12].

Окремого аналізу потребують показники ефективності управління запасами. У цій групі ключовими є коефіцієнт оборотності запасів та тривалість їх одного обороту. Вони показують, як швидко виробничі запаси й готова продукція проходять цикл від надходження до реалізації. Прискорення оборотності запасів зазвичай свідчить про поліпшення системи постачання, раціоналізацію складських залишків і більш ефективне планування виробництва. Уповільнення, навпаки, може бути пов'язане із завищеним обсягом закупівель, неефективною логістикою або труднощами зі збутом продукції. Для виробничих підприємств, зокрема харчової промисловості, цей напрям аналізу має особливе значення, оскільки саме запаси часто становлять найбільшу частку поточних активів [12; 16].

Не менш важливими є показники, що характеризують управління дебіторською заборгованістю. Насамперед використовується коефіцієнт її оборотності, який визначається як відношення чистого доходу від реалізації до середньої суми дебіторської заборгованості. Поряд із цим обчислюється період інкасації дебіторської заборгованості, тобто середня кількість днів, протягом яких підприємство очікує надходження коштів від покупців. Скорочення цього строку свідчить про ефективнішу кредитну політику та кращий контроль за платіжною дисципліною. Збільшення періоду інкасації може означати зростання ризику неплатежів, послаблення вимог до

контрагентів або неефективну організацію претензійно-позовної роботи [1; 9].

У системі оцінювання управління оборотним капіталом доцільно аналізувати і кредиторську заборгованість, оскільки вона є важливим джерелом фінансування поточних активів. Показники оборотності кредиторської заборгованості та середнього строку її погашення дають змогу з'ясувати, наскільки ефективно підприємство використовує комерційний кредит постачальників і чи не допускає прострочення платежів. Оптимальним вважається таке співвідношення між оборотністю дебіторської та кредиторської заборгованості, за якого підприємство отримує кошти від покупців не пізніше, ніж виникає потреба в розрахунках із постачальниками. Порушення цієї рівноваги часто створює напруженість у грошових потоках [24; 40].

Важливою складовою методичного інструментарію є аналіз операційного та грошового циклів підприємства. Операційний цикл охоплює період від моменту придбання виробничих запасів до надходження коштів за реалізовану продукцію. Грошовий цикл, або цикл конверсії грошових коштів, визначається як різниця між операційним циклом і періодом погашення кредиторської заборгованості. Чим коротший грошовий цикл, тим ефективніше організований рух оборотного капіталу і тим менша потреба у зовнішньому фінансуванні. Саме цей показник дозволяє комплексно оцінити взаємодію запасів, дебіторської та кредиторської заборгованості [40; 41].

Важливим напрямом аналізу ефективності управління оборотним капіталом є оцінювання ліквідності та платоспроможності підприємства. Для цього використовують систему показників, серед яких основне значення мають коефіцієнти поточної, швидкої та абсолютної ліквідності. Коефіцієнт поточної ліквідності дає змогу визначити, наскільки поточні зобов'язання підприємства забезпечені оборотними активами. Коефіцієнт швидкої ліквідності характеризує здатність підприємства погашати короткострокові зобов'язання без урахування найменш ліквідної частини оборотних активів, насамперед запасів. Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, яку частину поточних зобов'язань підприємство може погасити негайно за рахунок

грошових коштів та їх еквівалентів. Комплексне використання цих показників дає можливість оцінити, наскільки збалансованою є структура оборотного капіталу з позиції підтримання поточної платоспроможності та фінансової безпеки підприємства [3; 18].

Для визначення запасу фінансової стійкості підприємства доцільно застосовувати показник чистого оборотного капіталу. Він визначається як різниця між оборотними активами та поточними зобов'язаннями і відображає ту частину поточних активів, яка фінансується за рахунок власного капіталу або довгострокових джерел. Додатне значення цього показника свідчить про наявність у підприємства певного фінансового резерву для забезпечення поточної діяльності. Від'ємне значення, навпаки, вказує на надмірну залежність від короткострокових джерел фінансування та підвищення ризику втрати ліквідності. Особливої актуальності оцінювання чистого оборотного капіталу набуває в умовах нестабільного ринкового середовища, коли зростає потреба підприємства у фінансовій гнучкості [3; 5].

Оцінювання ефективності використання оборотного капіталу варто доповнювати аналізом його рентабельності. Для цього застосовують коефіцієнт рентабельності оборотного капіталу, який розраховується як співвідношення прибутку до середньої величини оборотного капіталу. Цей показник відображає, який фінансовий результат підприємство отримує з кожної гривні, вкладеної в поточну діяльність. Зростання рентабельності оборотного капіталу зазвичай свідчить про ефективніше використання оборотних активів. Водночас під час інтерпретації цього показника необхідно враховувати не лише швидкість обігу ресурсів, а й рівень витрат, цінову політику, зміну ринкової кон'юнктури та загальний рівень прибутковості підприємства [32; 41].

У процесі аналізу управління оборотним капіталом важливо не обмежуватися механічним розрахунком окремих коефіцієнтів, а розглядати їх у взаємозв'язку. Наприклад, висока оборотність запасів не завжди є безумовно позитивною, якщо водночас погіршується ліквідність або виникає ризик

дефіциту матеріальних ресурсів. Так само високий коефіцієнт поточної ліквідності не обов'язково свідчить про ефективне управління, якщо значна частина оборотних активів зосереджена у повільно реалізованих запасах чи простроченій дебіторській заборгованості. Тому обґрунтовані висновки щодо ефективності управління оборотним капіталом мають базуватися на комплексному зіставленні показників ліквідності, оборотності, фінансової стійкості та рентабельності.

Окрім традиційних методів, у сучасній практиці управління можуть використовуватися й більш прикладні підходи, зокрема нормування запасів, бюджетування оборотного капіталу, прогнозування грошових потоків, ABC-та XYZ-аналіз запасів, аналіз дебіторів за строками виникнення заборгованості. Проте для цілей кваліфікаційної роботи основою оцінювання виступають саме загальноекономічні методи фінансового аналізу, які дають можливість об'єктивно охарактеризувати стан і ефективність використання оборотного капіталу підприємства [12; 13].

Отже, оцінювання ефективності управління оборотним капіталом доцільно здійснювати на основі поєднання горизонтального, вертикального, коефіцієнтного, порівняльного та розрахунково-аналітичного методів. Саме така методологічна база забезпечує комплексне дослідження складу, структури, динаміки, джерел формування та результативності використання оборотного капіталу підприємства. Для цілей даної кваліфікаційної роботи найбільш доцільним є використання системи показників, що охоплює аналіз оборотності, ліквідності, платоспроможності, чистого оборотного капіталу, операційного та грошового циклів, а також рентабельності оборотних ресурсів. Застосування саме цього інструментарію дозволить у наступному розділі надати об'єктивну оцінку системі управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП», виявити її сильні та проблемні сторони і сформулювати аналітичну основу для розроблення практичних рекомендацій у третьому розділі роботи.

Висновки до розділу 1

1) У ході кваліфікаційної роботи узагальнено теоретичні положення щодо економічної сутності оборотного капіталу підприємства. Доведено, що оборотний капітал є не лише складовою активів підприємства, а й ключовим об'єктом фінансового управління, від ефективності формування та використання якого залежать стабільність операційного процесу, своєчасність розрахунків, ліквідність, платоспроможність і фінансові результати діяльності підприємства.

2) На основі систематизації та аналізу наукових підходів зроблено висновок, що еволюція поглядів на оборотний капітал відображає перехід від його вузького ресурсного трактування до комплексного розуміння як сукупності фінансових ресурсів, авансованих у поточну діяльність та таких, що перебувають у постійному русі в межах операційного циклу підприємства.

3) Сформульовано власну теоретичну позицію автора, відповідно до якої оборотний капітал доцільно розглядати як сукупність фінансових ресурсів, вкладених у поточні активи підприємства, що забезпечують здійснення операційного циклу, підтримання фінансової рівноваги та формування фінансового результату, а ефективність управління ним визначається не лише обсягом, а й структурою, швидкістю обороту та джерелами фінансування.

4) Визначено, що структура оборотного капіталу підприємства формується за рахунок виробничих запасів, незавершеного виробництва, готової продукції, дебіторської заборгованості, грошових коштів та інших оборотних активів. Зазначені елементи відрізняються за економічним змістом, рівнем ліквідності, функціональним призначенням і швидкістю обороту, що зумовлює необхідність застосування диференційованого підходу до їх управління.

5) Обґрунтовано, що джерела формування оборотного капіталу представлені власними, залученими та позиковими ресурсами, а раціональне співвідношення між ними є необхідною умовою забезпечення фінансової

стійкості, мінімізації ризику втрати платоспроможності та підтримання гнучкості у здійсненні поточної діяльності підприємства.

6) Узагальнено, що оцінка ефективності управління оборотним капіталом повинна здійснюватися на основі комплексного методичного підходу, який включає горизонтальний, вертикальний, коефіцієнтний, порівняльний та розрахунково-аналітичний методи, а також систему показників оборотності, ліквідності, платоспроможності, чистого оборотного капіталу, операційного і грошового циклів та рентабельності оборотних ресурсів.

7) Визначено, що саме аналіз складу, структури, динаміки, джерел формування та ефективності використання оборотного капіталу становить методологічну основу подальшого дослідження, оскільки дозволяє виявити проблемні аспекти управління оборотними активами конкретного підприємства та обґрунтувати напрями їх оптимізації.

8) Отже, проведене теоретичне дослідження створює необхідну науково-методичну базу для переходу до другого розділу кваліфікаційної роботи, у якому буде здійснено оцінювання системи управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП», проаналізовано основні фінансово-економічні показники його діяльності, а також визначено наявні проблеми й резерви підвищення ефективності використання оборотного капіталу.

РОЗДІЛ 2. ОЦІНЮВАННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ НА ТОВ «АККОРДГРУП»

2.1. Загальна характеристика підприємства та аналіз основних фінансово-економічних показників

Товариство з обмеженою відповідальністю «АККОРДГРУП» є юридичною особою приватного права, зареєстрованою 23 вересня 2010 року. Код ЄДРПОУ підприємства — 37313183. Станом на 21.04.2026 юридична особа має статус «зареєстровано». Розмір статутного капіталу товариства становить 1 100 888,00 грн. Керівником підприємства є Бойко Катерина Василівна [39].

Організаційно-правовою формою підприємства є товариство з обмеженою відповідальністю, що передбачає здійснення господарської діяльності на засадах самостійності, майнової відокремленості, комерційного розрахунку та відповідальності в межах, визначених чинним законодавством України. Така форма господарювання є однією з найбільш поширених у сучасній підприємницькій практиці, оскільки забезпечує достатню гнучкість в управлінні, можливість залучення ресурсів і прийнятний рівень організаційної стабільності [21; 22; 36].

Місцезнаходженням ТОВ «АККОРДГРУП» є м. Київ. Основним видом економічної діяльності підприємства є 46.51 — оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням. Поряд із цим підприємство здійснює низку інших видів діяльності, зокрема електромонтажні роботи, монтаж водопровідних мереж, систем опалення та кондиціонування, інші спеціалізовані будівельні роботи, оптову торгівлю офісним устаткуванням та іншими товарами господарського призначення, діяльність у сфері інформаційних технологій, консультування з питань інформатизації, технічне обслуговування систем безпеки, технічне консультування, дослідження кон'юнктури ринку, ремонт комп'ютерної техніки та інші супутні напрями [39].

Отже, ТОВ «АККОРДГРУП» характеризується як багатoproфiльне підприємство, у діяльності якого поєднуються торговельний, технічний, сервісний та інформаційно-технологічний напрями. Водночас домінуючим є саме торговельний сегмент, пов'язаний з оптовою реалізацією комп'ютерної техніки, периферійного обладнання та програмного забезпечення. Така специфіка діяльності безпосередньо впливає на структуру оборотного капіталу підприємства, оскільки у його складі вагоме значення можуть мати товарні запаси, дебіторська заборгованість, грошові кошти та поточні зобов'язання.

З позиції теми кваліфікаційної роботи обране підприємство є доцільним об'єктом дослідження, оскільки ефективність його діяльності істотно залежить від якості управління оборотним капіталом. Для підприємств, що здійснюють оптову торгівлю та супутню сервісну діяльність, особливого значення набувають питання забезпечення достатнього обсягу оборотних активів, підтримання раціональної структури запасів, своєчасного погашення дебіторської заборгованості, ефективного використання грошових коштів та збалансування поточних активів і поточних зобов'язань. Саме тому дослідження системи управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» має не лише теоретичний, а й прикладний характер [3; 32].

Аналіз основних фінансово-економічних показників діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» доцільно здійснювати за 2021–2025 роки, оскільки саме такий часовий горизонт дозволяє виявити загальні тенденції розвитку підприємства, оцінити зміни масштабів його діяльності, результативності господарювання та фінансового стану, а також сформувати належну аналітичну основу для подальшого дослідження складу, структури й ефективності використання оборотного капіталу [27–31].

Дані таблиці 2.1 свідчать, що у 2021–2025 роках діяльність ТОВ «АККОРДГРУП» характеризувалася нерівномірною динамікою основних фінансово-економічних показників. У 2021 році підприємство мало найвищий за досліджуваний період чистий дохід від реалізації — 450 353 тис. грн, однак уже у 2022 році цей показник скоротився до 253 128 тис. грн, тобто на 43,8 %.

У 2023 році дохід збільшився до 331 760 тис. грн, у 2024 році — до 430 183 тис. грн, а у 2025 році знову зменшився до 295 381 тис. грн, що на 31,3 % менше, ніж у 2024 році. Отже, протягом аналізованого періоду підприємство не мало стабільної тенденції до зростання обсягів реалізації, а його ділова активність змінювалася хвилеподібно.

Таблиця 2.1

Основні фінансово-економічні показники діяльності ТОВ «АККОРДГРУП»
за 2021–2025 рр.

Показник	2021	2022	2023	2024	2025	Відхилення 2025/2021	
						(+/-)	%
Середня кількість працівників, осіб	147	121	124	114	80	-67	-45,58
Валюта балансу, тис. грн	123543	88473	86744	92944	56432	-67111	-54,32
Необоротні активи, тис. грн	6981	5425	3711	2212	5743	-1238	-17,73
Оборотні активи, тис. грн	116562	83048	83033	90732	50689	-65873	-56,51
Власний капітал, тис. грн	17146	16949	19758	24209	20387	3241	18,90
Поточні зобов'язання, тис. грн	106397	71524	66986	68735	35452	-70945	-66,68
Чистий дохід від реалізації, тис. грн	450353	253128	331760	430183	295381	-154972	-34,41
Валовий прибуток, тис. грн	48266	40457	45181	45090	31470	-16796	-34,80
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн	7362	6940	8219	13998	7928	566	7,69
Чистий фінансовий результат, тис. грн	5815	5618	6809	11251	6178	363	6,24
Чистий оборотний капітал, тис. грн	10165	11524	16047	21997	15237	5072	49,90
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,1	1,16	1,24	1,32	1,43	0,33	30,00

Джерело: складено автором за даними [27–31].

Подібна тенденція спостерігалася і щодо фінансових результатів. Чистий прибуток ТОВ «АККОРДГРУП» у 2021 році становив 5 815 тис. грн, у 2022 році — 5 618 тис. грн, у 2023 році — 6 809 тис. грн, у 2024 році досяг максимального значення 11 251 тис. грн, а у 2025 році зменшився до 6 178 тис.

грн. Фінансовий результат від операційної діяльності також зріс із 6 940 тис. грн у 2022 році до 13 998 тис. грн у 2024 році, проте у 2025 році скоротився до 7 928 тис. грн., що свідчить про те, що найрезультативнішим для підприємства був 2024 рік, тоді як у 2025 році відбулося послаблення прибутковості як на операційному, так і на чистому рівні.

Аналіз валюти балансу та структури активів показує, що у 2021 році загальна вартість майна підприємства становила 123 543 тис. грн, у 2022 році скоротилася до 88 473 тис. грн, у 2023 році — до 86 744 тис. грн, у 2024 році дещо зросла до 92 944 тис. грн, а у 2025 році зменшилася до 56 432 тис. грн. Основну частину активів протягом усього періоду формували саме оборотні активи: 116 562 тис. грн у 2021 році, 83 048 тис. грн у 2022 році, 83 033 тис. грн у 2023 році, 90 732 тис. грн у 2024 році та 50 689 тис. грн у 2025 році, що підтверджує, що для ТОВ «АККОРДГРУП» оборотний капітал є визначальним елементом фінансової структури, а зміни в його обсязі безпосередньо впливають на масштаби поточної діяльності підприємства.

Позитивним є те, що протягом 2021–2025 років підприємство постійно мало додатний чистий оборотний капітал. Його величина зросла з 10 165 тис. грн у 2021 році до 21 997 тис. грн у 2024 році, а у 2025 році зменшилася до 15 237 тис. грн. Аналогічно поступово зростав і коефіцієнт поточної ліквідності: з 1,10 у 2021 році до 1,43 у 2025 році, що означає, що підприємство впродовж усього аналізованого періоду зберігало здатність покривати поточні зобов'язання оборотними активами, а рівень короткострокової платоспроможності загалом не погіршувався.

Водночас внутрішня структура оборотних активів у 2025 році зазнала суттєвих змін. Якщо на кінець 2024 року грошові кошти та їх еквіваленти становили 49 855 тис. грн, то на кінець 2025 року — лише 8 774 тис. грн, тобто скоротилися на 82,4 %. При цьому запаси зросли з 8 272 тис. грн до 13 824 тис. грн, або на 67,1 %, а дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги зменшилася з 22 468 тис. грн до 10 869 тис. грн, тобто на 51,6 %. Такі зміни свідчать про істотну трансформацію структури оборотного капіталу у

2025 році, що потребує окремого детального дослідження в наступному підрозділі.

Окремої уваги заслуговує динаміка середньої кількості працівників. У 2021 році на підприємстві працювало 147 осіб, у 2022 році — 121 особа, у 2023 році — 124 особи, у 2024 році — 114 осіб, а у 2025 році — 80 осіб. Скорочення чисельності персоналу впродовж п'ятирічного періоду може свідчити про зменшення масштабів діяльності або про оптимізацію організаційної структури підприємства, що також має враховуватися при загальній оцінці результатів його господарювання.

Отже, аналіз основних фінансово-економічних показників ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки дає підстави стверджувати, що підприємство впродовж усього досліджуваного періоду залишалося прибутковим, зберігало додатний чистий оборотний капітал і прийнятний рівень поточної ліквідності. Разом із тим динаміка обсягів реалізації, прибутку, валюти балансу та структури оборотних активів свідчить про нестабільність масштабів діяльності й наявність суттєвих змін у формуванні оборотного капіталу, особливо у 2025 році, що зумовлює необхідність переходу до детальнішого аналізу складу, структури та динаміки оборотного капіталу підприємства у підрозділі 2.2.

2.2. Аналіз складу, структури та динаміки оборотного капіталу

Оцінювання складу, структури та змін оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» є необхідним етапом аналізу, оскільки саме оборотні активи забезпечують поточну діяльність підприємства та підтримують безперервність його операційного циклу. З огляду на те, що основним напрямом діяльності підприємства є оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням, особливу роль відіграють запаси, дебіторська заборгованість, грошові кошти та інші оборотні активи. У зв'язку з цим аналіз оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» проведено на основі даних балансу підприємства за 2021–2025 роки [39; 27–31].

Упродовж 2021–2025 років динаміка оборотних активів ТОВ «АККОРДГРУП» була нестабільною. На кінець 2021 року їх обсяг становив 116 562 тис. грн, однак у 2022 році зменшився до 83 048 тис. грн. У 2023 році показник залишився майже на тому самому рівні — 83 033 тис. грн, після чого у 2024 році зріс до 90 732 тис. грн. Водночас у 2025 році відбулося суттєве скорочення оборотних активів — до 50 689 тис. грн. Загалом за аналізований період обсяг оборотного капіталу підприємства зменшився на 65 873 тис. грн, або на 56,51 %. Така динаміка свідчить про помітне скорочення ресурсів, залучених до поточної діяльності, що може негативно впливати на операційну гнучкість, ліквідність і можливості підприємства.

Таблиця 2.2

Склад і динаміка оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП»
за 2021–2025 рр., тис. грн

Елемент оборотного капіталу	2021	2022	2023	2024	2025	Відхилення 2025/2021	
						(+/-)	%
Запаси	16716	8383	8794	8272	13824	-2892	-17,3
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	42732	28864	13208	22468	10869	-31863	-74,57
Інша поточна дебіторська заборгованість та аванси*	26808	27685	14698	3437	14437	-12371	-46,15
Поточні фінансові інвестиції	0	0	2158	2915	0	0	-
Гроші та їх еквіваленти	24412	14243	39992	49855	8774	-15638	-64,06
Інші оборотні активи**	5894	3873	4183	3785	2785	-3109	-52,75
Усього оборотних активів	116562	83048	83033	90732	5 689	-65873	-56,51

* У рядку узагальнено дебіторську заборгованість за виданими авансами, з бюджетом та іншу поточну дебіторську заборгованість.

** У рядку узагальнено витрати майбутніх періодів та інші оборотні активи.

Джерело: складено автором за даними [27–31].

Дані таблиці 2.2 дають підстави стверджувати, що найвідчутніші зміни у структурі оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» відбулися за статтями

дебіторської заборгованості та грошових коштів. Зокрема, дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи і послуги скоротилася з 42 732 тис. грн у 2021 році до 10 869 тис. грн у 2025 році. Абсолютне зменшення становило 31 863 тис. грн, або 74,57 %. Таке скорочення може свідчити про зменшення обсягу комерційного кредитування покупців, посилення контролю за розрахунками з контрагентами або скорочення реалізації продукції з відстроченням платежу. Водночас грошові кошти та їх еквіваленти за 2021–2025 роки зменшилися на 15 638 тис. грн, або на 64,06 %. Така динаміка є несприятливою з погляду поточної ліквідності, оскільки знижує можливості підприємства оперативно виконувати короткострокові фінансові зобов'язання.

Водночас динаміка запасів була менш однозначною. Після суттєвого скорочення у 2022 році до 8 383 тис. грн у наступні два роки їх обсяг залишався відносно стабільним, а у 2025 році зріс до 13 824 тис. грн. У порівнянні з 2021 роком запаси зменшилися лише на 2 892 тис. грн, або на 17,30 %, що є значно меншим спадом, ніж за більшістю інших складових оборотного капіталу, що свідчить про те, що в умовах загального скорочення оборотних активів підприємство відносно більше ресурсів залишало саме у запасах.

Певну увагу слід звернути і на зміну іншої поточної дебіторської заборгованості та авансів. У 2021 році вона становила 26 808 тис. грн, у 2022 році навіть дещо збільшилася до 27 685 тис. грн, у 2023 році скоротилася до 14 698 тис. грн, у 2024 році — до 3 437 тис. грн, а у 2025 році знову зросла до 14 437 тис. грн. Така нестабільність свідчить про змінну політику підприємства у сфері розрахунків, авансування та бюджетних відносин.

Для більш повної оцінки системи управління оборотним капіталом необхідно проаналізувати не лише абсолютні зміни його елементів, а й їх питому вагу у загальному обсязі оборотних активів.

Аналіз структури оборотного капіталу показує, що у 2021–2022 роках найбільшу частку в ньому займала дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги — 36,66 % та 34,76 % відповідно, що означає, що на

початку досліджуваного періоду значна частина коштів підприємства була відволічена у розрахунки з покупцями. У 2023 році структура істотно змінилася: частка грошових коштів зросла до 48,17 %, а у 2024 році — до 54,95 %, що свідчило про підвищення ліквідності та накопичення найбільш мобільних активів. Однак у 2025 році ситуація знову змінилася: частка грошових коштів скоротилася до 17,31 %, натомість зросла частка запасів до 27,27 % та іншої поточної дебіторської заборгованості й авансів до 28,48 %.

Таблиця 2.3

Структура оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» у 2021–2025 рр., %

Елемент оборотного капіталу	2021	2022	2023	2024	2025
Запаси	14,34	10,09	10,59	9,12	27,27
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	36,66	34,76	15,91	24,77	21,44
Інша поточна дебіторська заборгованість та аванси	23	33,34	17,7	3,79	28,48
Поточні фінансові інвестиції	0	0	2,6	3,21	0
Гроші та їх еквіваленти	20,95	17,15	48,17	54,95	17,31
Інші оборотні активи	5,05	4,66	5,04	4,17	5,5
Разом	100	100	100	100	100

Джерело: складено автором за даними [27–31].

Така трансформація структури оборотного капіталу свідчить про зміну підходів до управління поточними активами. Якщо у 2023–2024 роках підприємство мало достатньо високу частку грошових коштів, що позитивно впливало на його короткострокову платоспроможність, то у 2025 році оборотний капітал став менш ліквідним через перерозподіл ресурсів у бік запасів та інших видів дебіторської заборгованості. У результаті якості структури оборотного капіталу з позиції ліквідності у 2025 році погіршилася, навіть попри збереження додатного чистого оборотного капіталу.

Окремо слід відзначити, що в межах запасів упродовж досліджуваного періоду домінували товари, що є цілком закономірним для підприємства з торговельною спеціалізацією. У 2021 році товари становили 15 278 тис. грн із 16 716 тис. грн запасів, у 2023 році — 5 325 тис. грн із 8 794 тис. грн, у 2024 році — 5 297 тис. грн із 8 272 тис. грн, а у 2025 році — 11 805 тис. грн із 13 824

тис. грн., що підтверджує, що товарна складова була і залишається визначальною у формуванні запасів ТОВ «АККОРДГРУП».

Отже, аналіз складу, структури та динаміки оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки дозволяє зробити висновок, що протягом досліджуваного періоду підприємство зазнало суттєвих змін у формуванні поточних активів. Загальний обсяг оборотного капіталу скоротився більш ніж удвічі, найбільш істотно зменшилися дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги та грошові кошти, тоді як частка запасів і іншої поточної дебіторської заборгованості у 2025 році помітно зросла. Це свідчить про погіршення структури оборотного капіталу з позиції ліквідності та підвищує актуальність подальшого оцінювання ефективності його використання, що буде здійснено в підрозділі 2.3.

2.3. Оцінка ефективності використання оборотного капіталу та проблем управління

Оцінювання ефективності використання оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» доцільно здійснювати на основі системи показників, що характеризують швидкість його обороту, ліквідність, стан розрахунків з дебіторами і кредиторами, тривалість операційного та грошового циклів, а також здатність оборотних активів генерувати прибуток і грошовий потік. Такий підхід дозволяє не лише встановити загальні тенденції зміни результативності використання оборотного капіталу, а й виявити проблемні аспекти управління поточними активами та поточними зобов'язаннями підприємства. Розрахунки проведено за даними річної фінансової звітності ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки [27–31].

Дані таблиці 2.4 показують, що у 2021–2025 роках ефективність використання оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» мала нестабільний характер. У 2021 році коефіцієнт оборотності становив 3,70 раза, однак у 2022 році знизився до 2,54 раза. Це супроводжувалося збільшенням тривалості одного обороту до 143,91 дня, що свідчить про уповільнення обігу коштів,

вкладених у поточну діяльність. У 2023–2024 роках спостерігалось помітне покращення ситуації. Коефіцієнт оборотності зріс відповідно до 4,00 та 4,95 разів, а тривалість одного обороту скоротилася до 91,36 та 73,72 дня. Найкращі результати були досягнуті у 2024 році, коли підприємство забезпечило найшвидший оборот оборотного капіталу за весь досліджуваний період. Водночас у 2025 році динаміка дещо погіршилася: коефіцієнт оборотності зменшився до 4,18 разів, а період одного обороту зріс до 87,38 дня, що свідчить про певне уповільнення використання оборотних активів порівняно з 2024 роком. Отже, найефективніше оборотний капітал підприємства використовувався у 2024 році, тоді як у 2022 році спостерігалось найбільше сповільнення його обігу, а у 2025 році — часткове погіршення.

Таблиця 2.4

Показники ефективності використання оборотного капіталу
ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 рр.

Показник	2021	2022	2023	2024	2025
Коефіцієнт оборотності оборотного капіталу, разів	3,7	2,54	4	4,95	4,18
Тривалість одного обороту оборотного капіталу, днів	98,66	143,91	91,36	73,72	87,38
Тривалість обороту запасів, днів	10,12	21,54	10,94	8,09	15,28
Період інкасації дебіторської заборгованості, днів	24,91	51,62	23,14	15,14	20,6
Період погашення кредиторської заборгованості, днів	38,09	73,2	44,5	32,02	34,36
Операційний цикл, днів	35,03	73,16	34,08	23,22	35,88
Грошовий цикл, днів	-3,06	-0,04	-10,41	-8,79	1,52
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,1	1,16	1,24	1,32	1,43
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,94	1,04	1,11	1,2	1,04
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,23	0,2	0,6	0,73	0,25
Чистий оборотний капітал, тис. грн	10 165	11 524	16 047	21 997	15 237
Чистий рух коштів від операційної діяльності, тис. грн	9 235	-4 853	20 720	18 523	-27 426
Рентабельність оборотного капіталу, %	4,78	5,63	8,2	12,95	8,74

Джерело: складено автором за даними [27–31].

Окремої уваги потребує оцінка оборотності запасів та дебіторської заборгованості. У 2022 році тривалість обороту запасів зросла до 21,54 дня проти 10,12 дня у 2021 році, а період інкасації дебіторської заборгованості

збільшився до 51,62 дня проти 24,91 дня, що свідчило про уповільнення перетворення вкладених коштів у грошову форму та про зростання навантаження на оборотний капітал. У 2023–2024 роках ці показники суттєво покращилися: тривалість обороту запасів скоротилася до 10,94 і 8,09 дня, а період інкасації дебіторської заборгованості — до 23,14 і 15,14 дня відповідно. Проте у 2025 році знову відбулося погіршення: тривалість обороту запасів зросла до 15,28 дня, а період інкасації дебіторської заборгованості — до 20,60 дня. Таким чином, у 2025 році підприємство почало повільніше перетворювати товарні запаси і дебіторську заборгованість у грошові кошти, що негативно позначилося на ефективності управління оборотним капіталом.

Важливим узагальнюючим індикатором є операційний та грошовий цикли. У 2021 році операційний цикл становив 35,03 дня, у 2022 році збільшився до 73,16 дня, у 2023 році скоротився до 34,08 дня, а у 2024 році — до 23,22 дня. У 2025 році операційний цикл знову зріс до 35,88 дня. Ще більш показовою є динаміка грошового циклу: у 2021–2024 роках він залишався від’ємним, що свідчило про фінансування частини операційного циклу за рахунок кредиторської заборгованості. У 2025 році грошовий цикл став додатним і становив 1,52 дня. Така зміна є негативним сигналом, оскільки означає, що підприємство втратило попередню перевагу у використанні відстрочки платежів постачальникам і було змушене більшою мірою фінансувати операційну діяльність власними оборотними ресурсами.

Оцінка ліквідності показує, що формально поточна платоспроможність підприємства протягом усього досліджуваного періоду не погіршувалася. Коефіцієнт поточної ліквідності зріс з 1,10 у 2021 році до 1,43 у 2025 році, а коефіцієнт швидкої ліквідності — з 0,94 до 1,04. Чистий оборотний капітал також залишався додатним упродовж усього періоду та зріс із 10 165 тис. грн у 2021 році до 15 237 тис. грн у 2025 році. Однак глибший аналіз свідчить, що позитивна динаміка окремих показників ліквідності не означає безумовного покращення якості управління оборотним капіталом. Так, коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2023–2024 роках був дуже високим — 0,60 і 0,73

відповідно, але у 2025 році різко знизився до 0,25 через скорочення грошових коштів з 49 855 тис. грн до 8 774 тис. грн. Отже, у 2025 році формальна платоспроможність зберігалася, проте реальний запас найбільш ліквідних активів істотно зменшився.

Важливим показником результативності використання оборотного капіталу є його рентабельність. Упродовж 2021–2024 років цей показник мав позитивну динаміку: у 2021 році він становив 4,78 %, у 2022 році — 5,63 %, у 2023 році — 8,20 %, а у 2024 році досяг найвищого рівня — 12,95 %. Проте у 2025 році рентабельність оборотного капіталу знизилася до 8,74 %. Хоча порівняно з 2021 роком значення показника залишалося вищим, його зменшення відносно 2024 року свідчить про послаблення ефективності використання поточних активів. Така тенденція узгоджується зі скороченням чистого прибутку підприємства з 11 251 тис. грн у 2024 році до 6 178 тис. грн у 2025 році.

Окремої уваги потребує співвідношення між прибутковістю підприємства та грошовими потоками від операційної діяльності. У 2021 році чистий рух коштів від операційної діяльності становив 9 235 тис. грн, тоді як у 2022 році він набув від’ємного значення і дорівнював -4 853 тис. грн. У 2023 році ситуація суттєво покращилася, оскільки показник зріс до 20 720 тис. грн, а у 2024 році залишався додатним і становив 18 523 тис. грн. Водночас у 2025 році відбулося різке погіршення — чистий рух коштів від операційної діяльності знизився до -27 426 тис. грн.

Показовим є те, що у 2025 році підприємство зберегло прибутковість, адже чистий фінансовий результат становив 6 178 тис. грн, однак операційний грошовий потік був від’ємним. Така невідповідність між бухгалтерським прибутком і реальним рухом коштів є важливою ознакою проблем в управлінні оборотним капіталом. Вона свідчить про те, що отриманий фінансовий результат не повною мірою трансформується у грошові надходження, необхідні для забезпечення поточної діяльності підприємства.

За результатами проведеного аналізу можна визначити основні проблеми управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП». Насамперед слід відзначити нестабільність оборотності поточних активів, яка найбільш помітно проявилася у 2022 та 2025 роках. Крім того, у 2025 році відбулося погіршення структури оборотного капіталу: обсяг запасів зріс до 13 824 тис. грн, тоді як грошові кошти скоротилися до 8 774 тис. грн. Це призвело до зменшення найбільш ліквідної частини оборотних активів і могло негативно вплинути на платоспроможність підприємства.

Ще однією проблемою є суттєве зростання дебіторської заборгованості за розрахунками з бюджетом у 2025 році — з 51 тис. грн до 9 490 тис. грн. Таке збільшення означає додаткове відволікання коштів із господарського обороту. Негативним чинником також є від’ємний чистий рух коштів від операційної діяльності у 2022 та 2025 роках, що вказує на труднощі з перетворенням доходів і прибутку у реальний грошовий потік. Крім того, перехід грошового циклу в додатне значення у 2025 році свідчить про послаблення ефективності управління розрахунками з постачальниками та фінансуванням операційного циклу підприємства.

Окремої уваги заслуговує пояснення причин різкого скорочення грошових коштів ТОВ «АККОРДГРУП» у 2025 році з 49 855 тис. грн до 8 774 тис. грн. Таке зниження не можна розглядати як випадкове, оскільки воно зафіксоване одночасно з від’ємним операційним грошовим потоком у сумі -27 426 тис. грн і збереженням прибутковості на рівні 6 178 тис. грн. Сукупність цих обставин дає підстави стверджувати, що йдеться не про разовий епізод, а про системні проблеми в управлінні оборотним капіталом, які мають конкретні причинно-наслідкові зв’язки.

Першою причиною зменшення грошових залишків стало відволікання коштів у дебіторську заборгованість за розрахунками з бюджетом, яка у 2025 році зросла з 51 тис. грн до 9 490 тис. грн, та за виданими авансами — з 3 324 тис. грн до 4 770 тис. грн. Ці види дебіторської заборгованості не приносять підприємству доходу і не беруть участі в операційному циклі, проте утримують

значну частину оборотного капіталу поза грошовою формою. У результаті частина коштів, які раніше могли б бути використані для поточних розрахунків, перетворилася на низьколіквідні вимоги до контрагентів і бюджету.

Другою причиною слід визнати надмірне накопичення товарних запасів. У 2025 році їх обсяг зріс з 8 272 тис. грн до 13 824 тис. грн, причому домінувала саме товарна складова — 11 805 тис. грн з 13 824 тис. грн. Це означає, що частина грошових коштів була трансформована у матеріальну форму, яка має тривалий період обертання та обмежену здатність швидко поповнювати грошові залишки. У поєднанні зі скороченням чистого доходу від реалізації з 430 183 тис. грн до 295 381 тис. грн надлишкові товарні запаси сформували заморожену частину оборотного капіталу, що безпосередньо вплинуло на стан грошових коштів.

Третьою причиною є зменшення короткострокового фінансування з боку контрагентів. Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги у 2025 році скоротилася з 33 567 тис. грн до 16 122 тис. грн, а заборгованість за одержаними авансами — з 22 229 тис. грн до 16 126 тис. грн. У попередні роки ці джерела частково покривали потребу в оборотних коштах і дозволяли підприємству фінансувати операційний цикл без значного відволікання власних грошових залишків. Скорочення цих джерел змусило ТОВ «АККОРДГРУП» використовувати власні грошові кошти для покриття поточних зобов'язань, що і відображено в різкому зниженні їх залишку на кінець року.

Четвертою причиною є недостатній рівень оперативного управління грошовими потоками. Перехід грошового циклу з від'ємного значення -8,79 дня у 2024 році до додатного 1,52 дня у 2025 році означає, що підприємство втратило попередню перевагу, за якої частина операційного циклу фінансувалася за рахунок відстрочок постачальників. Без системи платіжного календаря, нормативу мінімального залишку коштів і пріоритетності платежів

зміни в розрахунковій політиці контрагентів безпосередньо позначилися на касовій позиції підприємства.

Отже, скорочення грошових коштів ТОВ «АККОРДГРУП» у 2025 році стало наслідком сукупної дії чотирьох управлінських чинників: відволікання коштів у непродуктивну дебіторську заборгованість, накопичення товарних запасів, втрати безкоштовного фінансування з боку постачальників та покупців, а також відсутності оперативного контролю за грошовими потоками. Виявлені причини є взаємопов'язаними і саме в такому комплексі вони визначатимуть напрями практичних заходів, запропонованих у третьому розділі роботи.

Отже, проведене оцінювання ефективності використання оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» дає підстави стверджувати, що підприємство в цілому зберігало платоспроможність, додатний чистий оборотний капітал і прибутковість, однак ефективність управління оборотними активами у досліджуваному періоді була нестабільною. Найкращі результати спостерігалися у 2024 році, коли було забезпечено найвищу оборотність оборотного капіталу, найкоротший операційний цикл, високу ліквідність та значний додатний операційний грошовий потік. Натомість у 2022 та особливо у 2025 році загострилися проблеми уповільнення обороту окремих елементів оборотного капіталу, скорочення грошових коштів і виникнення від'ємного чистого руху коштів від операційної діяльності. Виявлені проблеми формують підстави для розроблення у третьому розділі роботи практичних заходів щодо оптимізації структури оборотного капіталу, прискорення його оборотності та підвищення ефективності управління ним.

Висновки до розділу 2

1. У процесі дослідження з'ясовано, що ТОВ «АККОРДГРУП» здійснює кілька видів господарської діяльності, однак провідним напрямом залишається торгівля. Основним видом діяльності підприємства є оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням. Така

специфіка діяльності посилює значення оборотного капіталу, оскільки стабільна робота підприємства значною мірою залежить від достатнього обсягу запасів, своєчасного погашення дебіторської заборгованості, наявності грошових коштів і збалансованості поточних зобов'язань.

2. Визначено, що у 2021–2025 роках основні фінансово-економічні показники ТОВ «АККОРДГРУП» змінювалися нерівномірно. Підприємство протягом усього досліджуваного періоду залишалося прибутковим, однак динаміка чистого доходу, валюти балансу, оборотних активів і чистого прибутку свідчить про нестабільність масштабів діяльності. Найкращі результати були досягнуті у 2024 році, коли чистий дохід від реалізації становив 430 183 тис. грн, а чистий фінансовий результат — 11 251 тис. грн, тоді як у 2025 році ці показники скоротилися до 295 381 тис. грн і 6 178 тис. грн відповідно.

3. За результатами аналізу складу та динаміки оборотного капіталу встановлено, що впродовж 2021–2025 років обсяг оборотних активів ТОВ «АККОРДГРУП» суттєво скоротився — зі 116 562 тис. грн до 50 689 тис. грн. Тобто ресурсна база поточної діяльності підприємства зменшилася більш ніж удвічі. Найбільше зниження спостерігалось за дебіторською заборгованістю за продукцію, товари, роботи і послуги, а також за грошовими коштами, що свідчить про істотну зміну структури оборотного капіталу та звуження фінансових ресурсів, які забезпечують поточну господарську діяльність підприємства.

4. Обґрунтовано, що структура оборотного капіталу ТОВ «АККОРДГРУП» протягом досліджуваного періоду істотно змінювалася. Якщо у 2021–2022 роках суттєву частку в оборотних активах займала дебіторська заборгованість, то у 2023–2024 роках значно зросла частка грошових коштів, що позитивно впливало на ліквідність. У 2025 році структура знову погіршилася з позиції ліквідності: запаси зросли до 13 824 тис. грн, тоді як грошові кошти скоротилися до 8 774 тис. грн.

5. Узагальнено, що підприємство в цілому зберігало прийнятний рівень поточної платоспроможності, оскільки в усі роки мало додатний чистий

оборотний капітал, а співвідношення оборотних активів і поточних зобов'язань залишалося позитивним. Разом із тим формальне збереження ліквідності не означало стабільної якості управління оборотним капіталом, оскільки у 2025 році відбулося суттєве скорочення найбільш ліквідної частини оборотних активів.

6. Доведено, що ефективність використання оборотного капіталу була найвищою у 2024 році, коли підприємство забезпечило найбільш сприятливе поєднання обсягів реалізації, прибутковості, ліквідності та додатного операційного грошового потоку. Натомість у 2022 та особливо у 2025 році проявилися ознаки погіршення управління оборотними активами, що виразилося у зниженні результативності діяльності та послабленні грошової віддачі від операційної діяльності. За даними звіту про рух грошових коштів, у 2022 році чистий рух коштів від операційної діяльності був від'ємним, а у 2025 році від'ємне значення знову посилилося.

7. Виявлено, що основними проблемами управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» є нестабільність швидкості обороту поточних активів, погіршення структури оборотного капіталу у 2025 році, скорочення грошових коштів, істотні коливання дебіторської заборгованості та наявність від'ємного чистого руху коштів від операційної діяльності в окремі роки. Додатковим негативним фактором є збільшення у 2025 році дебіторської заборгованості за розрахунками з бюджетом, що також відволікало кошти з господарського обороту.

8. Отже, проведене оцінювання системи управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» дає підстави стверджувати, що підприємство зберігало прибутковість і загальну платоспроможність, однак ефективність управління оборотним капіталом у досліджуваному періоді була нестабільною. Отримані результати формують аналітичну основу для третього розділу кваліфікаційної роботи, у якому доцільно обґрунтувати напрями оптимізації структури оборотного капіталу, прискорення його оборотності та підвищення ефективності управління ним.

РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ ТОВ «АККОРДГРУП»

3.1. Обґрунтування напрямів оптимізації управління оборотним капіталом

Результати аналізу, проведеного в другому розділі, засвідчили, що управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» у 2021–2025 роках не було стабільним. Попри те, що підприємство залишалося прибутковим упродовж усього досліджуваного періоду, у 2025 році порівняно з 2024 роком відбулося погіршення низки ключових фінансових показників. Зокрема, чистий дохід від реалізації скоротився з 430 183 тис. грн до 295 381 тис. грн, а чистий прибуток — з 11 251 тис. грн до 6 178 тис. грн. Одночасно обсяг оборотних активів зменшився з 90 732 тис. грн до 50 689 тис. грн.

Негативні зміни простежуються і в структурі оборотного капіталу. У 2025 році грошові кошти та їх еквіваленти скоротилися з 49 855 тис. грн до 8 774 тис. грн, тоді як запаси, навпаки, зросли з 8 272 тис. грн до 13 824 тис. грн. Така динаміка свідчить про послаблення найбільш ліквідної частини оборотних активів і збільшення частки ресурсів, пов'язаних із товарно-матеріальними запасами. Це дає підстави зробити висновок, що у 2025 році структура оборотного капіталу підприємства стала менш збалансованою, а система управління ним потребує подальшого вдосконалення [30; 31].

Потреба в оптимізації управління оборотним капіталом посилюється також погіршенням грошових потоків підприємства. За підсумками 2025 року чистий рух коштів від операційної діяльності мав від'ємне значення і становив -27 426 тис. грн, тоді як у 2024 році він був додатним — 18 523 тис. грн. Крім того, загальний чистий рух грошових коштів за звітний період у 2025 році також був від'ємним і становив -41 082 тис. грн, що призвело до скорочення залишку коштів на кінець року до 8 774 тис. грн.

Отже, у 2025 році прибуткова діяльність підприємства не супроводжувалася достатнім припливом грошових коштів, що свідчить про

наявність проблем у трансформації доходів і прибутку в реальні грошові надходження. За таких умов пріоритетним завданням для ТОВ «АККОРДГРУП» має бути не лише підтримання прибутковості, а й підвищення грошової віддачі оборотних активів, прискорення їх обороту та забезпечення більш збалансованої структури поточних ресурсів.

Таблиця 3.1

Обґрунтування напрямів оптимізації управління оборотним капіталом ТОВ
«АККОРДГРУП»

Виявлена проблема	Прояв проблеми	Напрямок оптимізації	Очікуваний результат
Зростання частки запасів у структурі оборотних активів	У 2025 році запаси зросли до 13 824 тис. грн при скороченні грошових коштів	Оптимізація обсягів і структури запасів	Вивільнення коштів з обороту, прискорення оборотності
Нестійкість дебіторської заборгованості	Значні коливання торговельної та іншої поточної дебіторської заборгованості	Посилення контролю за розрахунками з дебіторами	Скорочення строків інкасації, зменшення відволікання коштів
Скорочення грошових коштів та від'ємний операційний cash flow	У 2025 році чистий рух коштів від операційної діяльності був від'ємним	Удосконалення управління грошовими потоками	Підвищення ліквідності та фінансової стійкості
Зменшення короткострокового фінансування від контрагентів	Скорочення кредиторської заборгованості та одержаних авансів у 2025 році	Узгодження політики розрахунків з постачальниками і покупцями	Підтримання безперервності операційного циклу без надмірного вилучення власних коштів
Відсутність комплексного моніторингу оборотного капіталу	Колівання показників за всіма елементами оборотних активів	Формування інтегрованої політики управління оборотним капіталом	Підвищення керованості та прогнозованості фінансових рішень

Джерело: розроблено автором на основі результатів аналізу діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки [27–31].

За таких умов оптимізація управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» повинна бути спрямована не на механічне скорочення окремих елементів поточних активів, а на досягнення їх раціональної

структури, прискорення оборотності та забезпечення достатнього рівня ліквідності. Обґрунтування напрямів оптимізації доцільно будувати з урахуванням тих проблем, які були виявлені в аналітичній частині роботи: зростання запасів при одночасному скороченні грошових коштів, нестійкість грошових потоків від операційної діяльності, істотні коливання дебіторської заборгованості, а також зменшення поточних зобов'язань як джерела короткострокового фінансування операційного циклу [8; 10].

Першим і найбільш обґрунтованим напрямом оптимізації є удосконалення управління запасами. Для торговельного підприємства запаси є необхідною умовою безперервності реалізації, однак їх надмірне накопичення призводить до відволікання коштів з обороту. У 2025 році їх обсяг зріс до 13 824 тис. грн проти 8 272 тис. грн у 2024 році, причому основну частину запасів становили саме товари — 11 805 тис. грн. За умов різкого скорочення грошових коштів така зміна структури поточних активів свідчить про зниження ліквідності оборотного капіталу та потребує більш жорсткого нормування запасів, посилення контролю за обсягами закупівель і узгодження їх із реальними темпами продажів.

Другим важливим напрямом виступає оптимізація управління дебіторською заборгованістю. Хоча дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги у 2025 році скоротилася до 10 869 тис. грн порівняно з 22 468 тис. грн у 2024 році, в структурі оборотних активів підприємства зросли інші дебіторські складові, зокрема заборгованість за розрахунками з бюджетом — з 51 тис. грн до 9 490 тис. грн, а за виданими авансами — з 3 324 тис. грн до 4 770 тис. грн., що означає, що проблема відволікання коштів із поточного обороту не була усунута, а лише змінила форму. Відтак підприємству доцільно посилити контроль не лише за комерційною дебіторською заборгованістю, а й за всіма іншими поточними розрахунками, що впливають на ліквідність.

Третім напрямом має стати вдосконалення управління грошовими потоками та ліквідністю. Саме ця проблема є однією з найбільш гострих для

ТОВ «АККОРДГРУП», оскільки у 2025 році при наявності чистого прибутку 6 178 тис. грн підприємство отримало від’ємний чистий рух коштів від операційної діяльності у сумі 27 426 тис. грн і завершило рік зі значно меншим залишком коштів, що означає, що існуюча система управління оборотним капіталом не забезпечує достатньої конверсії прибутку в реальний грошовий потік. У зв’язку з цим доцільним є запровадження більш жорсткого бюджетування руху коштів, формування мінімально необхідного грошового резерву та оперативного контролю за касовими розривами.

Четвертим напрямом оптимізації є узгодження політики управління поточними активами з політикою управління поточними зобов’язаннями. У 2025 році поточні зобов’язання підприємства скоротилися з 68 735 тис. грн до 35 452 тис. грн, у тому числі кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги — з 33 567 тис. грн до 16 122 тис. грн, а за одержаними авансами — з 22 229 тис. грн до 16 126 тис. грн. З одного боку, така динаміка може розглядатися як зниження боргового навантаження, однак з іншого — вона означає зменшення обсягів короткострокового фінансування, яке раніше частково підтримувало операційний цикл. Тому оптимізація оборотного капіталу повинна передбачати пошук більш збалансованого співвідношення між власними оборотними ресурсами і безкоштовними або відносно дешевими поточними зобов’язаннями.

П’ятим напрямом є формування комплексної політики управління оборотним капіталом на основі системи внутрішнього моніторингу ключових показників. Динаміка фінансової звітності ТОВ «АККОРДГРУП» свідчить, що окремі елементи оборотного капіталу змінювалися несинхронно: у різні роки різко коливалися обсяги дебіторської заборгованості, грошових коштів, запасів і поточних зобов’язань, а чистий дохід і прибуток не мали сталої тенденції до зростання, що означає, що управління оборотним капіталом потребує не фрагментарних рішень, а інтегрованого підходу, який поєднує планування потреби в оборотних активах, контроль за джерелами їх фінансування,

постійний аналіз ліквідності та оцінку ефективності використання поточних ресурсів.

Отже, обґрунтування напрямів оптимізації управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» дає підстави визначити як пріоритетні такі напрями: оптимізацію запасів, посилення контролю за дебіторською заборгованістю та іншими поточними розрахунками, удосконалення управління грошовими потоками, збалансування політики управління поточними зобов'язаннями та формування інтегрованої системи моніторингу оборотного капіталу. Саме реалізація цих напрямів може створити підґрунтя для підвищення ліквідності, прискорення оборотності поточних активів, покращення якості грошового потоку та зміцнення фінансової стійкості підприємства. На цій основі у наступному підрозділі доцільно конкретизувати практичні заходи щодо підвищення ефективності управління оборотними активами ТОВ «АККОРДГРУП».

3.2. Заходи щодо підвищення ефективності управління оборотними активами

Проведений аналіз показав, що у 2025 році в управлінні оборотними активами ТОВ «АККОРДГРУП» посилилися проблеми, пов'язані з їх структурою та ліквідністю. Зокрема, на кінець 2025 року обсяг запасів збільшився до 13 824 тис. грн, тоді як у 2024 році він становив 8 272 тис. грн. Натомість грошові кошти та їх еквіваленти істотно скоротилися — з 49 855 тис. грн до 8 774 тис. грн. Такі зміни свідчать про зменшення частки найбільш ліквідних активів і водночас про зростання обсягу ресурсів, зосереджених у запасах. Додатковим негативним чинником стало формування від'ємного чистого руху коштів від операційної діяльності у 2025 році на рівні -27 426 тис. грн., що вказує на те, що оборотні активи підприємства недостатньо ефективно перетворюються у реальні грошові надходження. За таких умов підвищення ефективності управління оборотними активами ТОВ «АККОРДГРУП» має бути спрямоване на оптимізацію структури поточних активів, прискорення їх

обороту, зменшення надмірного відволікання коштів у запаси та поступове відновлення належного рівня ліквідності.

Першим заходом доцільно визначити оптимізацію управління запасами, насамперед товарними запасами, які є визначальною складовою запасів підприємства. У 2025 році саме товари формували основну частину запасів — 11 805 тис. грн із загальної суми 13 824 тис. грн, тоді як у 2024 році цей показник становив 5 297 тис. грн із 8 272 тис. грн. Така динаміка свідчить про зростання обсягу ресурсів, вилучених із грошового обороту та вкладених у матеріальну форму. У зв'язку з цим підприємству доцільно запровадити диференційований підхід до управління запасами на основі їх класифікації за швидкістю обороту та стабільністю попиту, встановити нормативи мінімального й максимального запасу за ключовими товарними позиціями, а також посилити контроль за залишками повільно реалізованих товарів. Практична реалізація такого заходу дозволить скоротити надлишкові запаси, вивільнити частину коштів з обороту та підвищити загальну ліквідність оборотних активів.

Другим важливим напрямом є вдосконалення управління дебіторською заборгованістю та іншими поточними розрахунками підприємства. Попри те, що дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи і послуги у 2025 році зменшилася до 10 869 тис. грн проти 22 468 тис. грн у 2024 році, загальна проблема відволікання коштів з обороту повністю не зникла, що підтверджується зростанням дебіторської заборгованості за розрахунками з бюджетом — з 51 тис. грн до 9 490 тис. грн, а також збільшенням заборгованості за виданими авансами — з 3 324 тис. грн до 4 770 тис. грн. Отже, у 2025 році кошти підприємства продовжували вилучатися з господарського обороту, однак уже не стільки через заборгованість покупців, скільки через інші види поточних розрахунків. Це свідчить про необхідність посилення контролю за всіма складовими дебіторської заборгованості, а не лише за розрахунками з покупцями. За таких умов підприємству доцільно запровадити постійний моніторинг строків погашення всіх видів поточної

дебіторської заборгованості, встановити внутрішні ліміти авансування контрагентів, посилити претензійну роботу щодо прострочених сум та проводити регулярне узгодження розрахунків із бюджетом. Реалізація такого заходу сприятиме прискоренню інкасації коштів і зменшенню обсягу активів, що не беруть безпосередньої участі у формуванні грошового потоку.

Третім заходом є впровадження системи оперативного управління грошовими активами. Потреба у цьому зумовлена тим, що за підсумками 2025 року підприємство мало від’ємний чистий рух коштів від операційної діяльності у сумі 27 426 тис. грн, а залишок грошових коштів на кінець року зменшився до 8 774 тис. грн. Водночас у 2024 році підприємство мало додатний операційний грошовий потік у сумі 18 523 тис. грн, а сума коштів на кінець року становила 49 855 тис. грн. Така різка зміна вимагає переходу від переважно пасивного обліку руху коштів до активного управління ними. З цією метою доцільно запровадити платіжний календар, щотижневе планування надходжень і витрат, а також систему пріоритетності платежів. Окремо слід визначити мінімально допустимий залишок коштів на рахунках, нижче якого підприємство не повинно опускатися навіть за умов нерівномірного надходження виручки, що дозволить підвищити платоспроможність підприємства та зменшити ризик виникнення касових розривів.

Четвертим напрямом підвищення ефективності управління оборотними активами є узгодження політики формування поточних активів із системою розрахунків із постачальниками та покупцями. Такий підхід є важливим, оскільки стан оборотного капіталу залежить не лише від обсягів запасів, дебіторської заборгованості чи грошових коштів, а й від того, наскільки підприємство ефективно використовує короткострокові джерела фінансування операційного циклу.

За даними балансу, у 2025 році поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи і послуги зменшилася з 33 567 тис. грн до 16 122 тис. грн, а кредиторська заборгованість за одержаними авансами — з 22 229 тис. грн до 16 126 тис. грн., що свідчить про скорочення обсягів зовнішнього

короткострокового фінансування, яке в попередні періоди частково підтримувало ліквідність підприємства та забезпечувало фінансування поточної діяльності. Отже, підприємству доцільно формувати більш збалансовану політику розрахунків із контрагентами, за якої строки погашення дебіторської заборгованості, оплати постачальникам і використання авансів будуть узгоджені між собою, що дасть змогу зменшити ризик дефіциту грошових коштів і забезпечити стабільніше фінансування операційного циклу. У зв'язку з цим доцільно переглянути умови розрахунків із контрагентами: для покупців — стимулювати часткову передоплату або скорочення строків відстрочки платежу, для постачальників — за можливості зберігати економічно обґрунтовані строки комерційного кредиту. Узгодження строків інкасації дебіторської заборгованості та погашення кредиторської заборгованості дозволить знизити навантаження на власний оборотний капітал і підвищити його маневреність.

П'ятим заходом доцільно визначити створення системи постійного внутрішнього моніторингу ефективності використання оборотних активів. У ході аналізу було встановлено, що у 2021–2025 роках показники оборотності, ліквідності, операційного та грошового циклів змінювалися нерівномірно, а найкращий стан управління оборотним капіталом спостерігався у 2024 році, що свідчить про відсутність достатньо стабільного механізму раннього реагування на погіршення якості поточних активів. Для вирішення зазначеної проблеми підприємству доцільно запровадити систему постійного контролю за основними показниками стану та руху оборотних активів. До таких індикаторів варто віднести обсяг і структуру запасів, тривалість їх обороту, строк погашення дебіторської заборгованості, залишок грошових коштів, коефіцієнти ліквідності, величину чистого оборотного капіталу та чистий рух коштів від операційної діяльності. Систематичне відстеження цих показників дасть змогу своєчасно виявляти небажані зміни у структурі оборотного капіталу, оцінювати їх вплив на ліквідність і платоспроможність підприємства та приймати більш обґрунтовані управлінські рішення.

Для цілісного представлення системи запропонованих рішень доцільно зведено подати ключові проблеми управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП», їх причини, запропоновані заходи, очікуваний ефект і показники контролю (табл. 3.2).

Таблиця 3.2

Матриця «проблема — причина — захід — ефект — показник контролю» в системі управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП»

Проблема	Причина	Запропонований захід	Очікуваний ефект	Показник контролю
Зниження залишку грошових коштів у 2025 році з 49 855 тис. грн до 8 774 тис. грн	Відволікання коштів у непродуктивну дебіторську заборгованість (бюджет, видані аванси) та накопичення товарних запасів	Запровадження платіжного календаря, нормативу мінімального залишку коштів та системи пріоритетності платежів	Підвищення абсолютної ліквідності з 0,25 до 0,38; зменшення дефіциту операційного грошового потоку	Коефіцієнт абсолютної ліквідності; залишок грошових коштів; чистий рух коштів від операційної діяльності
Уповільнення оборотності дебіторської заборгованості	Послаблення контролю за строками інкасації та зростання заборгованості за розрахунками з бюджетом з 51 тис. грн до 9 490 тис. грн	Постійний моніторинг строків погашення, ліміти авансування контрагентів, претензійна робота, узгодження з бюджетом	Скорочення періоду інкасації на 3 дні; умовне вивільнення 2 428 тис. грн з обороту	Період інкасації дебіторської заборгованості; коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості
Надмірне відволікання коштів у товарні запаси	Зростання запасів до 13 824 тис. грн при скороченні чистого доходу з 430 183 тис. грн до 295 381 тис. грн	Диференційований підхід до управління запасами на основі класифікації (ABC/XYZ); нормативи мінімального і максимального запасу	Скорочення тривалості обороту запасів на 3 дні; умовне вивільнення 2 169 тис. грн з обороту	Тривалість обороту запасів; коефіцієнт оборотності запасів; залишок повільно реалізованих товарних позицій

Продовження таблиці 3.2

Недостатній рівень оперативного контролю cash flow	Перехід грошового циклу з -8,79 дня у 2024 році до +1,52 дня у 2025 році; відсутність системи раннього реагування	Щотижневе планування надходжень і витрат, бюджет руху коштів, мінімально допустимий залишок коштів на рахунках	Зменшення ризику касових розривів; скорочення операційного циклу на 6 днів	Тривалість операційного та грошового циклів; коефіцієнт поточної ліквідності
Ризик погіршення ліквідності	Скорочення кредиторської заборгованості з 33 567 тис. грн до 16 122 тис. грн та одержаних авансів з 22 229 тис. грн до 16 126 тис. грн	Узгодження строків розрахунків з покупцями та постачальниками; стимулювання передоплати; збереження економічно обґрунтованих строків комерційного кредиту	Підвищення коефіцієнта швидкої ліквідності з 1,04 до 1,10; зменшення потреби в короткостроковому фінансуванні	Коефіцієнт швидкої ліквідності; чистий оборотний капітал; співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості

Джерело: розроблено автором на основі результатів аналізу фінансової звітності ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки [27–31].

Таблиця 3.2 систематизує ключові проблеми управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП», встановлює їх первинні причини та узгоджує запропоновані заходи з очікуваним економічним ефектом і конкретними показниками контролю. Така структура дозволяє перейти від описового переліку рекомендацій до керованої системи, у якій кожен захід має вимірюваний результат і чітко визначений індикатор моніторингу. За такого підходу управління оборотним капіталом підприємства стає прогнозованим, оскільки рух кожного показника (тривалість обороту запасів, період інкасації дебіторської заборгованості, коефіцієнти ліквідності, грошовий цикл) безпосередньо співвідноситься з відповідним управлінським рішенням і дозволяє вчасно коригувати дії в разі відхилення від цільових значень.

Таким чином, підвищення ефективності управління оборотними активами ТОВ «АККОРДГРУП» має ґрунтуватися на комплексному підході. Основними його елементами є оптимізація запасів, посилення контролю за дебіторською заборгованістю та виданими авансами, удосконалення оперативного управління грошовими коштами, узгодження розрахункової політики з постачальниками й покупцями, а також формування внутрішньої системи моніторингу оборотних активів. Зазначені заходи мають не лише покращити структуру оборотного капіталу, а й створити основу для підвищення ліквідності, прискорення оборотності поточних активів і зміцнення фінансової стійкості підприємства. Саме тому в наступному підрозділі доцільно оцінити економічну ефективність запропонованих заходів [2; 25; 35].

3.3. Оцінка економічної ефективності запропонованих заходів

Оцінювання економічної ефективності запропонованих заходів доцільно здійснювати з урахуванням тих проблем, які були виявлені під час аналізу управління оборотними активами ТОВ «АККОРДГРУП». За результатами 2025 року на підприємстві спостерігалось погіршення структури оборотного капіталу. Зокрема, обсяг запасів зріс до 13 824 тис. грн, дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи і послуги становила 10 869 тис. грн, тоді як грошові кошти та їх еквіваленти скоротилися до 8 774 тис. грн. При цьому поточні зобов'язання підприємства дорівнювали 35 452 тис. грн.

Одночасно у 2025 році чистий дохід від реалізації становив 295 381 тис. грн, а собівартість реалізованої продукції — 263 911 тис. грн. Негативним чинником стало також формування від'ємного чистого руху коштів від операційної діяльності у сумі -27 426 тис. грн., що свідчить про те, що підприємство мало труднощі з перетворенням поточних активів і фінансового результату в реальні грошові надходження.

У зв'язку з цим економічну ефективність запропонованих заходів доцільно оцінювати через визначення обсягу коштів, які можуть бути умовно

вивільнені з обороту внаслідок прискорення оборотності запасів і скорочення періоду погашення дебіторської заборгованості. Додатково варто оцінити вплив таких змін на ліквідність підприємства, тривалість грошового циклу та загальну збалансованість оборотного капіталу.

Оскільки заходи, запропоновані у підрозділі 3.2, мають переважно організаційно-управлінський характер і не передбачають значних капітальних витрат, їх очікуваний ефект доцільно визначати на основі умовного вивільнення частини оборотних коштів. Для розрахунку прийнято помірний сценарій, який передбачає скорочення періоду обороту запасів на 3 дні та зменшення строку інкасації дебіторської заборгованості також на 3 дні. Такий підхід дає змогу обґрунтувати практичний результат від упровадження запропонованих заходів без завищення очікуваного економічного ефекту [12; 41].

Таблиця 3.3

Розрахунок економічного ефекту від запропонованих заходів

Захід	Формула розрахунку	Розрахунок	Економічний ефект, тис. грн
Скорочення тривалості обороту запасів на 3 дні	Собівартість реалізації / $365 \times$ кількість днів скорочення	$263\,911 / 365 \times 3$	2169
Скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості на 3 дні	Чистий дохід від реалізації / $365 \times$ кількість днів скорочення	$295\,381 / 365 \times 3$	2428
Загальна сума вивільнених коштів			4597

Джерело: розраховано автором за даними [31].

Проведені розрахунки свідчать, що реалізація запропонованих заходів може забезпечити умовне вивільнення з обороту 4 597 тис. грн. З цієї суми 2 169 тис. грн припадає на ефект від оптимізації запасів, а 2 428 тис. грн — на прискорення погашення дебіторської заборгованості. Для ТОВ «АККОРДГРУП» такий результат є вагомим, оскільки на кінець 2025 року залишок грошових коштів становив лише 8 774 тис. грн. Отже, навіть часткове вивільнення ресурсів, зосереджених у запасах і дебіторській заборгованості,

може позитивно вплинути на ліквідність підприємства та посилити його здатність своєчасно виконувати поточні зобов'язання.

Для оцінювання впливу запропонованих заходів на ліквідність доцільно виходити з припущення, що вивільнені кошти будуть спрямовані у грошову форму. У такому разі залишок грошових коштів на кінець 2025 року міг би зрости з 8 774 тис. грн до 13 371 тис. грн., що своєю чергою, дало б змогу підвищити коефіцієнт абсолютної ліквідності приблизно з 0,25 до 0,38. Така зміна свідчила б про зміцнення можливостей підприємства негайно погашати частину поточних зобов'язань за рахунок найбільш ліквідних активів.

Крім того, за умови часткового перетворення запасів у грошові кошти коефіцієнт швидкої ліквідності міг би зрости орієнтовно з 1,04 до 1,10. Водночас коефіцієнт поточної ліквідності істотно не змінився б, оскільки загальна величина оборотних активів залишалася б майже на тому самому рівні. Проте якісна структура цих активів покращилася б, адже частина менш ліквідних ресурсів була б трансформована у грошові кошти, що є важливим для підтримання поточної платоспроможності підприємства.

Важливий ефект проявляється і через зміну тривалості операційного та грошового циклів. За умов скорочення тривалості обороту запасів і дебіторської заборгованості на 3 дні кожного операційний цикл підприємства зменшився б на 6 днів. Відповідно, якщо у 2025 році його тривалість становила 35,88 дня, то після впровадження заходів вона могла б скоротитися до 29,88 дня. За незмінного періоду погашення кредиторської заборгованості це означало б перехід грошового циклу з додатного значення 1,52 дня до від'ємного значення на рівні приблизно -4,48 дня. Така зміна є позитивною, оскільки свідчить про зменшення потреби підприємства фінансувати операційний цикл власними коштами.

Важливим є також оцінювання впливу запропонованих заходів на грошові потоки підприємства. За умови, що умовно вивільнені з обороту 4 597 тис. грн будуть спрямовані на покриття дефіциту операційних коштів, від'ємний чистий рух грошових коштів від операційної діяльності у 2025 році

міг би зменшитися з -27 426 тис. грн до -22 829 тис. грн. Таким чином, реалізація запропонованих заходів дала б змогу скоротити дефіцит операційного грошового потоку приблизно на 16,8 %. Хоча такий результат не забезпечує повного усунення проблеми від'ємного грошового потоку, він має позитивне значення для фінансового стану підприємства. Зокрема, це дозволило б частково послабити нестачу коштів у поточній діяльності та зменшити потребу ТОВ «АККОРДГРУП» у залученні додаткових джерел фінансування для підтримання операційного циклу.

Слід також враховувати, що запропоновані заходи мають не лише прямий, а й опосередкований економічний ефект. Оптимізація запасів зменшує витрати на їх зберігання, знижує ризик накопичення повільно оборотних товарів і підвищує мобільність оборотного капіталу. Посилення контролю за дебіторською заборгованістю сприяє поліпшенню платіжної дисципліни контрагентів, підвищує прогнозованість надходження коштів і скорочує потребу в резервуванні ресурсів під проблемні розрахунки. Запровадження оперативного планування грошових потоків дозволяє зменшити ризик касових розривів і забезпечує більш раціональний розподіл наявних коштів у межах операційного циклу [8; 13].

Отже, проведена оцінка економічної ефективності запропонованих заходів дає підстави стверджувати, що їх упровадження є економічно доцільним для ТОВ «АККОРДГРУП». Умовне вивільнення 4 597 тис. грн із обороту, підвищення абсолютної ліквідності до 0,38, покращення швидкої ліквідності, скорочення операційного циклу на 6 днів і зменшення дефіциту операційного грошового потоку на 16,8 % свідчать про реальний позитивний вплив запропонованих рішень на систему управління оборотними активами, що дозволяє зробити висновок, що реалізація запропонованих заходів сприятиме підвищенню ліквідності, прискоренню оборотності поточних активів, покращенню грошового забезпечення операційної діяльності та зміцненню фінансової стійкості підприємства.

Висновки до розділу 3

1. У процесі дослідження доведено, що потреба в оптимізації управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП» пов'язана з погіршенням структури оборотних активів у 2025 році. Зокрема, на кінець року обсяг запасів збільшився до 13 824 тис. грн, тоді як залишок грошових коштів скоротився до 8 774 тис. грн. Одночасно загальна величина оборотних активів зменшилася з 90 732 тис. грн до 50 689 тис. грн. Такі зміни свідчать про зниження ліквідності оборотного капіталу, послаблення найбільш мобільної частини поточних активів і підвищення потреби в більш раціональному управлінні запасами, грошовими коштами та іншими складовими.

2. Визначено, що пріоритетними напрямками оптимізації управління оборотним капіталом підприємства є: удосконалення управління запасами, посилення контролю за дебіторською заборгованістю та іншими поточними розрахунками, упровадження системи оперативного управління грошовими потоками, узгодження політики розрахунків із постачальниками і покупцями, а також формування системи постійного внутрішнього моніторингу ефективності використання оборотних активів. Обґрунтування саме цих напрямів випливає з результатів аналізу структури активів, ліквідності та руху коштів підприємства.

3. Обґрунтовано, що ключовим резервом підвищення ефективності управління оборотними активами є оптимізація запасів і прискорення інкасації дебіторської заборгованості. За розрахунками автора, за умови скорочення тривалості обороту запасів на 3 дні та періоду інкасації дебіторської заборгованості на 3 дні підприємство може вивільнити з обороту близько 4 597 тис. грн. Такий результат є реалістичним, оскільки розрахований на основі показників собівартості реалізованої продукції та чистого доходу від реалізації за 2025 рік.

4. Доведено, що реалізація запропонованих заходів здатна позитивно вплинути на ліквідність підприємства. За авторськими розрахунками, у разі спрямування вивільнених коштів у грошову форму залишок коштів на кінець

2025 року міг би зрости з 8 774 тис. грн до 13 371 тис. грн, що сприяло б підвищенню коефіцієнта абсолютної ліквідності та покращенню якості структури оборотних активів.

5. Узагальнено, що запропоновані заходи мають не лише прямий, а й опосередкований економічний ефект. Оптимізація запасів дає змогу зменшити обсяг коштів, відволічених у товарну форму; посилення контролю за дебіторською заборгованістю сприяє прискоренню надходження коштів; упровадження платіжного календаря та системи пріоритетності платежів підвищує платоспроможність і знижує ризик касових розривів.

6. Встановлено, що впровадження запропонованих заходів може сприяти скороченню операційного та грошового циклів підприємства, зменшенню дефіциту операційного грошового потоку та зниженню потреби у фінансуванні поточної діяльності за рахунок власних ресурсів, що особливо актуально для ТОВ «АККОРДГРУП» з огляду на скорочення у 2025 році кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги до 16 122 тис. грн та зменшення суми одержаних авансів до 16 126 тис. грн, що звузило можливості короткострокового фінансування операційного циклу.

7. Отже, проведені дослідження дає підстави стверджувати, що запропоновані у третьому розділі заходи є економічно доцільними для ТОВ «АККОРДГРУП», оскільки їх реалізація спрямована на підвищення ліквідності, прискорення оборотності поточних активів, покращення грошового забезпечення операційної діяльності та зміцнення фінансової стійкості підприємства.

ВИСНОВКИ

У кваліфікаційній роботі узагальнено теоретичні положення та проведено практичне дослідження управління оборотним капіталом підприємства на прикладі ТОВ «АККОРДГРУП». Актуальність теми визначається тим, що в сучасних умовах діяльності підприємств саме оборотний капітал забезпечує безперервність операційного процесу, своєчасність розрахунків, підтримання ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості. Ефективність формування, розміщення й використання оборотного капіталу безпосередньо впливає на фінансові результати підприємства та його здатність стабільно функціонувати в умовах змінного ринкового середовища. Проведене дослідження дало змогу досягти поставленої мети, виконати завдання, визначені у вступі, та сформулювати такі висновки.

У теоретичній частині роботи узагальнено наукові підходи до визначення сутності оборотного капіталу та встановлено, що його доцільно розглядати як сукупність фінансових ресурсів, авансованих у поточні активи підприємства для забезпечення безперервності операційного циклу, виконання поточних зобов'язань і формування фінансового результату. Обґрунтовано, що оборотний капітал є не лише сукупністю поточних активів, а й важливим об'єктом фінансового управління, ефективність якого визначається обсягом, структурою, швидкістю обігу та джерелами фінансування. Визначено основні структурні елементи оборотного капіталу, охарактеризовано джерела його формування, а також узагальнено методичні підходи до оцінювання ефективності управління ним.

У процесі аналізу діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021–2025 роки встановлено, що підприємство впродовж досліджуваного періоду залишалося прибутковим, однак основні фінансово-економічні показники змінювалися нерівномірно. Виявлено, що найбільш сприятливим для підприємства був 2024 рік, коли спостерігалися вищі показники ділової активності, прибутковості та

ліквідності. Водночас у 2025 році зафіксовано скорочення чистого доходу від реалізації, зменшення чистого прибутку, істотне зниження обсягу оборотних активів, різке скорочення грошових коштів і погіршення структури оборотного капіталу. За результатами аналізу встановлено, що протягом усього періоду підприємство зберігало додатний чистий оборотний капітал, однак ефективність використання оборотних активів була нестабільною.

Дослідження складу, структури та динаміки оборотного капіталу дало підстави зробити висновок, що найбільших змін зазнали дебіторська заборгованість, грошові кошти та запаси. У 2025 році відбулося зростання запасів на тлі суттєвого скорочення найбільш ліквідної частини оборотних активів, що негативно позначилося на якості структури оборотного капіталу. Аналіз показників оборотності, ліквідності, операційного та грошового циклів засвідчив, що у 2022 та особливо у 2025 році в системі управління оборотним капіталом проявилися проблемні аспекти. До основних із них віднесено нестабільність швидкості обороту поточних активів, зниження грошової віддачі від операційної діяльності, коливання дебіторської заборгованості, погіршення структури оборотного капіталу з позиції ліквідності та від’ємний чистий рух коштів від операційної діяльності в окремі роки.

На основі проведеного дослідження обґрунтовано напрями оптимізації управління оборотним капіталом ТОВ «АККОРДГРУП», серед яких пріоритетними визначено оптимізацію запасів, посилення контролю за дебіторською заборгованістю та іншими поточними розрахунками, удосконалення управління грошовими потоками, узгодження політики розрахунків із постачальниками та покупцями, а також упровадження системи постійного внутрішнього моніторингу ефективності використання оборотних активів. Встановлено, що реалізація цих напрямів є необхідною умовою підвищення ліквідності, прискорення оборотності поточних активів, покращення якості грошового потоку та зміцнення фінансової стійкості підприємства.

У роботі також здійснено оцінку економічної ефективності запропонованих заходів. Проведені розрахунки показали, що за умови скорочення тривалості обороту запасів і прискорення інкасації дебіторської заборгованості підприємство може вивільнити з обороту 4 597 тис. грн. Очікуваний ефект від упровадження запропонованих рішень полягає у покращенні структури оборотних активів, підвищенні рівня абсолютної ліквідності, скороченні тривалості операційного циклу та зменшенні дефіциту операційного грошового потоку, що дає підстави вважати запропоновані заходи економічно доцільними та практично значущими для ТОВ «АККОРДГРУП».

Узагальнюючи кількісні результати аналізу, доцільно зазначити, що оборотний капітал ТОВ «АККОРДГРУП» протягом 2021–2025 років скоротився з 116 562 тис. грн до 50 689 тис. грн, тобто більш ніж удвічі. Найвідчутніших змін зазнали окремі складові поточних активів: запаси у 2025 році зросли до 13 824 тис. грн порівняно з 8 272 тис. грн у 2024 році; дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи і послуги скоротилася з 42 732 тис. грн у 2021 році до 10 869 тис. грн у 2025 році; грошові кошти зменшилися з 49 855 тис. грн у 2024 році до 8 774 тис. грн у 2025 році. Одночасно поточні зобов'язання у 2025 році скоротилися з 68 735 тис. грн до 35 452 тис. грн, у тому числі кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги — з 33 567 тис. грн до 16 122 тис. грн.

Динаміка коефіцієнтів засвідчує неоднорідну якість управління оборотним капіталом. Коефіцієнт оборотності оборотного капіталу зріс з 3,70 раза у 2021 році до 4,95 у 2024 році, однак у 2025 році знизився до 4,18 раза. Тривалість одного обороту скоротилася з 98,66 дня до 73,72 дня у 2024 році, після чого зросла до 87,38 дня у 2025 році. Грошовий цикл у 2024 році становив -8,79 дня, тоді як у 2025 році перейшов у додатну зону на рівні 1,52 дня. Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2024 році сягнув 0,73, але у 2025 році знизився до 0,25, а чистий рух коштів від операційної діяльності з додатних 18 523 тис. грн у 2024 році скоротився до -27 426 тис. грн у 2025 році.

Рентабельність оборотного капіталу за досліджуваний період коливалася від 4,78 % у 2021 році до максимального значення 12,95 % у 2024 році з подальшим зниженням до 8,74 % у 2025 році.

Очікуваний ефект від реалізації запропонованих заходів виражений у конкретних показниках. За умови скорочення тривалості обороту запасів та періоду інкасації дебіторської заборгованості на 3 дні кожний підприємство може вивільнити з обороту 4 597 тис. грн, з яких 2 169 тис. грн припадає на оптимізацію запасів і 2 428 тис. грн — на прискорення інкасації дебіторської заборгованості. Залишок грошових коштів на кінець 2025 року міг би зрости з 8 774 тис. грн до 13 371 тис. грн, коефіцієнт абсолютної ліквідності — з 0,25 до 0,38, коефіцієнт швидкої ліквідності — з 1,04 до 1,10. Операційний цикл скоротився б з 35,88 дня до 29,88 дня, а грошовий цикл перейшов би з додатних 1,52 дня до від'ємних -4,48 дня. Дефіцит операційного грошового потоку зменшився б орієнтовно на 16,8 % — з -27 426 тис. грн до -22 829 тис. грн. Сукупність цих результатів підтверджує економічну доцільність запропонованих заходів для ТОВ «АККОРДГРУП».

Таким чином, результати дослідження свідчать, що вдосконалення управління оборотним капіталом є одним із важливих напрямів підвищення ефективності діяльності ТОВ «АККОРДГРУП». Рациональне формування структури оборотних активів, прискорення їх оборотності, посилення контролю за запасами, дебіторською заборгованістю та грошовими коштами можуть сприяти покращенню ліквідності, зміцненню фінансової стійкості та підвищенню результативності господарської діяльності підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Адаптивні стратегії аналізу дебіторської заборгованості в умовах кризи. Н. А. Канцедал та ін. Актуальні питання економічних наук. 2025. № 9. URL: <https://doi.org/10.5281/zenodo.15030724> (дата звернення: 14.05.2026).
2. Бабій О., Койнак В. Сучасні проблеми та перспективи управління активами підприємств. Економіка та суспільство. 2024. № 59. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-27> (дата звернення: 14.05.2026).
3. Вахович І. М. Фінансовий менеджмент: магістерський курс : навч. посіб. 3-тє вид., змін. і доп. Луцьк : Надстир'я, 2023. 640 с.
4. Дебіторська заборгованість та її вплив на фінансовий результат діяльності підприємства. А. М. Савченко та ін. Український економічний часопис. 2025. № 8. С. 123–127. URL: <https://doi.org/10.32782/2786-8273/2025-8-21> (дата звернення: 14.05.2026).
5. Жигалкевич Ж. М., Кам'янська О. В. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2022. 214 с.
6. Кічук О., Тарасова Ю. Управління оборотним капіталом промислових підприємств. Економіка та суспільство. 2022. № 37. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-37-60> (дата звернення: 14.05.2026).
7. Колодізєв О., Азізова К. Управління оборотними активами промислових підприємств: сучасні підходи. Економіка та суспільство. 2021. № 23. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-23-27> (дата звернення: 14.05.2026).
8. Колос Д., Короленко Р. Удосконалення управління оборотними активами суб'єкта господарювання. Економіка та суспільство. 2025. № 79. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-79-97> (дата звернення: 14.05.2026).
9. Лащик І., Віблій П., Коць О. Особливості управління дебіторською

заборгованістю підприємства. Галицький економічний вісник. 2022. Т. 74, № 1. С. 68–75. URL: https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2022.01.068 (дата звернення: 14.05.2026).

10. Литвинов А., Остапенко Р., Горох О. Оптимізація оборотного капіталу в умовах невизначеності. Економіка та суспільство. 2024. № 63. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-63-58> (дата звернення: 14.05.2026).

11. Мазур Д., Мазур О., Мазур Г. Формування та використання оборотних коштів в системі управління фінансовим станом підприємства. Вісник Хмельницького національного університету. Серія: Економічні науки. 2023. Т. 322, № 5. С. 181–185. URL: <https://doi.org/10.31891/2307-5740-2023-322-5-30> (дата звернення: 14.05.2026).

12. Максимова О., Максимов С., Омельченко О. Обґрунтування шляхів підвищення ефективності використання оборотних активів гірничорудних підприємств. Економіка та суспільство. 2024. № 60. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-60-64> (дата звернення: 14.05.2026).

13. Мулик Т. Методичні підходи до аналізу грошових потоків підприємства. Економіка та суспільство. 2022. № 39. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-39-47> (дата звернення: 14.05.2026).

14. Нетудихата К. Л., Попенюк М. М. Особливості функціонування грошових коштів підприємства в сучасних умовах ведення господарської діяльності. Подільський науковий вісник. 2024. № 2(30). URL: <https://doi.org/10.58521/2521-1390-2024-30-5> (дата звернення: 14.05.2026).

15. Носирєв О., Бабіч І., Попова В. Формування механізму управління оборотним капіталом промислового підприємства у кризових умовах господарювання. Вісник Національного технічного університету "Харківський

політехнічний інститут". 2020. № 2. С. 93–97.
 URL: <https://doi.org/10.20998/2519-4461.2020.2.93> (дата звернення: 14.05.2026).

16. Перевозова І., Павлова Г. Управління оборотними активами підприємства та їх видами. Економіка та суспільство. 2021. № 26.
 URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-26-12> (дата звернення: 14.05.2026).

17. Познаховський В. А. Управління дебіторською заборгованістю підприємства в умовах економічної нестабільності: концептуальні та прикладні підходи. Наукові записки національного університету «острозька академія» серія «економіка». 2025. № 38(66). С. 23–29.
 URL: [https://doi.org/10.25264/2311-5149-2025-38\(66\)-23-29](https://doi.org/10.25264/2311-5149-2025-38(66)-23-29) (дата звернення: 14.05.2026).

18. Полторак А. С., Стамат В. В., Сухорукова А. Є., Бурковська А. В. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Миколаїв : МНАУ, 2025. 171 с.

19. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні : Закон України від 16.07.1999 № 996-XIV : станом на 1 квіт. 2026 р.
 URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text> (дата звернення: 14.05.2026).

20. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : Наказ М-ва фінансів України від 07.02.2013 № 73 : станом на 23 груд. 2025 р.
 URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text> (дата звернення: 14.05.2026).

21. Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю : Закон України від 06.02.2018 № 2275-VIII : станом на 1 січ. 2026 р.
 URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2275-19#Text> (дата звернення: 14.05.2026).

22. Рябчук О., Костенко А. Значення аудиту дебіторської заборгованості підприємства. «Наукові записки Національного університету

«Острозька академія» серія «Економіка». 2025. Т. 1, № 37(65). С. 70–74. URL: [https://doi.org/10.25264/2311-5149-2025-37\(65\)-70-74](https://doi.org/10.25264/2311-5149-2025-37(65)-70-74) (дата звернення: 14.05.2026).

23. Смирна О. В., Ізмайлова Н. В. Сучасний стан та проблеми формування капіталу українських підприємств в умовах кризових явищ. Ефективна економіка. 2022. № 1. URL: <https://doi.org/10.32702/2307-2105-2022.1.92> (дата звернення: 14.05.2026).

24. Степаненко О. Економічна природа дебіторської та кредиторської заборгованостей, їх місце в бізнес-процесах підприємства. Сталий розвиток економіки. 2025. № 1 (52). С. 224–232. URL: <https://doi.org/10.32782/2308-1988/2025-52-31> (дата звернення: 14.05.2026).

25. Тараненко О., Череп А. Ефективність використання оборотних активів агропромисловими підприємствами. Економіка та суспільство. 2023. № 57. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-57-80> (дата звернення: 14.05.2026).

26. Теоретичні аспекти обліку і аналізу дебіторської заборгованості підприємства. П. Хомин та ін. Socio-Economic problems and the state. 2021. Т. 25, № 2. Р. 413–420. URL: <https://doi.org/10.33108/sepd2022.02.413> (дата звернення: 14.05.2026).

27. ТОВ «АККОРДГРУП». Фінансова звітність за 2021 рік: Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Примітки до річної фінансової звітності. Київ, 2022.

28. ТОВ «АККОРДГРУП». Фінансова звітність за 2022 рік: Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Примітки до річної фінансової звітності. Київ, 2023.

29. ТОВ «АККОРДГРУП». Фінансова звітність за 2023 рік: Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Примітки до річної фінансової звітності. Київ, 2024.

30. ТОВ «АККОРДГРУП». Фінансова звітність за 2024 рік: Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Примітки до річної

фінансової звітності. Київ, 2025.

31. ТОВ «АККОРДГРУП». Фінансова звітність за 2025 рік: Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Примітки до річної фінансової звітності. Київ, 2026.

32. Турчак В., Жукова О., Селіванов О. Управління оборотними активами як складова ділової активності підприємства. Подільський науковий вісник. 2024. Т. 1(29). С. 20–24. URL: <https://doi.org/10.58521/2521-1390-2024-29-3> (дата звернення: 14.05.2026).

33. Тютюнник Я. В. Сучасні підходи до визначення економічної сутності оборотних активів підприємства. Економіка та держава. 2021. № 4. С. 157–162. URL: <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2021.4.157> (дата звернення: 14.05.2026).

34. Халатур С., Карамушка О., Шапка Я. Ключові аспекти фінансового інжинірингу в процесі управління оборотними коштами аграрного підприємства. Економіка та суспільство. 2024. № 68. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-68-53> (дата звернення: 14.05.2026).

35. Цивільний кодекс України : Кодекс України від 16.01.2003 № 435-IV : станом на 1 лют. 2026 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/435-15#Text> (дата звернення: 14.05.2026).

36. Чебанова Т. Є. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Одеса : ОНМУ, 2025. 211 с.

37. Чемчикаленко Р., Проценко А. Управління оборотним капіталом підприємства в сучасних реаліях вітчизняної економіки. Adaptive management theory and practice economics. 2022. Т. 14, № 28. URL: [https://doi.org/10.33296/2707-0654-14\(28\)-12](https://doi.org/10.33296/2707-0654-14(28)-12) (дата звернення: 14.05.2026).

38. Чуприна Х., Валяев О., Деркач А. Удосконалення системи управління оборотними активами підприємства на базі концепції just in time. Економіка та суспільство. 2021. № 26. URL: <https://doi.org/10.32782/2524->

0072/2021-26-80 (дата звернення: 14.05.2026).

39. Accord group. Accord Group. URL: <https://www.accord-group.com/accordua> (дата звернення: 14.05.2026).

40. Danylkiv K., Hembarska N. Working capital management and its finance sources. Journal of lviv polytechnic national university. series of economics and management issues. 2022. Vol. 6, no. 1. P. 83–91. URL: <https://doi.org/10.23939/semi2022.01.081> (дата звернення: 14.05.2026).

41. Danylkiv K., Hembarska N., Aydin E. Comprehensive analysis of efficiency of working capital of industrial enterprise. Journal of lviv polytechnic national university. series of economics and management issues. 2022. Vol. 6, no. 1. P. 69–80. URL: <https://doi.org/10.23939/semi2022.01.069> (дата звернення: 14.05.2026).

ДОДАТКИ

Додаток А

Фінансова звітність ТОВ «АККОРДГРУП» за 2021-2022 рр.

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2022 р.

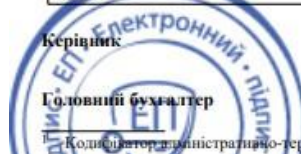
Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	22	30
первісна вартість	1001	121	142
накопичена амортизація	1002	99	112
Незавершені капітальні інвестиції	1005	20	2
Основні засоби	1010	6 809	4 827
первісна вартість	1011	11 287	11 393
знос	1012	4 478	6 566
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	130	566
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	6 981	5 425
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	16 716	8 383
виробничі запаси	1101	110	51
незавершене виробництво	1102	1 328	794
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	15 278	7 538
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	42 732	28 864
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	15 219	15 144
з бюджетом	1135	262	1 264
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	11 327	11 277
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	24 412	14 243
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	24 412	14 243
Витрати майбутніх періодів	1170	36	25
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

Продовження Додатка А

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	5 858	3 848
Усього за розділом II	1195	116 562	83 048
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	123 543	88 473

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 101	1 101
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	16 045	15 848
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	17 146	16 949
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	49 417	35 883
розрахунками з бюджетом	1620	4 439	1 293
у тому числі з податку на прибуток	1621	258	1 293
розрахунками зі страхування	1625	4	-
розрахунками з оплати праці	1630	40	4
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	46 480	28 699
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	2 335	2 856
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	3 682	2 789
Усього за розділом III	1695	106 397	71 524
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	123 543	88 473



Керівник

Головний бухгалтер

Ю.І. Смірнов
Юрій
Миколайович
Е.П. Хащюк
Лада Іванівна

Смірнов Юрій Миколайович

Хащюк Лада Іванівна

Розроблено в адміністративно-територіальних одиницях та територіях територіальних громад.

Продовження Додатка А

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"АККОРДГРУП"**Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2023	01	01
37313183		

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТОЗвіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2022 р.Форма № 2 Код за ДКУД **1801003****I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	253 128	450 353
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(212 671)	(402 087)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	40 457	48 266
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	21 867	31 034
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(20 445)	(24 503)
Витрати на збут	2150	(14 084)	(23 447)
Інші операційні витрати	2180	(20 854)	(23 988)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	6 941	7 362
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	-
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(63)	(270)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження Додатка А

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	6 878	7 092
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(1 260)	(1 277)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	5 618	5 815
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	5 618	5 815

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	24 289	34 286
Витрати на оплату праці	2505	3 287	4 172
Відрахування на соціальні заходи	2510	704	905
Амортизація	2515	2 136	1 940
Інші операційні витрати	2520	24 967	30 636
Разом	2550	55 383	71 939

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник
Головний бухгалтер

ЕП Смірнов
Юрій
Миколайович
ЕП Хащюк
Лада Іванівна

Смірнов Юрій Миколайович

Хащюк Лада Іванівна



Фінансова звітність ТОВ «АККОРДГРУП» за 2023-2024 рр.

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2024 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	21	775
первісна вартість	1001	142	1 098
накопичена амортизація	1002	121	323
Незавершені капітальні інвестиції	1005	2	-
Основні засоби	1010	2 902	1 221
первісна вартість	1011	11 370	11 599
знос	1012	8 468	10 378
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Заборгованість за внесками до статутного капіталу інших підприємств	1036	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	786	216
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	3 711	2 212
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 794	8 272
виробничі запаси	1101	-	-
незавершене виробництво	1102	3 469	2 975
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	5 325	5 297
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	13 208	22 468
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	14 293	3 324
з бюджетом	1135	308	51
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	97	62
Поточні фінансові інвестиції	1160	2 158	2 915
Гроші та їх еквіваленти	1165	39 992	49 855
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	39 992	49 855
Витрати майбутніх періодів	1170	44	75
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-

Продовження Додатка Б

резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	4 139	3 710
Усього за розділом II	1195	83 033	90 732
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	86 744	92 944

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 101	1 101
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	18 657	23 108
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	19 758	24 209
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	33 989	33 567
розрахунками з бюджетом	1620	2 435	9 205
у тому числі з податку на прибуток	1621	186	1 346
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	1	34
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	24 857	22 229
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	3 092	3 174
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 612	526
Усього за розділом III	1695	66 986	68 735
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	86 744	92 944

Керівник

Головний бухгалтер

Бойко
Катерина
Василівна

Бойко Катерина Василівна

Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад.

Визначастися в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Продовження Додатка Б

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"АККОРДГРУП"**

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2025	01	01
37313183		

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2024 р.

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Форма № 2 Код за ДКУД **1801003**

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	430 183	331 760
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(385 093)	(286 579)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	45 090	45 181
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	31 879	27 536
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(20 384)	(20 708)
Витрати на збут	2150	(19 199)	(19 698)
Інші операційні витрати	2180	(23 388)	(24 092)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	13 998	8 219
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	7	4
Інші доходи	2240	148	100
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(75)	(-)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(184)	(7)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-



Продовження Додатка Б

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	13 894	8 316
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(2 643)	(1 507)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	11 251	6 809
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

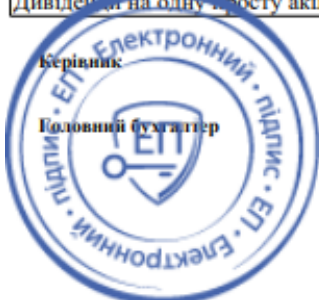
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11 251	6 809

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	29 290	27 367
Витрати на оплату праці	2505	5 021	3 005
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 024	646
Амортизація	2515	1 770	2 144
Інші операційні витрати	2520	25 866	31 336
Разом	2550	62 971	64 498

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-



Керівник

Поданий бухгалтер

Катерина
Василівна

Бойко Катерина Василівна

Фінансова звітність ТОВ «АККОРДГРУП» за 2025 р.

Підприємство	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АККОРДГРУП"	Дата (рік, місяць, день)	31.12.2025	КОДИ	1-2534132
Територія	Київ	за ЄДР	12010111	ІДЕНТИФІКАЦІЙНИЙ КОД	12010111
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФГ	240	КОДИ	12010111
Вид економічної діяльності	Оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням	за КВЕД	46.51	КОДИ	12010111
Середня кількість працівників	80				
Адреса, телефон	вулиця Костянтинівська, буд. 74-А, місто Київ, 04080, Україна		5380048		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):					
за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку					
за міжнародними стандартами фінансової звітності					

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2025 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	775	1 182
первісна вартість	1001	1 098	3 380
накопичена амортизація	1002	323	2 198
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	1 221	4 325
первісна вартість	1011	11 599	15 545
знос	1012	10 378	11 220
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Заборгованість за внесками до статутного капіталу інших підприємств	1036	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	216	236
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	2 212	5 743
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 272	13 824
виробничі запаси	1101	-	35
незавершене виробництво	1102	2 975	1 984
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	5 297	11 805
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	22 468	10 869
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	3 324	4 770
з бюджетом	1135	51	9 490
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	62	177
Поточні фінансові інвестиції	1160	2 915	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	49 855	8 774
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	49 855	8 774
Витрати майбутніх періодів	1170	75	93
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-

Продовження Додатка В

резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	3 710	2 692
Усього за розділом II	1195	90 732	50 689
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	92 944	56 432

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (паіовий) капітал	1400	1 101	1 101
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	23 108	19 286
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	24 209	20 387
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	593
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інших страхових резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	593
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	33 567	16 122
розрахунками з бюджетом	1620	9 205	382
у тому числі з податку на прибуток	1621	1 346	382
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	34	-
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	22 229	16 126
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	3 174	2 517
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	526	305
Усього за розділом III	1695	68 735	35 452
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	92 944	56 432

Керівник

Головний бухгалтер

Електронна
печатка
37313183Е.П. Бойко
Катерина
Василівна

Бойко Катерина Василівна

1 Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад.

2 Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Продовження Додатка В

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АККОРДГРУП"** (найменування)

Дата (рік, місяць, число) **2026 01 01** за ЄДРПОУ **37313183**

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за **Рік 2025** р.

Форма № 2 Код за ДКУД **1801003**

КОДИ

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	295 381	430 183
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(263 911)	(385 093)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	31 470	45 090
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	9 258	31 879
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(18 883)	(20 384)
Витрати на збут	2150	(8 257)	(19 199)
Інші операційні витрати	2180	(5 660)	(23 388)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	7 928	13 998
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	5	7
Інші доходи	2240	19	148
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(296)	(75)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(107)	(184)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження Додатка В

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	7 549	13 894
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(1 371)	(2 643)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	6 178	11 251
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	6 178	11 251

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	11 385	29 290
Витрати на оплату праці	2505	5 456	5 021
Відрахування на соціальні заходи	2510	1 053	1 024
Амортизація	2515	2 866	1 770
Інші операційні витрати	2520	12 040	25 866
Разом	2550	32 800	62 971

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Бойко Катерина
Василівна

Бойко Катерина Василівна

Електронна
Головний бухгалтер
печатка
37313183