

Міністерство освіти і науки України

Факультет фінансовий
Кафедра фінансів, банківської справи та страхування

Кваліфікаційна робота магістра

на тему: Управління грошовими потоками на підприємстві:
проблеми та шляхи вирішення в сучасних умовах

Виконав: здобувач освіти групи ФК21-1м
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа,
страхування та фондовий ринок»

Московченко Юлія Євгенівна
(прізвище, ім'я та по-батькові)

Керівник к.е.н., Губа М.О.
(науковий ступінь, вчене звання, прізвище та ініціали)

Рецензент _____
(місце роботи)

(посада)

(науковий ступінь, вчене звання, прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

Московченко Ю. Є. Управління грошовими потоками на підприємстві: проблеми та шляхи вирішення в сучасних умовах.

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок». – Університет митної справи та фінансів, Дніпро, 2025.

У роботі досліджено теоретичні основи формування та управління грошовими потоками підприємства. Проаналізовано чинну систему управління грошовими потоками ТОВ «Проторія»: проведено організаційно-економічну характеристику підприємства, оцінено динаміку надходжень і витрат, виявлено основні проблеми у формуванні та використанні грошових ресурсів. На основі аналітичних результатів запропоновано напрями вдосконалення управління грошовими потоками. Обґрунтовано економічний ефект від упровадження рекомендацій у сучасних умовах.

Кваліфікаційна робота магістра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків, подана на 74 сторінках (без урахування списку джерел і додатків), містить 12 таблиць, 6 рисунків, 1 додаток. Список використаних джерел включає 49 найменувань.

Ключові слова: грошові потоки, фінансовий менеджмент, ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість, бюджетування, прогнозування, оптимізація грошових ресурсів.

Список публікацій здобувача:

Московченко Ю. Є. Проблеми та напрями вдосконалення управління грошовими потоками на підприємстві / Збірник тез доповідей Міжнародної науково-практичної конференції «Економіко-правові, управлінсько-технологічні та соціально-психологічні виміри сьогодення: молодіжний погляд» – 14 листопада 2025 р. – Дніпро.

ANNOTATION

Moskovchenko Y. Cash flow management in an enterprise: problems and solutions in modern conditions

Master's qualification work for obtaining the educational degree of Master in the specialty 072 "Finance, Banking, Insurance and Stock Market". – University of Customs and Finance, Dnipro, 2025.

The thesis examines the theoretical foundations of the formation and management of enterprise cash flows. The current system of cash flow management at LLC "Protoria" is analyzed: the organizational and economic characteristics of the enterprise are presented, the dynamics of cash inflows and outflows are assessed, and the main problems in the formation and use of cash resources are identified. Based on analytical results, directions for improving cash flow management are proposed. The economic effect of implementing the recommendations under modern conditions is substantiated.

The master's qualification work consists of an introduction, three chapters, conclusions, a list of references, and appendices. The total volume is 74 pages (excluding the list of references and appendices) and includes 12 tables, 6 figures, and 1 appendix. The list of references contains 49 sources.

Keywords: cash flows, financial management, liquidity, solvency, financial stability, budgeting, forecasting, optimization of cash resources.

List of publications of the applicant:

Moskovchenko Y. Problems and directions of improving cash flow management at the enterprise / Collection of abstracts of the International Scientific and Practical Conference "Economic, Legal, Management, Technological and Socio-Psychological Dimensions of Today: A Youth Perspective" – November 14, 2025 – Dnipro.

ЗМІСТ

| | | |
|----------------------------|--|----|
| ВСТУП | | 4 |
| РОЗДІЛ 1 | ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВА | 8 |
| РОЗДІЛ 2 | АНАЛІЗ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ НА ПРИКЛАДІ ТОВ «ПРОТОРІЯ» | 29 |
| 2.1 | Організаційно-економічна характеристика ТОВ «Проторія» | 29 |
| 2.2 | Аналіз формування, використання та динаміки грошових потоків підприємства | 38 |
| 2.3 | Оцінка ефективності системи управління грошовими потоками ТОВ «Проторія» та виявлення проблем | 44 |
| РОЗДІЛ 3 | НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ТОВ «ПРОТОРІЯ» | 53 |
| 3.1 | Прогнозування грошових потоків підприємства та оптимізація їх структури | 53 |
| 3.2 | Розробка заходів щодо підвищення ефективності управління грошовими потоками в сучасних умовах | 59 |
| 3.3 | Економічне обґрунтування запропонованих заходів щодо удосконалення управління грошовими потоками | 64 |
| ВИСНОВКИ | | 72 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ | | 76 |
| ДОДАТКИ | | 82 |

ВСТУП

Актуальність дослідження. Ефективне управління грошовими потоками є ключовою передумовою забезпечення фінансової стійкості та безперервності операційної діяльності підприємства. У сучасних умовах функціонування бізнесу, що характеризуються високою волатильністю фінансово-економічного середовища, інфляційними коливаннями, зростанням вартості капіталу, нестачею ліквідних ресурсів та поглибленням ризиків, пов'язаних з воєнними діями в Україні, проблема формування та оптимального використання грошових потоків набуває особливого значення. Грошові потоки виступають індикатором реального фінансового стану підприємства, впливають на можливість виконання зобов'язань, інвестування, здійснення операційної діяльності та реалізацію стратегічних цілей розвитку. Саме тому системний підхід до управління ними дозволяє підвищити рівень ліквідності, покращити якість фінансових рішень, оптимізувати структуру витрат, посилити конкурентні позиції підприємства на ринку.

У науковій літературі питання сутності, класифікації та управління грошовими потоками підприємства досліджуються багатьма авторами. У працях Голованя Р.В., Єрешко Ю.О., Кундрі-Висоцької О.П. та Наумової О.О. розкрито особливості формування грошових потоків і значення їх ефективного управління для забезпечення ліквідності та фінансової стійкості підприємства. Дослідження Піскульової І. В., Мавріна М. І., Кучеренко Т.Є., Аніщенко Г.Ю. та інших присвячені методичним підходам до аналізу й планування грошових потоків, а також визначенню критеріїв оцінки їх ефективності.

Важливими є напрацювання авторів, які розглядають взаємозв'язок грошових потоків із фінансовим станом підприємства, зокрема Бегуна С., Гриценко Л.Л., Проскуріної Н., Семенової К.Д. та Ткаченка А.А. Вони підкреслюють, що якісний аналіз руху коштів є основою прийняття управлінських рішень. Окремі дослідження – зокрема Мулика Т. О., Олійника О.О., Гаппенсталя М., Патера Дж. – акцентують на цифровізації фінансових процесів, застосуванні фінтех-технологій

та автоматизації аналітичних процедур, що підвищує точність і оперативність управління грошовими потоками.

В умовах воєнної та економічної нестабільності питання управління грошовими потоками набувають особливої актуальності, що підкреслено у роботах Гудзь Т.П., Єгоричевої С.Б., Денисенка М.П. та Довбня С.Б. Підприємства стикаються з дефіцитом ліквідності, зростанням фінансових ризиків, порушенням рівномірності надходжень і витрат коштів. За таких умов особливого значення набуває удосконалення системи прогнозування, оптимізації структури грошових потоків та впровадження сучасних інструментів фінансового менеджменту.

Незважаючи на значний науковий доробок, низка питань управління грошовими потоками залишається недостатньо розробленою, що зумовлює потребу у подальшому вдосконаленні методичних підходів та практичних рішень для підвищення ефективності фінансової діяльності підприємств у сучасних умовах.

Мета і завдання дослідження. Метою кваліфікаційної роботи є розроблення науково обґрунтованих рекомендацій щодо вдосконалення системи управління грошовими потоками підприємства в умовах сучасного економічного середовища.

Для досягнення поставленої мети сформульовано такі завдання:

1. Дослідити економічну сутність грошових потоків та їх класифікаційні характеристики;
2. Узагальнити теоретичні та методичні підходи до оцінки й управління грошовими потоками підприємства;
3. Розглянути нормативно-правове та інформаційне забезпечення процесу управління грошовими потоками;
4. Здійснити організаційно-економічну характеристику ТОВ «Проторія»;
5. Провести аналіз формування, використання та динаміки грошових потоків підприємства;
6. Оцінити ефективність функціонування системи управління грошовими потоками та виявити основні проблеми;

7. Здійснити прогнозування грошових потоків підприємства та розробити напрями оптимізації їх структури;

8. Сформувати та економічно обґрунтувати пропозиції щодо підвищення ефективності управління грошовими потоками ТОВ «Проторія».

Об'єкт і предмет дослідження. Об'єктом дослідження є процес управління грошовими потоками підприємств у сучасних умовах господарювання. Предметом дослідження є система управління грошовими потоками та її особливості на прикладі ТОВ «Проторія».

Методи дослідження. У роботі застосовано комплекс загальнонаукових і спеціальних методів, зокрема: методи теоретичного узагальнення та наукової абстракції – для визначення сутності грошових потоків; індукції та дедукції – для формування логічної структури дослідження; економічного, горизонтального, вертикального та трендового аналізу – для оцінки грошових потоків підприємства; методи коефіцієнтного аналізу – для визначення ефективності системи управління; статистичні методи – для обробки даних; методи прогнозування – для оцінки майбутніх грошових потоків; економіко-математичні моделі – для обґрунтування запропонованих заходів.

Інформаційна база дослідження. Інформаційну базу сформовано на основі нормативно-правових актів України, офіційної фінансової та статистичної звітності ТОВ «Проторія», внутрішніх документів підприємства, наукових праць вітчизняних та зарубіжних авторів, періодичних видань, даних Державної служби статистики України, Міністерства фінансів України, а також інформаційних ресурсів мережі Інтернет.

Апробація результатів дослідження. Основні положення та практичні результати роботи були апробовані в процесі обговорення на консультаціях із науковим керівником, а також можуть бути представлені на науково-практичних конференціях, семінарах та круглих столах, присвячених проблемам розвитку фінансового менеджменту підприємств.

Практичне значення отриманих результатів. Практичне значення роботи полягає в можливості використання розроблених пропозицій щодо удосконалення системи управління грошовими потоками ТОВ «Проторія», що дозволить підвищити ефективність їх формування та використання, зменшити фінансові ризики, забезпечити стабільність операційної діяльності та покращити фінансові результати підприємства. Отримані висновки та рекомендації можуть бути застосовані також іншими суб'єктами господарювання, що функціонують в умовах економічної нестабільності.

Структура та обсяг кваліфікаційної роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи становить 74 сторінок (без урахування списку використаних джерел та додатків). Робота містить 12 таблиць, 6 рисунків, 1 додаток. Список використаних джерел включає 49 найменувань.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВА

Грошові потоки підприємства є одним з ключових елементів фінансової системи та визначальним фактором забезпечення його ліквідності, платоспроможності й фінансової стійкості. У сучасних умовах господарювання, що характеризуються підвищеною економічною нестабільністю, інфляційними коливаннями, обмеженістю фінансових ресурсів та високим рівнем ризиків, ефективне управління грошовими потоками набуває особливої важливості. Природа грошових потоків полягає у безперервному русі грошових коштів, який супроводжує всі основні та допоміжні процеси діяльності підприємства – від операційної діяльності до інвестиційної та фінансової сфери.

У науковій літературі грошові потоки розглядаються як сукупність надходжень та витрат грошових коштів, що відбуваються протягом певного періоду з метою забезпечення безперервності функціонування підприємства. На думку Голованя Р.В., грошові потоки є відображенням результатів господарської діяльності, формують основу оцінки фінансового стану та впливають на можливість реалізації стратегічних цілей підприємства [4]. Єрешко Ю.О. зазначає, що грошові потоки виступають головним індикатором ефективності фінансового менеджменту, оскільки саме вони характеризують реальні фінансові можливості підприємства на відміну від нарахованих показників бухгалтерського обліку [12, с. 46].

Грошові потоки виконують низку важливих функцій у фінансовій системі підприємства, серед яких забезпечення ліквідності та платоспроможності, підтримання рівноваги між надходженнями та витратами коштів, фінансування операційної діяльності, формування ресурсної бази для інвестицій, а також зниження ризику фінансових розривів. Як підкреслює Наумова О.О., саме рівномірність надходжень і витрат грошових коштів є визначальним фактором

фінансової стійкості підприємства і його здатності виконувати короткострокові та довгострокові зобов'язання [28, с. 73].

Центральне місце грошових потоків у системі фінансового управління обумовлене їх тісним взаємозв'язком з основними показниками діяльності підприємства. Грошові потоки визначають та характеризують здатність підприємства генерувати кошти у процесі господарської діяльності, підтримувати стабільні операційні цикли, формувати прибуток та здійснювати інвестиції. Як зазначає Кошельок Г., аналіз грошових потоків дозволяє виявити джерела фінансових проблем, структуру дефіциту грошових коштів та потенціал для нарощення грошових надходжень [16, с. 232].

У контексті сучасної економічної ситуації особливої значущості набуває роль грошових потоків у процесі забезпечення стійкості підприємства в умовах економічних шоків. Дослідження Гудзь Т.П. та Єгоричевої С.Б. доводять, що саме якість управління рухом грошових коштів визначає здатність підприємств адаптуватися до зовнішніх загроз, зокрема до змін ринкового середовища, перебоїв у логістиці, коливань попиту та обмеженості оборотного капіталу [8, с. 10]. У воєнних умовах значення грошових потоків як ключового ресурсу для забезпечення безперервності діяльності та мінімізації ризиків зростає ще більше.

Грошові потоки мають подвійний характер: з одного боку, вони забезпечують підприємство ресурсами для здійснення діяльності, а з іншого – відображають результати використання цих ресурсів. Як підкреслює Піскульова І. В., у системі фінансового управління саме аналіз та прогнозування грошових потоків дозволяють оцінити майбутні фінансові можливості підприємства та визначити напрями оптимізації структури витрат [30]. Відповідно, управління грошовими потоками включає не лише контроль за рухом коштів, а й комплексне планування, моделювання альтернативних сценаріїв, визначення потреби у зовнішньому фінансуванні та оптимізацію операційного циклу.

Сутність грошових потоків розглядається також у контексті їх впливу на фінансову стійкість підприємства. Гриценко Л.Л. зазначає, що стійкість фінансової системи підприємства багато в чому залежить від здатності формувати стійкі

позитивні грошові потоки, уникати дефіциту оборотного капіталу та забезпечувати достатній рівень ліквідності для виконання зобов'язань [5, с. 109]. Аналогічної думки дотримується Мірошник О., який підкреслює, що ефективне управління грошовими потоками є ключовою умовою підтримання стабільності підприємства в умовах нестабільності ринку [24, с. 19].

Важливою характеристикою сутності грошових потоків є їх здатність адекватно відображати реальний фінансовий стан підприємства. На відміну від показників прибутковості, які можуть бути суттєво скориговані за рахунок облікових методів, грошові потоки демонструють фактичний рух фінансових ресурсів. Як зазначає Дорош О.І., аналіз грошових потоків дозволяє отримати об'єктивну інформацію про ефективність операційного циклу, тривалість перетворення запасів у готову продукцію та реальну здатність підприємства генерувати грошові надходження [11, с. 22].

Вітчизняні та зарубіжні дослідження підкреслюють, що грошові потоки є базою для прийняття рішень у сфері фінансового планування, інвестиційної діяльності, управління витратами та ризик-менеджменту. Гріщенко І. наголошує, що оцінка грошових потоків дає змогу визначити ступінь фінансових можливостей підприємства, рівень його самофінансування та потребу у залученні зовнішніх джерел фінансування [6, с. 224]. Налукова Н. додає, що ефективне управління рухом грошових коштів сприяє оптимізації структури капіталу, забезпечує своєчасність розрахунків та знижує ризик фінансової дестабілізації [27].

Разом з тим сучасні дослідники звертають увагу на необхідність адаптації традиційних підходів до управління грошовими потоками до умов цифрової економіки. Зокрема, Мулик Т. О. т. та Олійник О.О. підкреслюють, що впровадження фінтех-рішень, автоматизованих систем обліку та аналітики дозволяє підвищити ефективність контролю та прогнозування руху грошових коштів, мінімізувати похибки ручних розрахунків та забезпечити швидкість обробки інформації [26, с. 74]. Аналогічних висновків доходять Гаппенсталь М. і Патер Дж., які зазначають, що цифровізація фінансових процесів є важливою

передумовою підвищення якості управлінських рішень щодо грошових потоків [3, с. 18].

Економічна сутність грошових потоків полягає у відображенні реального руху фінансових ресурсів, які забезпечують життєдіяльність підприємства, формують основу для реалізації його стратегічних цілей та визначають здатність до адаптації в умовах зовнішніх змін. Грошові потоки є водночас результатом і передумовою ефективної господарської діяльності, а їх раціональне управління виступає ключовим фактором забезпечення стійкого розвитку підприємства в сучасних умовах.

Класифікація грошових потоків підприємства є важливим теоретичним і методичним інструментом, що забезпечує можливість їх комплексного аналізу, оцінювання та ефективного управління. У наукових дослідженнях пропонується різні підходи до поділу грошових потоків за змістовними, часовими, економічними та функціональними характеристиками. Значна увага вітчизняних учених приділяється систематизації потоків з метою виявлення їх впливу на фінансову стабільність та ліквідність підприємства. Зокрема, Єрешко Ю.О. підкреслює, що класифікація грошових потоків спрямована на відображення їх ролі в механізмі фінансового управління і дає змогу враховувати специфіку діяльності підприємства, а також фактори, що визначають динаміку руху грошових коштів [12, с. 48].

Грошові потоки підприємства відображають процеси формування та використання фінансових ресурсів у рамках операційної, інвестиційної та фінансової діяльності. В основі наукових підходів до їх систематизації лежить поділ на потоки надходжень і витрат, що забезпечує розуміння напрямів і масштабів руху грошових коштів. За твердженням Кошельок Г., класифікація грошових потоків дозволяє встановити взаємозв'язок між окремими елементами фінансової системи підприємства та визначити чинники, які формують баланс руху коштів [16, с. 235]. Водночас Дорош О.І. наголошує, що структуризація потоків забезпечує підвищення точності їх аналізу та прогнозування, а також спрощує прийняття рішень щодо їх оптимізації [11, с. 23].

У процесі управління грошовими потоками важливу роль відіграє поділ потоків за рівнем їх достатності. Виділяють надлишкові, дефіцитні та збалансовані грошові потоки, кожен з яких по-різному впливає на фінансову стійкість підприємства. Як зазначає Мірошник О., дефіцитний грошовий потік становить загрозу для безперервності діяльності, оскільки спричиняє порушення платоспроможності та збільшує потребу у зовнішньому фінансуванні [24, с. 19]. Наумова О.О. вказує, що надлишкові грошові потоки, у свою чергу, потребують раціонального розміщення для запобігання втратам від інфляції та неефективного використання фінансових ресурсів [28, с. 74]. Збалансовані грошові потоки є оптимальними для підтримання стійкого фінансового стану, оскільки забезпечують синхронність надходжень і витрат.

Класифікація грошових потоків за часовою ознакою відображає їх регулярність, тривалість і періодичність. Грошові потоки можуть бути короткостроковими, довгостроковими, регулярними або нерегулярними. Такий поділ використовується для прогнозування руху коштів, планування операційного циклу та визначення платіжного календаря. Гріщенко І. зазначає, що часовий характер потоків визначає можливість підприємства своєчасно виконувати зобов'язання, здійснювати інвестиції та фінансувати поточну діяльність [7, с. 209].

Окремим напрямом класифікації є поділ грошових потоків за формою здійснення, відповідно до якого виділяють готівкові та безготівкові потоки. Цей поділ відображає способи реалізації операцій та дозволяє враховувати особливості обліку й контролю руху коштів. У сучасних умовах розвитку фінансових технологій, удосконалення платіжних систем та цифровізації обліково-аналітичних процесів значення безготівкових грошових потоків суттєво зростає. Мулик Т. О. і Олійник О.О. підкреслюють, що використання fintech-рішень сприяє підвищенню швидкості операцій, зменшенню трансакційних витрат та ефективнішому контролю за рухом коштів [26, с. 75]. Гаппенсталь М. і Патер Дж. також зазначають, що автоматизація грошових операцій розширює можливості підприємств щодо інтеграції платіжних інструментів і оптимізації фінансових процесів [3, с. 19].

Змістовний поділ грошових потоків за напрямками діяльності базується на міжнародних стандартах обліку та чинному законодавстві України, що визначають структуру фінансової звітності та порядок відображення грошових потоків у Звіті про рух грошових коштів. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність» регламентує поділ на потоки операційної, інвестиційної та фінансової діяльності, що дозволяє забезпечити прозорість обліку та уніфікацію підходів до аналізу руху коштів [13]. Піскульова І. В. та Мавріна М.І. підкреслюють, що такий поділ створює передумови для детального аналізу ефективності основної діяльності, політики управління активами та фінансової стратегії підприємства [30]. Систематизація підходів до класифікації грошових потоків дозволяє узагальнити ключові ознаки, за якими здійснюється їх поділ у фінансовому менеджменті. Найпоширеніші критерії систематизації грошових потоків наведено у таблиці 1.1. Як зазначає Кошельок Г., класифікація за такими ознаками дає можливість формувати комплексну аналітичну базу для прийняття управлінських рішень щодо оптимізації руху грошових коштів [16, с. 238], що підтверджує практичну цінність цієї систематизації (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Критерії класифікації грошових потоків підприємства

| Критерій класифікації | Характеристика грошових потоків |
|--------------------------|--|
| За напрямками діяльності | Операційні, інвестиційні, фінансові |
| За економічною сутністю | Надходження грошових коштів; витрати грошових коштів |
| За рівнем достатності | Надлишкові, дефіцитні, збалансовані |
| За часовою ознакою | Короткострокові, довгострокові, регулярні, нерегулярні |
| За формою здійснення | Готівкові та безготівкові грошові потоки |
| За стабільністю | Стабільні, нестабільні |
| За обсягом | Валові та чисті грошові потоки |
| За структурою формування | Внутрішні та зовнішні джерела формування потоків |
| За характером руху | Позитивні (вхідні) та негативні (вихідні) грошові потоки |

Джерело: узагальнено за [11; 12; 16; 28; 30].

Класифікація, подана у таблиці 1.1, дає змогу забезпечити комплексний підхід до аналізу й оцінювання грошових потоків підприємства. Застосування такої систематизації сприяє підвищенню точності прогнозування руху коштів, забезпечує можливість визначення причин відхилень фактичних показників грошових потоків від планових, а також створює передумови для формування ефективної стратегії управління грошовими ресурсами. У наукових дослідженнях зазначається, що використання класифікаційних ознак дозволяє враховувати специфіку діяльності підприємства, ступінь ризику операцій, особливості фінансового циклу та умови зовнішнього середовища, що підвищує якість управлінських рішень [15; 27].

Застосування різних підходів до класифікації грошових потоків створює методологічну основу для їх комплексного аналізу, оптимізації структури та підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства. В умовах зростання економічної невизначеності, підвищення ролі цифрових технологій та посилення конкурентного середовища класифікація грошових потоків відіграє стратегічну роль у забезпеченні стабільності й адаптивності фінансової системи підприємства.

Оцінювання грошових потоків підприємства є ключовим елементом фінансового аналізу, оскільки воно забезпечує розуміння якості формування та використання грошових ресурсів, визначає рівень ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості, а також слугує базою для прийняття управлінських рішень. У сучасних умовах господарювання, що характеризуються високою мінливістю зовнішнього середовища, нестабільністю фінансових ринків, обмеженістю доступу до капіталу та необхідністю забезпечення оперативного контролю за фінансовими результатами, методичні підходи до оцінювання грошових потоків набувають особливого значення. Ефективність аналізу визначається здатністю підприємства своєчасно виявляти відхилення у русі коштів, ідентифікувати джерела дефіциту або надлишку грошових ресурсів та формувати програму їх оптимізації.

У теоретичних дослідженнях грошові потоки визначаються як сукупність надходжень та витрат грошових коштів, що здійснюються у результаті операційної,

інвестиційної та фінансової діяльності підприємства. Згідно з підходом, викладеним Єрешко Ю.О., аналіз грошових потоків повинен спиратися на системну структуру, у межах якої оцінюються обсяги, джерела формування, напрямки використання та результати руху коштів [12, с. 46]. Відповідно, оцінювання грошових потоків охоплює не лише кількісні показники, а й якісну характеристику їх стабільності, ритмічності, рівномірності та відповідності стратегічним потребам підприємства.

Суттєвим аспектом методики оцінювання є дослідження грошових потоків у розрізі основних напрямів діяльності підприємства. Звіт про рух грошових коштів виділяє операційні, інвестиційні та фінансові грошові потоки відповідно до міжнародних стандартів фінансової звітності та вимог законодавства України [13]. Оцінювання операційних грошових потоків дозволяє визначити здатність підприємства генерувати достатній обсяг коштів для підтримання повсякденної діяльності. Аналіз інвестиційних потоків відображає політику підприємства щодо формування та оновлення активів, тоді як оцінка фінансових потоків характеризує залучення і використання зовнішнього капіталу. Піскульова І. В. та Мавріна М. І. наголошують, що оцінювання грошових потоків у межах такої структури дає можливість встановити фінансові пріоритети підприємства та оцінити ефективність управління ресурсами у довгостроковому періоді [30].

Оцінювання грошових потоків тісно пов'язане з аналізом ліквідності та платоспроможності підприємства. На думку Гриценко Л.Л., дослідження ліквідності не може бути повним без аналізу грошових потоків, оскільки саме рух коштів визначає можливість підприємства виконувати свої короткострокові зобов'язання незалежно від величини бухгалтерського прибутку [5, с. 111]. Грошові потоки відображають реальну швидкість перетворення активів на грошові ресурси та впливають на рівень фінансової стійкості, про що свідчать роботи Мірошника О. та Шубіної С., які визначають грошові потоки ключовим індикатором здатності підприємства адаптуватися до зміни ринкової кон'юнктури [24, с. 20].

У рамках оцінювання грошових потоків широко використовуються методи горизонтального, вертикального, трендового та коефіцієнтного аналізу. Горизонтальний аналіз дозволяє визначити динаміку зміни обсягів надходжень і витрат, виявити тенденції зростання або скорочення грошових ресурсів, а також оцінити фінансову стабільність підприємства у часі. Ткаченко А.А. підкреслює, що саме динамічний аналіз дає змогу виявити циклічність грошових потоків та спрогнозувати можливі розриви ліквідності [34, с. 49]. Вертикальний аналіз узгоджує структуру грошових потоків, визначаючи питому вагу окремих елементів у загальному обсязі грошових надходжень або витрат. Такий підхід дозволяє оцінити пропорції фінансових потоків та визначити внутрішні дисбаланси.

Трендовий аналіз грошових потоків дає змогу визначити довгострокову динаміку показників та формувати прогнози. Гріщенко І. наголошує, що використання трендових моделей є ключовим елементом фінансового планування, оскільки дає змогу ідентифікувати відхилення між фактичними та прогнозними даними та своєчасно коригувати фінансову стратегію підприємства [6, с. 224]. Факторний аналіз, у свою чергу, спрямований на виявлення взаємозалежності між обсягами грошових потоків і основними фінансовими показниками підприємства, зокрема прибутковістю, оборотністю активів, рівнем витрат та структурою капіталу. Суттєвого значення у методичних підходах до оцінювання грошових потоків набуває визначення чистого грошового потоку. Чистий грошовий потік визначається як різниця між всіма надходженнями та витратами підприємства за певний період. Він характеризує реальний фінансовий результат діяльності та визначає можливості підприємства щодо самофінансування, нарощення інвестицій і підтримання ліквідності. За твердженням Голованя Р.В., позитивний чистий грошовий потік свідчить про зростання фінансових можливостей підприємства, тоді як негативний є сигналом погіршення фінансової стійкості та потенційних фінансових ризиків [4].

Для оцінювання грошових потоків широко застосовуються показники ефективності формування та використання грошових ресурсів, зокрема коефіцієнт достатності грошових потоків, коефіцієнт покриття відсотків, коефіцієнт

операційного грошового потоку та інші індикатори, що дають змогу зіставити обсяги грошових надходжень із фінансовими потребами підприємства. Налукова Н. і Кулина Г. підкреслюють, що коефіцієнтний аналіз є невід’ємною складовою оцінювання фінансової стійкості та визначення здатності підприємства виконувати зобов’язання за рахунок власних ресурсів [27]. В останні роки важливою складовою оцінювання грошових потоків стало застосування цифрових технологій та автоматизованих систем, які забезпечують підвищення точності обліку та оперативність аналітичних процедур. Мулик Т. О. і Олійник О.О. доводять, що впровадження fintech-інструментів дозволяє підприємствам проводити оперативний моніторинг грошових потоків, здійснювати автоматичну класифікацію операцій і формувати аналітичні звіти в реальному часі [26, с. 76]. Подібні висновки містяться також у роботах Гаппенстала М. і Патера Дж., які зазначають, що цифровізація аналітичних процесів знижує ризики помилок і сприяє підвищенню ефективності прийняття фінансових рішень [3, с. 20].

Для узагальнення основних методичних підходів до оцінювання грошових потоків підприємства доцільно представити структуровану систему методів, використання яких дозволяє здійснити комплексну оцінку руху грошових коштів. Узагальнена характеристика основних методів наведена у таблиці 1.2 (табл. 1.2). Застосування системи наведених методів забезпечує комплексну характеристику грошових потоків підприємства, дозволяє виявити внутрішні закономірності їх формування.

Таблиця 1.2

Методи оцінювання грошових потоків підприємства

| Метод оцінювання | Сутність методу та його аналітичні можливості |
|-----------------------|--|
| Горизонтальний аналіз | Дослідження динаміки грошових надходжень і витрат за періодами; дає змогу визначити темпи зміни та виявити тренди розвитку. |
| Вертикальний аналіз | Визначення структури та питомої ваги елементів грошових потоків; дозволяє оцінити пропорційність та збалансованість потоків. |
| Трендовий аналіз | Виявлення довгострокових тенденцій у динаміці грошових потоків; використовується для прогнозування майбутніх значень. |
| Коефіцієнтний аналіз | Оцінка достатності та ефективності формування грошових ресурсів через систему фінансових коефіцієнтів. |
| Факторний аналіз | Визначення впливу факторів на обсяги надходжень і витрат грошових коштів; виявлення причин фінансових відхилень. |

Продовження табл. 1.2

| | |
|-------------------------------------|---|
| Аналіз за видами діяльності | Оцінювання операційних, інвестиційних і фінансових потоків; встановлення ефективності кожного напрямку діяльності. |
| Оцінювання чистого грошового потоку | Визначення фінансового результату руху грошових ресурсів за певний період; оцінка здатності підприємства до самофінансування. |
| Прогнозування грошових потоків | Побудова моделей прогнозу на основі історичних даних; визначення майбутніх потреб у фінансових ресурсах. |

Джерело: узагальнено за [3; 4; 11; 12; 16; 26; 30].

У сучасних умовах підвищеної економічної нестабільності та цифрової трансформації бізнес-процесів використання комплексного методичного підходу до оцінювання грошових потоків є необхідною передумовою забезпечення стійкого розвитку підприємства та прийняття обґрунтованих управлінських рішень.

Управління грошовими потоками підприємства є ключовим елементом фінансового менеджменту, оскільки від ефективності організації руху грошових коштів залежить здатність підприємства забезпечувати безперервність операційної діяльності, підтримувати ліквідність, формувати інвестиційні ресурси та виконувати зобов'язання перед контрагентами. Методичні підходи до управління грошовими потоками охоплюють комплекс принципів, моделей, прийомів і засобів, що дозволяють оптимізувати процеси формування, розподілу і використання грошових ресурсів підприємства.

У науковій літературі управління грошовими потоками розглядається як цілеспрямований процес забезпечення узгодженості надходжень і витрат грошових коштів, що передбачає планування, аналіз, прогнозування та регулювання руху коштів. Згідно з підходом, викладеним Єрешко Ю.О., управління грошовими потоками повинно базуватися на принципах збалансованості, безперервності та ритмічності руху коштів, що забезпечує здатність підприємства своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання та реалізовувати стратегічні цілі [12, с. 49]. Дорош О.І. і Пліш І.В. зазначають, що ефективне управління оперує не лише фактичними показниками руху коштів, а й плановими, що визначають майбутні потреби підприємства у ліквідних ресурсах [11, с. 24].

Одним із найважливіших напрямів управління грошовими потоками є управління операційними грошовими потоками, спрямоване на забезпечення стабільності основної діяльності підприємства. В умовах нестабільного зовнішнього середовища та високої вартості фінансових ресурсів особливе значення набуває оптимізація тривалості операційного циклу, управління дебіторською і кредиторською заборгованістю, регулювання темпів виробництва та обсягів продажу. Мірошник О. та Шубіна С. підкреслюють, що ефективність операційних потоків значною мірою визначає фінансову стійкість підприємства та його здатність генерувати позитивний чистий грошовий потік [24, с. 21].

Управління інвестиційними грошовими потоками передбачає забезпечення раціонального використання інвестиційних ресурсів, оцінку інвестиційних проектів та визначення їх фінансової ефективності. Головань Р.В. зауважує, що ефективність інвестиційної діяльності безпосередньо залежить від здатності підприємства формувати достатній обсяг вільних грошових ресурсів і своєчасно реінвестувати їх у розвиток [4]. Важливою складовою управління інвестиційними потоками є прогнозування їх впливу на майбутній фінансовий стан підприємства, що дозволяє уникати дефіциту коштів у періоди значних капітальних вкладень.

Управління фінансовими грошовими потоками зосереджується на формуванні оптимальної структури капіталу, залученні зовнішніх джерел фінансування, управлінні позиковими ресурсами та дивідендною політикою. Піскульова І. В. та Мавріна М.І. зазначають, що ефективне управління фінансовими потоками передбачає поєднання власного та позикового фінансування таким чином, щоб забезпечити найвищий рівень фінансової гнучкості та мінімізувати ризики [30].

Важливою складовою управління грошовими потоками є планування, що передбачає розроблення платіжного календаря, бюджету руху грошових коштів та прогнозних моделей. Гріщенко І.В. наголошує, що фінансове планування повинно базуватися на системному аналізі минулих і поточних потоків, а також на врахуванні зовнішніх чинників, що впливають на стабільність діяльності підприємства [6, с. 224]. За даними Налукової Н. та Кулиної Г. , бюджетування

грошових потоків дозволяє підвищити контроль за використанням коштів, зменшити ризики виникнення касових розривів та забезпечити прозорість фінансових процесів [27].

Прогнозування грошових потоків є одним з ключових методів управління, оскільки дає змогу оцінити майбутні можливості підприємства щодо фінансування діяльності та інвестиційних проектів. Ткаченко А.А. підкреслює, що прогнозні моделі повинні ґрунтуватися на аналізі трендів, сезонності та можливих змін зовнішнього середовища, що забезпечує своєчасність коригування стратегії підприємства [34, с. 50].

Важливого значення в управлінні грошовими потоками набуває використання методів оптимізації, що дозволяють узгодити надходження і витрати коштів та мінімізувати втрати від тимчасової неликвідності. До таких методів належать оптимізація залишків грошових коштів на рахунках, скорочення операційного циклу, ефективна політика управління запасами, прискорення інкасації дебіторської заборгованості та раціоналізація графіка платежів. Спільник І. та Загородна О. зазначають, що ефективна оптимізація фінансових потоків створює умови для зниження ризиків та підвищення стійкості діяльності підприємства [33, с. 80].

Сучасні підходи до управління грошовими потоками передбачають активне використання цифрових інструментів, автоматизованих систем управління та fintech-платформ. Мулик Т. О. і Олійник О.О. доводять, що застосування цифрових технологій дозволяє здійснювати оперативний контроль за рухом коштів, формувати аналітичні звіти в режимі реального часу та підвищувати точність прогнозування [26, с. 77]. Гаппенсталь М. і Патер Дж. зазначають, що автоматизація управління грошовими потоками дає змогу значно скоротити час на обробку фінансової інформації, знизити помилки та підвищити ефективність прийняття рішень [3, с. 21].

Для узагальнення основних методичних підходів до управління грошовими потоками доцільно представити їх систематизовану характеристику.

Найпоширеніші методи управління рухом грошових ресурсів наведено у таблиці 1.3 (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Основні методи управління грошовими потоками підприємства

| Метод управління | Сутність методу та сфери застосування |
|---|---|
| Бюджетування та планування грошових потоків | Формування платіжного календаря, прогнозних бюджетів; забезпечує узгодження надходжень і витрат. |
| Управління дебіторською та кредиторською заборгованістю | Скорочення строків погашення дебіторської заборгованості; оптимізація структури кредиторської заборгованості. |
| Управління залишками грошових коштів | Визначення оптимального рівня залишків; зменшення обсягів неефективно розміщених коштів. |
| Управління операційним циклом | Скорочення тривалості виробничого і збутового циклу; оптимізація запасів. |
| Оптимізація інвестиційних потоків | Вибір інвестиційних проектів, оцінка їх грошових ефектів; оптимальне розміщення капіталу. |
| Управління позиковими ресурсами | Визначення структури та вартості капіталу; вибір джерел зовнішнього фінансування. |
| Прискорення руху грошових коштів | Використання електронних платіжних систем, прискорена інкасація, автоматизація платежів. |
| Метод мінімізації касових розривів | Формування резервів ліквідності, графіка платежів та контролю за грошовими надходженнями. |

Джерело: узагальнено за [3; 11; 12; 26; 27; 30; 33].

Управління грошовими потоками підприємства вимагає узгодження короткострокових і довгострокових фінансових рішень, врахування коливань зовнішнього середовища та адаптації методів планування і контролю до сучасних умов господарювання. В умовах цифрової трансформації, посилення конкуренції та зростання фінансових ризиків застосування комплексних методичних підходів дозволяє підвищити ефективність фінансового менеджменту та забезпечити стійкість підприємства у довгостроковій перспективі.

Нормативно-правове забезпечення управління грошовими потоками становить комплекс законодавчих, регуляторних та методологічних документів, що визначають правила формування, обліку, відображення, аналізу та контролю руху грошових коштів на підприємстві. Ефективність управління грошовими потоками безпосередньо залежить від чіткості регулятивної бази, оскільки саме вона встановлює обов'язкові вимоги щодо ведення бухгалтерського обліку,

складання фінансової звітності, здійснення платежів та використання інформаційних систем обробки фінансових даних. В умовах трансформації економіки, цифровізації фінансового сектору та посилення вимог до прозорості господарських операцій нормативно-правове забезпечення набуває особливої актуальності.

Ключовим нормативно-правовим документом, що регулює ведення обліку та відображення грошових потоків, є Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» [13]. Він визначає основні принципи формування фінансової звітності, підходи до оцінки активів і зобов'язань, а також вимоги до достовірності та повноти інформації, що забезпечує можливість здійснення об'єктивного аналізу грошових потоків підприємства. Закон встановлює, що фінансова звітність повинна забезпечувати користувачів інформацією про рух грошових коштів, зміни у структурі капіталу, фінансові результати та інші ключові показники діяльності, що є основою для ефективного управління фінансовими ресурсами.

Важливе значення для регулювання обліку грошових потоків мають зміни, внесені Законом України № 2435-IX від 19 липня 2022 року [14]. У документі уточнено вимоги до електронної форми ведення обліку, розширено можливості використання електронних документів та підвищено стандарти прозорості фінансової інформації. Ці новації спрямовані на адаптацію вітчизняної системи бухгалтерського обліку до сучасних цифрових умов, що створює підґрунтя для підвищення якості управління грошовими потоками, зменшення ризиків помилок і прискорення обробки фінансових даних.

Нормативно-правове регулювання управління грошовими потоками значною мірою визначається положеннями Національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку (НП(С)БО). Ключовими для формування грошових потоків є НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» та НП(С)БО 4 «Звіт про рух грошових коштів». Перший із зазначених стандартів визначає склад і структуру фінансової звітності, принципи підготовки Звіту про рух грошових коштів та вимоги до розкриття інформації. НП(С)БО 4 деталізує порядок формування

грошових потоків за видами діяльності – операційної, інвестиційної та фінансової – та методи їх відображення у звітності. Дотримання цих стандартів забезпечує уніфікацію підходів до обліку, що є передумовою для достовірного аналізу та ефективного управління рухом коштів.

У системі нормативно-правового забезпечення важливу роль відіграють Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), зокрема МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів». Хоча застосування МСФЗ є обов'язковим переважно для великих підприємств і тих, що здійснюють публічну діяльність, принципи міжнародного регулювання поступово інтегруються у національну систему бухгалтерського обліку. МСБО 7 встановлює єдину методологію формування грошових потоків, що базується на класифікації грошових надходжень і витрат відповідно до операційної, інвестиційної та фінансової діяльності, а також на вимогах щодо аналізу чистого руху грошових коштів. Застосування цього стандарту забезпечує зіставність фінансових даних між підприємствами та підвищує якість управлінських рішень.

Значний вплив на управління грошовими потоками справляє податкове законодавство, оскільки податки становлять одну з найбільш вагомих статей витрат підприємства та визначають обсяги чистих грошових надходжень. У контексті управління грошовими потоками важливими є норми Податкового кодексу України щодо термінів сплати податків, умов надання податкового кредиту, порядку відшкодування ПДВ та механізмів податкового контролю. Своєчасність виконання податкових зобов'язань безпосередньо впливає на ліквідність підприємства та потребує планування грошових потоків для мінімізації касових розривів, що підкреслюється в наукових працях Денисенка М.П. і Гаппенсталя М. [9; 3].

В умовах цифрової трансформації важливою складовою нормативного регулювання стають акти, що визначають правила електронного документообігу та електронних платежів. Законодавство України встановлює вимоги до проведення безготівкових операцій, застосування електронного підпису, зберігання електронних документів та використання банківських систем дистанційного

обслуговування. Це створює правові передумови для переходу підприємств на цифрові форми управління грошовими потоками, що, за оцінкою Мулика Т. О. та Олійник О.О., підвищує прозорість фінансових процесів і сприяє зниженню ризиків шахрайства [26].

Управління грошовими потоками пов'язане також з нормативно-правовим регулюванням банківських операцій, а саме – правил здійснення розрахунків, вимог до відкриття рахунків, умов проведення платежів та використання платіжних інструментів. Національний банк України встановлює порядок міжбанківських розрахунків, регулює системи електронних платежів та контролює безпеку фінансових операцій. Банківське регулювання безпосередньо впливає на швидкість руху грошових коштів та можливості підприємства у сфері фінансового планування.

У контексті управління грошовими потоками нормативно-правові акти також визначають вимоги щодо фінансового моніторингу, контролю за фінансовими операціями, запобігання відмиванню доходів і фінансуванню тероризму. Таке регулювання забезпечує прозорість фінансових потоків, знижує ризики зловживань та сприяє підвищенню довіри між суб'єктами господарювання.

Нормативно-правове забезпечення управління грошовими потоками підприємства формує комплексну систему вимог і правил, що регулюють порядок обліку, аналізу, планування та контролю грошових операцій. Його основою є законодавчі акти України, національні стандарти бухгалтерського обліку, міжнародні стандарти фінансової звітності, податкове та банківське законодавство, а також нормативні документи у сфері електронних платежів і цифрових технологій. Ефективне дотримання регуляторних вимог створює передумови для прозорості фінансової інформації, підвищення якості управлінських рішень і забезпечення стабільності фінансової діяльності підприємства.

Інформаційне забезпечення управління грошовими потоками підприємства становить систему даних, інформаційних ресурсів, методів їх обробки та технологій, які забезпечують формування, аналіз, прогнозування та контроль руху грошових коштів. Ефективність управління грошовими потоками в сучасних

умовах значною мірою залежить від повноти, достовірності, оперативності та релевантності інформації, що використовується у процесі прийняття фінансових рішень.

Управління грошовими потоками спирається на внутрішні інформаційні ресурси підприємства, що формуються у процесі ведення бухгалтерського та управлінського обліку. Основним джерелом даних є фінансова звітність, зокрема Звіт про рух грошових коштів, який відображає результати операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства відповідно до вимог НП(С)БО 1, НП(С)БО 4 та МСБО 7 [13; 14]. Внутрішня інформація включає також дані платіжного календаря, бюджету руху грошових коштів, реєстрів бухгалтерського обліку, первинних документів, управлінської звітності та аналітики. Як зазначають Дорош О.І. і Пліш І.В., використання якісної внутрішньої інформації дає змогу підвищити точність прогнозів, забезпечити контроль за ліквідністю та сформуванню ефективну політику використання грошових ресурсів [11, с. 25].

У системі внутрішнього інформаційного забезпечення важливу роль відіграють показники фінансового стану, зокрема ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості. Гриценко Л.Л. підкреслює, що аналіз фінансового стану є невід'ємною складовою оцінювання грошових потоків, оскільки дозволяє зіставити фактичні результати руху коштів із наявними зобов'язаннями та визначити ризики фінансової нестабільності [5, с. 111]. Дані фінансового аналізу є інформаційною базою для прогнозування грошових потоків, оптимізації операційного циклу та контролю дебіторської та кредиторської заборгованості.

Суттєвою складовою інформаційного забезпечення є зовнішні інформаційні ресурси, що формують інформаційне поле підприємства. До таких ресурсів належать макроекономічні показники, дані державної статистики, банківські інформаційні системи, результати галузевих досліджень, фінансова звітність контрагентів та ринкові аналітичні огляди. У сучасних умовах важливими джерелами зовнішньої інформації є цифрові платформи, що забезпечують доступ до аналітичних даних підприємств. Зокрема, ресурси YouControl [49], Opendatabot [46], Clarity Project [42] надають інформацію про діяльність, фінансовий стан,

боргові зобов'язання та ризик-профіль контрагентів, що дозволяє підприємствам зменшувати ризики неплатоспроможності та формувати обґрунтовані рішення щодо співпраці.

Інформаційне забезпечення управління грошовими потоками включає також системи банківського обслуговування, які забезпечують оперативний доступ до інформації про рух коштів, залишки на рахунках, проведення платежів, конверсійні операції та інші фінансові транзакції. Сучасні банківські платформи дистанційного обслуговування значно підвищують ефективність управління грошовими ресурсами завдяки можливості автоматичної інкасації, формування онлайн-звітності та інтеграції з внутрішніми обліковими системами підприємства.

У сучасних умовах цифровізації особливе місце в інформаційному забезпеченні займають автоматизовані обліково-аналітичні системи, зокрема ERP, CRM, фінансові модулі та спеціалізоване програмне забезпечення для аналізу та прогнозування грошових потоків. Мулик Т. О. та Олійник О.О. зазначають, що використання фінтех-технологій дозволяє прискорити обробку фінансових даних, забезпечити точність розрахунків та мінімізувати ризики, пов'язані з людським фактором [26, с. 77].

Зовнішні та внутрішні інформаційні ресурси у комплексі формують інформаційне середовище, що забезпечує здійснення фінансового аналізу, контролю та прогнозування грошових потоків. Якість інформації визначається її повнотою, достовірністю, своєчасністю та релевантністю, що є необхідними умовами для забезпечення ефективності фінансового менеджменту. За даними Налукової Н. та Кулиної Г., недостатня якість інформаційного забезпечення може спричинити виникнення касових розривів, помилки в плануванні та порушення платоспроможності підприємства [27].

Для узагальнення ключових джерел інформації, що формують інформаційне забезпечення управління грошовими потоками, доцільно узагальнити їх у таблиці 1.4.

Таблиця 1.4

Основні джерела інформації для управління грошовими потоками підприємства

| Тип джерела | Зміст інформації | Приклади |
|---------------------------------|---|---|
| Внутрішні джерела | Дані бухгалтерського та управлінського обліку; фінансова звітність; бюджети; платіжний календар; первинні документи | Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів; реєстри обліку |
| Аналітичні джерела | Аналітичні показники фінансового стану, внутрішній фінансовий аналіз | Коефіцієнти ліквідності, фінансової стійкості, оборотності |
| Інформаційні системи | Автоматизовані облікові системи, фінансово-аналітичні модулі | ERP-системи, CRM, фінансові модулі, бухгалтерські програми |
| Банківські ресурси | Дані про рух коштів на рахунках, платіжні операції, залишки та виписки | Системи клієнт-банк, онлайн-банкінг |
| Зовнішні інформаційні платформи | Дані про контрагентів, ринкове середовище, фінансові ризики | YouControl, Opendatabot, Clarity Project |
| Макроекономічні дані | Показники економічного середовища, валютні та ринкові індикатори | Держстат України, НБУ, МЕРТ |

Джерело: узагальнено за [3; 11; 26; 27; 42; 46; 49].

Інформаційне забезпечення управління грошовими потоками підприємства охоплює широкий спектр даних, що формуються як у внутрішньому, так і у зовнішньому інформаційному середовищі. У сукупності ці джерела забезпечують можливість формування достовірної аналітичної бази, необхідної для планування, прогнозування та оптимізації руху грошових коштів. В умовах цифрової трансформації важливого значення набуває використання сучасних інформаційних систем і фінтех-технологій, які забезпечують високу якість даних, швидкість їх обробки та ефективність управлінських рішень.

Отже, нами було систематизовано теоретичні засади управління грошовими потоками підприємства, що дало змогу визначити їх економічну сутність як безперервного руху грошових надходжень і витрат, який забезпечує ліквідність, платоспроможність та фінансову стійкість суб'єкта господарювання. Розглянута класифікація грошових потоків за різними критеріями дозволила поглибити розуміння їх структури та особливостей формування, що є важливим для

подальшого аналізу та оптимізації. Досліджені методичні підходи до оцінювання й управління грошовими потоками засвідчили необхідність використання комплексної системи аналітичних інструментів, що включає горизонтальний, вертикальний, трендовий, коефіцієнтний та факторний аналізи, а також сучасні підходи до планування та прогнозування руху коштів. Розгляд нормативно-правового та інформаційного забезпечення показав, що ефективне управління грошовими потоками ґрунтується на дотриманні вимог національних та міжнародних стандартів фінансової звітності, а також на використанні якісних внутрішніх і зовнішніх інформаційних ресурсів. Отримані теоретичні результати створюють основу для проведення ґрунтовного аналізу стану управління грошовими потоками на підприємстві у наступному розділі роботи.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ НА ПРИКЛАДІ ТОВ «ПРОТОРІЯ»

2.1. Організаційно-економічна характеристика ТОВ «Проторія»

ТОВ «Проторія» є однією з провідних компаній українського ринку у сфері роздрібного обслуговування монобрендових магазинів та сервісного супроводу брендів у процесі виведення їх продукції на ринок. Підприємство спеціалізується на комплексних рішеннях для брендів – від консалтингу і розробки стратегій ринкового запуску до створення онлайн- і офлайн-магазинів, управління операційними процесами, маркетингової підтримки та розвитку мережі продажів. Станом на сьогодні компанія займає позицію Retail Service Provider №1 в Україні, що підтверджується масштабом її проєктів, високим рівнем довіри з боку міжнародних брендів та багаторічним досвідом співпраці з лідерами світового ринку електроніки, телекомунікацій та косметичної індустрії [36; 47].

З моменту заснування компанія послідовно набула досвіду в галузі монобрендового рітейлу, визначаючи стратегічну мету – створення повного циклу сервісів, які забезпечують брендові мережі необхідною інфраструктурою, технологіями, персоналом та управлінськими рішеннями. Цей підхід дозволив ТОВ «Проторія» сформувати унікальну ринкову нішу, у якій вона функціонує не як типовий рітейлер, а як партнер бренду, що супроводжує його на всіх етапах життєвого циклу продукту – від етапу підготовки до виходу на ринок до забезпечення щоденної операційної діяльності.

Діяльність ТОВ «Проторія» бере початок у 2008 році – період, що був складним для світової економіки через глобальну фінансову кризу. Попри несприятливе зовнішнє середовище, компанія одразу зайняла активну позицію на ринку, запустивши мультибрендовий онлайн-магазин protoria.ua, який став стартовою точкою для подальшого росту. На цьому етапі підприємство виконувало

функції класичного роздрібного продавця, зосередженого на онлайн-торгівлі товарною групою електроніки.

У 2013 році ТОВ «Проторія» здійснила стратегічний поворот у бізнес-моделі. Компанія відмовилася від концепції звичайного ритейлера та сфокусувалася на розвитку монобрендових проєктів у партнерстві з міжнародними вендорами. Починаючи з цього періоду, підприємство перейшло до формату Retail Service Provider, тобто стало оператором, який відкриває, розвиває та управляє монобрендовими магазинами у співпраці з брендами. Така модель змінила позиціонування компанії на ринку, відкривши їй доступ до співпраці з великими виробниками електроніки, телекомунікацій та косметики.

Завдяки новому стратегічному фокусу ТОВ «Проторія» змогла наростити портфель проєктів і сформувати мережу партнерств із глобальними брендами, серед яких Samsung, Huawei, Nokia, Panasonic, Lenovo, Kyivstar, L'Oréal, Maybelline, Garnier та інші. Компанія стала провайдером, який не лише відкриває магазини, але й забезпечує їх комплексну підтримку: від підбору локацій, підготовки інтер'єру, набору та навчання персоналу – до ведення операційної діяльності, маркетингового супроводу та аналітики продажів.

Сьогодні «Проторія» входить до холдингу групи компаній МТІ, що надає їй додаткові можливості у сфері hi-tech розробок, логістичної інфраструктури та інтеграції із сучасними сервісними платформами. Входження до холдингу посилило конкурентні позиції компанії, а також забезпечило технологічні ресурси для масштабування роздрібних мереж та впровадження інноваційних форматів обслуговування клієнтів.

У контексті сучасного стану розвитку компанія демонструє високі темпи зростання та впевнено утримує лідерські позиції в сегменті монобрендового ритейлу. За останні 10 років діяльності вона сприяла успішному запуску понад 10 українських брендів, відкрила понад 60 торгових точок по всій Україні та створила більше ніж 10 повноцінних інтернет-магазинів. Така динаміка свідчить про високу адаптивність компанії до ринкових умов, здатність до масштабування та глибоку експертизу у стратегічному розвитку брендів.

Для наочного представлення місця ТОВ «Проторія» в холдингу та загальних напрямів її діяльності доцільно структурувати організаційний контекст компанії у вигляді схемної моделі (рис. 2.1).

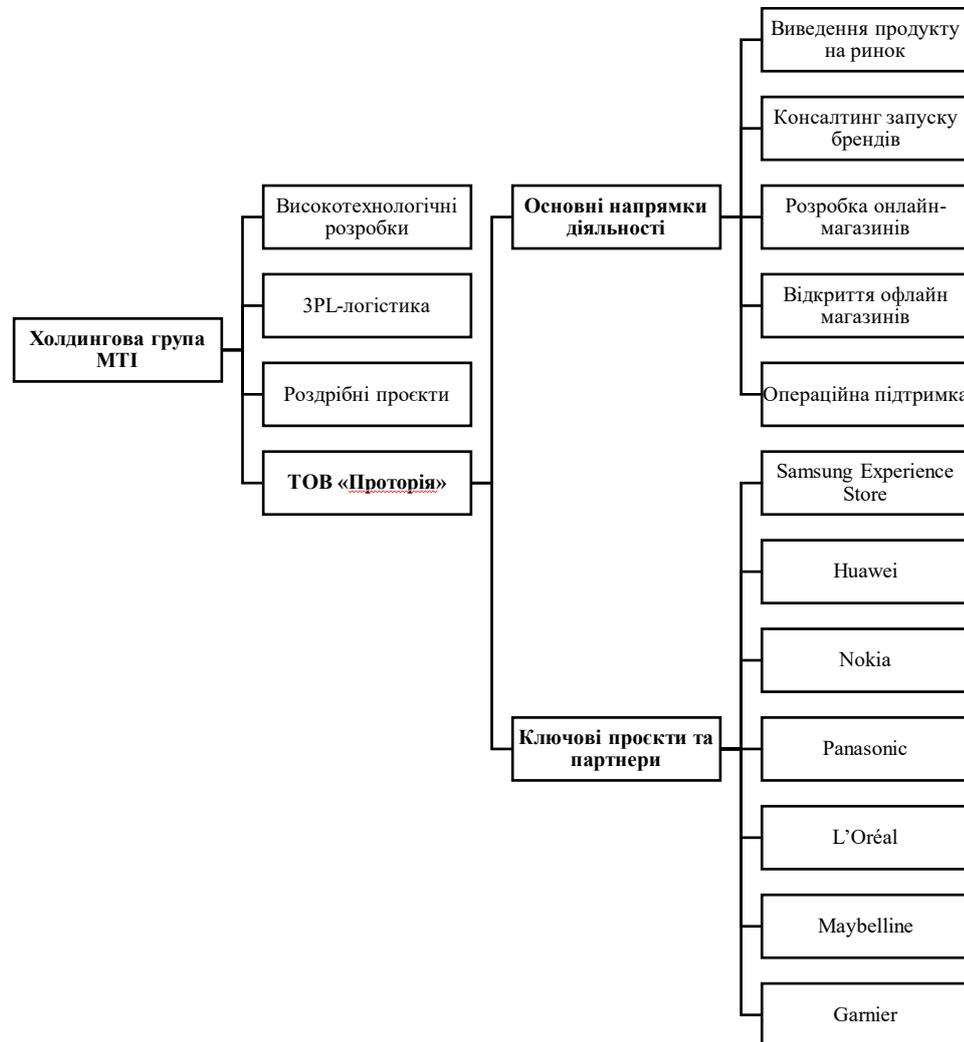


Рис. 2.1. Структурно-організаційне місце ТОВ «Проторія» у системі холдингу та ринку монобрендового ритейлу

Джерело: сформовано на основі даних ТОВ «Проторія» [36; 47].

Разом узяті, історія розвитку ТОВ «Проторія», її стратегічні трансформації та поточна ринкова позиція свідчать про високий рівень професіоналізації бізнес-моделі та цілеспрямовану орієнтацію на співпрацю з провідними світовими брендами. Компанія функціонує як повноцінний сервісний оператор, який забезпечує бренди компетенціями, технологічними рішеннями та управлінськими ресурсами, необхідними для ефективного присутності на українському ринку. Це

створює підґрунтя для подальшого аналітичного дослідження діяльності підприємства у наступних підрозділах.

Структура бізнесу ТОВ «Проторія» охоплює комплекс взаємопов'язаних видів діяльності, спрямованих на забезпечення повного циклу сервісів для брендів, що виходять або вже присутні на українському ринку. Вона формується за принципом багаторівневого сервісного підходу, який передбачає інтеграцію стратегічного консалтингу, розробки бізнес-рішень, технологічних інструментів, управління торговельними мережами та операційної підтримки. Такий підхід дозволяє компанії виступати не просто оператором роздрібних точок, а повноцінним партнером брендів, що реалізує їхні бізнес-стратегії на практиці.

Ключовим елементом структури діяльності «Проторії» є надання консалтингових послуг з виходу продукту на ринок України. Цей напрям включає дослідження ринкового середовища, аналіз потенційної аудиторії, розробку стратегії позиціонування та підготовку брендів до масштабування. Висока компетентність компанії у сфері ринкових стратегій ґрунтується на багаторічному досвіді роботи з провідними міжнародними вендорами та глибокому розумінні специфіки вітчизняного ритейлу [36].

Другим важливим напрямом є реалізація проєктів «під ключ», що включає повне виведення бренду на український ринок: від розробки концепції та відкриття магазинів до формування маркетингової стратегії, управління продажами та аналітичної підтримки. На цьому етапі компанія виконує функції інтегратора, об'єднуючи маркетинг, логістику, технічне обслуговування та операційне управління в єдину керовану систему.

Суттєву частину структури бізнесу становить розробка інтернет-магазинів. ТОВ «Проторія» забезпечує весь цикл створення онлайн-платформ – від побудови прототипів та UX/UI-рішень до розробки програмного забезпечення, технічного супроводу та маркетингової оптимізації. За останнє десятиріччя компанія розробила понад десять повноцінних онлайн-магазинів, що демонструє її технічну компетентність та конкурентні переваги у сфері цифрового ритейлу.

Четвертий напрям діяльності – розвиток мережі офлайн-магазинів. Компанія забезпечує пошук локацій, підбір персоналу, навчання команди, оформлення інтер'єру, брендovanі матеріали та технічне оснащення торгових точок. Такий підхід дозволяє брендам отримувати комплексне рішення, а також гарантує єдині стандарти обслуговування у мережі монобрендових магазинів.

Окремим напрямом структури бізнесу є підтримка операційної діяльності монобрендових точок продажу. «Проторія» здійснює закупівлі, управляє товарним запасом, контролює продажі, формує аналітичні звіти, розробляє промокампанії та стратегічні рішення щодо розвитку брендovаних магазинів. Постійна підтримка включає також маркетингове планування та управління цифровими каналами, що забезпечує стабільний розвиток монобрендових мереж навіть у періоди економічної турбулентності.

Сформований портфель проєктів компанії охоплює значну кількість брендів, серед яких провідні виробники електроніки та косметики. Одним із найбільш масштабних та успішних проєктів є мережа Samsung Experience Store, створена у партнерстві з Samsung Electronics Ukraine. Станом на сьогодні ця мережа налічує понад 25 торгових точок по всій Україні та офіційний інтернет-магазин samsungshop.com.ua, який надає покупцям широкий спектр послуг, включаючи експертні консультації, додаткові гарантії, систему Trade-In та експрес-доставку [47].

Важливою особливістю структури бізнесу ТОВ «Проторія» є те, що вона орієнтована на глибоку співпрацю з брендами різних товарних категорій: від техніки (Samsung, Huawei, Nokia, Panasonic) до косметичної продукції (L'Oréal, Maybelline, Garnier). Це свідчить про універсальність бізнес-моделі та здатність компанії адаптувати свої рішення до різних ринкових сегментів.

З метою наочного відображення основних напрямів діяльності підприємства та структури його сервісного стека представимо їх у вигляді схемної моделі (рис. 2.2).

1. Консалтинг та ринкові стратегії

| | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------------|
| Аналіз ринку | Позиціонування бренду | Підготовка до виходу на ринок |
|--------------|-----------------------|-------------------------------|

2. Проекти “під ключ” (повний вивід бренду на ринок)

| | | |
|--------------------|------------------------|-----------------|
| Розробка концепції | Маркетингова стратегія | Запуск продажів |
|--------------------|------------------------|-----------------|

3. Розробка онлайн-магазинів

| | | |
|-----------------|-------------------|-----------------------|
| Прототипи UX/UI | Технічна розробка | Маркетинг і підтримка |
|-----------------|-------------------|-----------------------|

4. Розвиток офлайн-магазинів

| | | |
|---------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Пошук локацій | Найм та навчання персоналу | Дизайн інтер'єру та бренд-матеріали |
|---------------|----------------------------|-------------------------------------|

5. Операційний супровід монобрендових магазинів

| | | | |
|-----------|------------------|-----------|------------------------|
| Закупівлі | Продажі та облік | Аналітика | Стратегічне планування |
|-----------|------------------|-----------|------------------------|

Рис. 2.2. Основні напрями діяльності та структура сервісного стека ТОВ «Проторія»

Джерело: сформовано на основі інформації ТОВ «Проторія» [36; 47].

Структура бізнесу ТОВ «Проторія» є багатокomпонентною системою, яка поєднує стратегічний консалтинг, технологічні рішення, управління торговими мережами та операційний супровід монобрендових магазинів. Підприємство виступає універсальним сервісним партнером для брендів, які потребують комплексної підтримки на всіх етапах виходу та розвитку на ринку. Такий формат діяльності не лише забезпечує високий рівень експертизи, але й створює конкурентні переваги, що дозволяють компанії утримувати лідерські позиції у секторі монобрендового ритейлу України.

Основні економічні показники ТОВ «Проторія» наведені в табл. 2.1.

Таблиця 2.2

Основні економічні показники ТОВ «Проторія»

| Показник | 2022 | 2023 | 2024 | Абсолютне відхилення 2024/2022, ± | Відносне відхилення 2024/2022, % |
|---|---------|-----------|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Чистий дохід від реалізації, тис. грн | 809 564 | 1 310 913 | 1 601 178 | +791 614 | +97,8 |
| Собівартість реалізованої продукції, тис. грн | 716 920 | 1 206 377 | 1 524 915 | +807 995 | +112,7 |
| Валовий прибуток, тис. грн | 92 644 | 104 536 | 76 263 | -16 381 | -17,7 |
| Інші операційні доходи, тис. грн | 131 178 | 275 752 | 388 594 | +257 416 | +196,3 |
| Адміністративні витрати, тис. грн | 34 996 | 47 353 | 57 064 | +22 068 | +63,1 |
| Витрати на збут, тис. грн | 166 039 | 279 177 | 358 611 | +192 572 | +115,9 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн | 13 699 | 52 127 | 44 837 | +31 138 | +227,4 |
| Чистий прибуток, тис. грн | 858 | 18 852 | 20 563 | +19 705 | +2297,3 |
| Необоротні активи, тис. грн | 18 752 | 16 203 | 15 474 | -3 278 | -17,5 |
| Оборотні активи, тис. грн | 170 605 | 304 946 | 446 986 | +276 381 | +162,0 |
| Власний капітал, тис. грн | 28 933 | 47 682 | 68 245 | +39 312 | +136,0 |
| Довгострокові зобов'язання, тис. грн | 0 | 59 744 | 59 744 | +59 744 | - |
| Поточні зобов'язання, тис. грн | 160 424 | 213 723 | 334 471 | +174 047 | +108,4 |
| Середньооблікова чисельність персоналу, осіб | 194 | 194 | 196 | +2 | +1,0 |

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Проторія» за 2022–2024 рр.

Аналіз динаміки основних економічних показників ТОВ «Проторія» за 2022–2024 роки свідчить про суттєве розширення масштабів діяльності підприємства та зміцнення його ринкових позицій. Чистий дохід від реалізації продукції за два роки збільшився майже вдвічі, що підтверджує активне зростання обсягів продажу й розвиток партнерських мереж. Зростання доходів супроводжувалося ще більш інтенсивним підвищенням собівартості, у результаті чого валовий прибуток у 2024 році зменшився порівняно з базовим періодом. Це може бути наслідком збільшення закупівельних цін, логістичних витрат або зміни структури продажів на користь менш маржинальних товарних груп.

Водночас інші операційні доходи продемонстрували майже трикратне збільшення, що суттєво підтримало формування позитивного фінансового результату. Ріст адміністративних і збутових витрат корелює з розширенням операційної діяльності, відкриттям нових торгових точок та загальним збільшенням операційного навантаження компанії. Попри підвищення витрат, операційний прибуток зріс більш ніж утричі порівняно з 2022 роком, що свідчить про підвищення ефективності управління ресурсами та покращення операційної моделі підприємства.

Особливо показовим є зростання чистого прибутку: з менш ніж одного мільйона гривень у 2022 році до понад двадцяти мільйонів у 2024 році. Такий результат свідчить про зростання прибутковості бізнес-моделі Retail Service Provider, використання ефектів масштабу та ефективні фінансові рішення, зокрема оптимізацію витрат та підвищення операційної продуктивності.

У структурі активів спостерігається зменшення необоротних активів, що може бути пов'язано з поступовим вибуттям або амортизацією основних засобів. Натомість оборотні активи збільшилися більш ніж удвічі, що відображає розширення товарних запасів, дебіторської заборгованості та зростання обсягів операцій. Паралельно зі зростанням активів збільшилися й поточні зобов'язання, що свідчить про активізацію роботи з постачальниками та внутрішніми контрагентами.

Власний капітал підприємства зріс у 2,4 раза, що пояснюється насамперед накопиченням нерозподіленого прибутку. Поява значних довгострокових кредитів у 2023–2024 роках свідчить про залучення фінансових ресурсів для стратегічного розширення діяльності.

Загалом динаміка показників за аналізований період характеризує ТОВ «Проторія» як підприємство, що демонструє стійке зростання, нарощує операційний потенціал та системно зміцнює свою фінансову позицію, зберігаючи здатність ефективно адаптуватися до ринкових викликів і масштабувати бізнес.

2.2. Аналіз формування, використання та динаміки грошових потоків підприємства

Ефективне управління грошовими потоками є ключовим елементом фінансової стійкості підприємства, оскільки забезпечує безперервність операційної діяльності та створює основу для реалізації інвестиційних і стратегічних проєктів. У науковій літературі зазначається, що аналіз грошових потоків має розглядатися як комплексний інструмент оцінювання фінансового стану, що ґрунтується на даних бухгалтерського обліку та дозволяє виявити реальні можливості підприємства щодо генерування ліквідних ресурсів [2, с. 3]. Саме тому Звіт про рух грошових коштів у сучасних умовах функціонування бізнесу розглядається як одна з базових форм фінансової звітності, що забезпечує об'єктивне уявлення про здатність підприємства виконувати свої зобов'язання, інвестувати й розвиватися [13; 14].

Грошові потоки ТОВ «Проторія» аналізуються за прямим методом відповідно до вимог НП(С)БО 1, що передбачає поділ руху коштів на операційну, інвестиційну та фінансову діяльність. У межах першої частини підрозділу досліджено структуру формування та використання грошових потоків підприємства за кожним видом діяльності на основі звітності за 2022–2024 роки.

Операційна діяльність формує основний обсяг грошових надходжень підприємства, оскільки пов'язана з реалізацією товарів і наданням сервісних послуг, що становлять ключовий зміст бізнес-моделі ТОВ «Проторія». Література підкреслює, що операційний потік є головним індикатором життєздатності бізнесу та здатності підприємства забезпечувати самофінансування [4; 11; 27, с. 50]. Тому саме ця складова грошових потоків підлягає поглибленому аналізу.

У 2022 році підприємство отримало значні обсяги операційних надходжень, що формувалися передусім за рахунок реалізації товарів, авансів від покупців та інших операційних джерел. У наступному 2023 році операційні надходження суттєво зросли, що відповідає збільшенню чистого доходу від реалізації, проаналізованого в попередньому підрозділі. Проте у 2024 році, незважаючи на

подальше збільшення обсягів товарообігу, чистий грошовий потік від операційної діяльності набув від'ємного значення, що пов'язано зі збільшенням операційних витрат, передусім витрат на закупівлю товарів, оплату постачальникам та сплату податкових зобов'язань.

У табл. 2.2 наведено основні показники операційних, інвестиційних та фінансових грошових потоків підприємства за три роки, що дає змогу оцінити їхню структуру та тенденції.

Таблиця 2.2

Динаміка грошових потоків ТОВ «Проторія» у 2022–2024 рр.

| Показник | 2022 | 2023 | 2024 | Абсолютне відхилення 2024/2022, ± | Відносне відхилення 2024/2022, % |
|--|--------|--------|--------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Чистий рух коштів від операційної діяльності, тис. грн | 12 540 | 8 214 | –6 365 | –18 905 | –150,7 |
| Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності, тис. грн | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистий рух коштів від фінансової діяльності, тис. грн | 4 821 | –4 196 | 0 | –4 821 | –100,0 |
| Чистий рух коштів за звітний період, тис. грн | 17 361 | 4 018 | 15 208 | –2 153 | –12,4 |
| Залишок коштів на початок року, тис. грн | 2 405 | 19 766 | 23 784 | +21 379 | +888,7 |
| Залишок коштів на кінець року, тис. грн | 19 766 | 23 784 | 34 979 | +15 213 | +76,9 |

Джерело: складено за даними ТОВ «Проторія» за 2022–2024 рр.

Аналіз таблиці засвідчує, що у 2022 році операційна діяльність забезпечила позитивний грошовий потік у розмірі 12,54 млн грн. Це свідчить про достатній рівень ліквідності операційного циклу, що відповідає вимогам фінансової стійкості, викладеним у працях Гудзь Т.П., Єгоричевої С.Б. та Литвинюк М.В., де наголошується на здатності підприємства генерувати стабільні оборотні ресурси, незважаючи на економічну нестабільність воєнного періоду [8, с. 10–12].

У 2023 році операційний потік залишився позитивним, але його обсяг скоротився, що може бути наслідком підвищення вартості кредиторських розрахунків, уповільнення оборотності запасів та збільшення витрат на збут і

адміністрування. Саме операційний цикл є найбільш чутливим до зовнішніх загроз, зокрема до логістичних викликів воєнного часу, що цілком відповідає тенденціям, зафіксованим у діяльності ТОВ «Проторія».

Найбільш суттєвою особливістю є те, що у 2024 році чистий операційний грошовий потік став від'ємним і становив –6,365 млн грн. Така динаміка зумовлена значним збільшенням витрат на оперативну діяльність та зростанням дебіторської заборгованості, що підтверджується балансом підприємства. Зростання товарних запасів та дебіторської заборгованості створює додаткове навантаження на оборотний капітал, що у наукових працях визначається як фактор зниження платоспроможності та показник уповільнення грошового обороту [5, с. 110; 31].

З позиції фінансового менеджменту від'ємний операційний потік може розглядатися як тимчасове явище, особливо у високорозвинених торгово-сервісних мереж, де закупівля товарів випереджає їх реалізацію. Проте довготривале збереження такої тенденції становить загрозу фінансовій стійкості.

Звітність свідчить, що протягом аналізованого періоду інвестиційні потоки ТОВ «Проторія» дорівнювали нулю. Відсутність інвестиційних витрат може пояснюватися низкою чинників: уповільненням капітальних інвестицій у період економічної нестабільності, завершенням попередніх великих інвестиційних проєктів або орієнтацією на використання орендованих приміщень та аутсорсингових сервісів замість оновлення основних засобів. Наукові праці підкреслюють, що для підприємств ритейл-сфери характерна концентрація інвестицій у нематеріальних активах, цифрових рішеннях і сервісних контрактах, що не завжди прямо відображається у звіті про рух грошових коштів [3, с. 17; 20].

З одного боку, нульові інвестиційні потоки свідчать про відсутність значних капіталовкладень та мінімізацію ризиків. З іншого боку, тривала стагнація інвестицій може знизити інноваційний потенціал і конкурентоспроможність. Методологічні підходи до інвестиційного аналізу доводять, що стабільне зростання потребує регулярного оновлення технологій, комерційних площ і цифрової інфраструктури [45].

Фінансова діяльність характеризує залучення та повернення позикових коштів, виплату дивідендів та інші операції, пов'язані з формуванням капіталу. У 2022 році діяльність підприємства у цьому сегменті генерувала позитивний грошовий потік у розмірі 4,821 млн грн, що відображає залучення кредитних ресурсів для підтримки оборотного капіталу. У 2023 році фінансовий потік став від'ємним, що пов'язано з частковим погашенням боргових зобов'язань. У 2024 році фінансова діяльність не здійснювала грошових операцій, оскільки кредитні угоди були стабільними, а залучення нових ресурсів не здійснювалося.

Відповідно до наукових джерел, відсутність фінансових надходжень за умов від'ємного операційного потоку може створювати ризики ліквідності, якщо підприємство не має значного запасу коштів або швидко реалізованих активів [22, с. 89; 24, с. 19]. Проте позитивне значення чистого руху коштів за 2024 рік свідчить про те, що ТОВ «Проторія» використовує механізм накопичення ліквідних активів, що підтверджується зростанням залишку грошових коштів до 34,979 млн грн.

Можна зазначити, що операційна діяльність залишається ключовим джерелом формування грошових потоків підприємства, хоча її ефективність у 2024 році знизилася. Інвестиційна діяльність не формувала руху грошових коштів, що відповідає тенденції консервації капітальних витрат у період підвищеної ринкової невизначеності. Фінансова діяльність відображає стабільну кредитну політику підприємства без залучення додаткових позик у 2024 році.

Загальна сукупність грошових потоків демонструє, що підприємство зберігає здатність формувати позитивний чистий грошовий потік завдяки внутрішнім резервам та накопиченим коштам, що є свідченням раціонального управління ліквідністю та відповідності вимогам фінансової стабільності, викладеним у роботах вітчизняних і зарубіжних дослідників.

Аналіз динаміки грошових потоків ТОВ «Проторія» дає можливість оцінити, наскільки ефективно підприємство формує та використовує кошти у процесі своєї діяльності, а також визначити стійкість фінансових результатів у контексті розвитку компанії та функціонування її мереж партнерських проєктів. Згідно з офіційною інформацією, ТОВ «Проторія» є оператором мережі Samsung Experience

Store та низки інших монобрендових точок продажу, що передбачає значні обсяги товарних операцій і високі вимоги до управління ліквідністю [36; 47]. Саме тому дослідження грошових потоків має ключове значення для розуміння фінансової стратегії підприємства.

Дані таблиці 2.2 свідчать про нерівномірність динаміки руху коштів за три роки. У 2022 році підприємство отримало значний позитивний чистий грошовий потік у розмірі 17 361 тис. грн. Основним його джерелом був операційний потік, що сформувався завдяки активним продажам, стабільному попиту на електроніку та ефективному управлінню роздрібними мережами, які обслуговує компанія [47]. Фінансова діяльність також забезпечила позитивний результат через залучення позикових ресурсів, необхідних для підтримки оборотного капіталу. Сформований у 2022 році запас ліквідності дозволив збільшити залишок коштів на кінець року до 19 766 тис. грн.

У 2023 році загальний чистий рух коштів зменшився майже у чотири рази: він становив 4 018 тис. грн. Це пов'язано зі скороченням операційного потоку до 8 214 тис. грн та зі значними фінансовими виплатами – погашеннями зобов'язань, які сформувалися в попередні періоди. Водночас підприємство завершило рік зі збільшенням залишку грошових коштів до 23 784 тис. грн. Такі зміни можуть бути пов'язані з тим, що компанія активно брала участь у розвитку партнерських роздрібних мереж і інвестувала в операційні процеси, що вимагало значних витрат на закупівлю товарів, логістичне забезпечення та підтримку персоналу [36].

Найбільш суттєві структурні зміни відбулися у 2024 році. Чистий рух коштів від операційної діяльності став від'ємним і становив –6 365 тис. грн. Це свідчить про те, що у звітному періоді обсяг виплат перевищив надходження, що могло бути наслідком зростання товарних запасів, подовження операційного циклу, збільшення витрат на утримання та масштабування торговельних мереж. Відповідно до аналітичних даних відкритих платформ, у цей період ТОВ «Проторія» продовжувала розширювати спектр сервісних послуг і підтримувати роботу низки партнерських магазинів, що могло збільшити фінансове навантаження на оборотний капітал [42; 46].

Попри негативний операційний результат, підсумковий чистий рух грошових коштів у 2024 році становив 15 208 тис. грн. Це стало можливим завдяки значному запасу грошових коштів, сформованому у попередніх роках, а також ефективній політиці управління поточними активами, яка дозволила покривати наявні грошові розриви. Залишок коштів на кінець року зріс до рекордних 34 979 тис. грн, що забезпечило підприємству високий рівень ліквідності та фінансової стійкості.

Аналіз інтенсивності руху грошових коштів показує, що у 2022 році грошові потоки характеризувалися високою швидкістю обороту: значний обсяг операційних надходжень дозволив формувати стійкий приріст ліквідності. У 2023 році інтенсивність потоків зменшилася, що може бути пов'язано зі збільшенням витрат на підтримку мережевих проєктів, зокрема співпраці з великими міжнародними брендами [47]. У 2024 році інтенсивність руху коштів знизилася ще більше, що підтверджується від'ємним операційним потоком і значною різницею між надходженнями та виплатами.

Характеризуючи збалансованість грошових потоків, слід зазначити, що у 2022 році співвідношення потоків за видами діяльності було оптимальним: операційні надходження покривали витрати, фінансова діяльність забезпечувала додатковий ресурс, а інвестиційні операції не створювали додаткових ризиків. У 2023 році структура потоків змінилася: зменшилися операційні надходження, а фінансові виплати зросли, що відобразило перехід підприємства до стриманіших підходів у залученні капіталу. У 2024 році структура грошових потоків стала менш збалансованою через від'ємний операційний результат. Проте завдяки значним запасам ліквідності підприємство змогло не лише компенсувати грошові розриви, але й сформувати додатковий фінансовий резерв.

Загалом динаміка грошових потоків ТОВ «Проторія» у 2022–2024 рр. свідчить про те, що підприємство продовжує зберігати фінансову стійкість навіть за умов збільшення навантаження на оборотний капітал та структурних змін у діяльності. Негативний операційний потік у 2024 році вказує на необхідність оптимізації системи управління запасами, контролю дебіторської заборгованості та підвищення ефективності операційного циклу. Проте зростання залишків коштів та

відсутність дефіциту ресурсів підтверджують здатність компанії підтримувати належний рівень платоспроможності та забезпечувати безперервність діяльності навіть у періоди коливань ринку

2.3. Оцінка ефективності системи управління грошовими потоками ТОВ «Проторія» та виявлення проблем

Ефективність управління грошовими потоками є одним із ключових чинників забезпечення фінансової стійкості підприємства, особливо для компаній, діяльність яких пов'язана з активними товарними операціями, розвитком мережі торговельних точок та співпрацею з міжнародними брендами. ТОВ «Проторія», будучи оператором монобрендових магазинів, інтернет-проектів та сервісних платформ, забезпечує функціонування великої кількості торговельних процесів, що потребують значного обсягу оборотного капіталу і чіткого управління фінансовими потоками [36; 47]. Саме тому аналіз ефективності управління грошовими потоками підприємства у 2022–2024 рр. дає змогу оцінити його здатність забезпечувати безперервність діяльності, фінансову рівновагу та ліквідність.

Узагальнена таблиця 2.3 відображає ключові показники грошових потоків, залишків коштів, дебіторської та кредиторської заборгованості, а також коефіцієнтів ліквідності підприємства за три роки. На основі цих даних можна оцінити структуру грошових потоків, інтенсивність їх руху, здатність підприємства покривати свої зобов'язання та ефективність управління оборотним капіталом.

Таблиця 2.3

Характеристика грошових потоків, дебіторської та кредиторської заборгованості і ліквідності ТОВ «Проторія» у 2022–2024 рр.

| Показник | 2022 | 2023 | 2024 | Абсолютне відхилення 2024/2022, ± | Відносне відхилення 2024/2022, % |
|---|---------|---------|---------|-----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Грошові потоки (тис. грн) | | | | | |
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | 12 540 | 8 214 | -6 365 | -18 905 | -150,7 |
| Залишок коштів на початок року | 2 405 | 19 766 | 23 784 | +21 379 | +888,7 |
| Залишок коштів на кінець року | 19 766 | 23 784 | 34 979 | +15 213 | +76,9 |
| 2. Дебіторська заборгованість (тис. грн) | | | | | |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги (1125) | 15 452 | 38 482 | 92 427 | +76 975 | +498,3 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість (1155) | 36 558 | 19 937 | 20 508 | -16 050 | -43,9 |
| Загальна поточна дебіторська заборгованість | 52 010 | 58 419 | 112 935 | +60 925 | +117,1 |
| 3. Кредиторська заборгованість (тис. грн) | | | | | |
| Поточні зобов'язання | 160 424 | 213 723 | 334 471 | +174 047 | +108,5 |
| 4. Оборотні активи (тис. грн) | 170 605 | 304 946 | 446 986 | +276 381 | +161,9 |
| 5. Коефіцієнти ліквідності | | | | | |
| Поточна ліквідність = Оборотні активи / Поточні зобов'язання | 1,06 | 1,43 | 1,34 | +0,28 | +26,4 |
| Швидка ліквідність = (Оборотні – Запаси) / Поточні зобов'язання | 0,36 | 0,48 | 0,54 | +0,18 | +50,0 |
| Абсолютна ліквідність = Гроші / Поточні зобов'язання | 0,12 | 0,11 | 0,10 | -0,02 | -16,7 |

Джерело: складено за даними ТОВ «Проторія» за 2022–2024 рр.

Операційний грошовий потік є головним джерелом фінансового забезпечення діяльності підприємства. Він визначає, наскільки ефективно компанія генерує кошти у процесі реалізації товарів і послуг, та наскільки вона здатна самостійно покривати операційні витрати.

Аналіз таблиці 2.3 показує, що у 2022 році чистий операційний потік становив 12 540 тис. грн і був основним фактором формування загального позитивного грошового результату. Цей період характеризувався активним

розвитком торговельних мереж, відкриттям нових точок, стабільним попитом на продукцію партнерів, зокрема Samsung, та значним обсягом реалізації товарів [47]. Потік був достатнім для покриття операційних витрат та формування приросту ліквідності.

У 2023 році операційний грошовий потік зменшився до 8 214 тис. грн. Така динаміка свідчить про зростання операційних витрат у відповідь на збільшення масштабів діяльності. Зокрема, витрати на персонал, маркетинг, логістику та технічне обслуговування мережі зросли, що вплинуло на співвідношення між грошовими надходженнями та виплатами. Проте операційний потік залишався позитивним, що свідчить про контрольованість фінансових процесів.

У 2024 році чистий операційний грошовий потік став від'ємним і становив – 6 365 тис. грн. Це означає, що підприємство витратило більше коштів у межах операційної діяльності, ніж отримало. Такий результат може бути пов'язаний зі зростанням товарних запасів, уповільненням обороту дебіторської заборгованості та збільшенням поточних витрат на утримання та розвиток партнерських мереж, обсяг яких у 2024 році продовжував зростати [36].

Негативний операційний потік у 2024 році свідчить про погіршення співвідношення між надходженнями та витратами, необхідність ефективнішого контролю за оборотним капіталом і пришвидшення циклу обігу товарів та коштів.

Важливим елементом ефективності управління грошовими потоками є здатність підприємства підтримувати стабільний рівень ліквідних активів, достатніх для виконання поточних зобов'язань і забезпечення фінансової гнучкості. У 2022 році залишок коштів становив 19 766 тис. грн, у 2023 році – 23 784 тис. грн, а у 2024 році зріс до 34 979 тис. грн, що відображає позитивну тенденцію накопичення ліквідних резервів.

Зростання залишку коштів у 2024 році, незважаючи на від'ємний операційний потік, свідчить про те, що підприємство використовує накопичені раніше фінансові ресурси. Це забезпечило фінансову стійкість, дозволило покривати операційні витрати та уникати дефіциту ліквідності.

Аналіз коефіцієнтів ліквідності підтверджує таку тенденцію. Коефіцієнт поточної ліквідності підвищився з 1,06 у 2022 році до 1,43 у 2023 році та становив 1,34 у 2024 році. Значення вище 1 свідчить про здатність підприємства покривати поточні зобов'язання оборотними активами. Проте зниження показника у 2024 році порівняно з 2023 роком відображає збільшення зобов'язань та від'ємний операційний потік.

Коефіцієнт швидкої ліквідності зріс з 0,36 у 2022 році до 0,54 у 2024 році. Це вказує на покращення здатності підприємства покривати поточні зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних активів, виключаючи запаси. Цей показник значно нижчий за норматив (1,0), що відображає значне навантаження на оборотний капітал.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності знизився з 0,12 у 2022 році до 0,10 у 2024 році. Це означає, що підприємство може покрити лише 10 % поточних зобов'язань наявними грошовими коштами. Така ситуація є типовою для торговельних компаній, де значна частина ресурсів знаходиться в запасах і дебіторській заборгованості, але потребує посилення контролю.

Проблема дебіторської заборгованості є однією з ключових у системі управління грошовими потоками. У 2022 році загальна поточна дебіторська заборгованість становила 52 010 тис. грн. У 2023 році вона збільшилася до 58 419 тис. грн, а у 2024 році різко зросла до 112 935 тис. грн. Загальний приріст дебіторської заборгованості за два роки становив 60 925 тис. грн, або 117,1 %.

Таке значне збільшення дебіторської заборгованості означає, що значна частина ресурсів підприємства залишається у покупців у вигляді відстрочених платежів. Це безпосередньо вплинуло на появу від'ємного операційного грошового потоку у 2024 році. Затримка надходжень від партнерів уповільнює обіг коштів, стримує можливість фінансування операційних витрат та збільшує потребу в залученні додаткових джерел фінансування.

Особливо стрімко зросла дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи і послуги – з 15 452 тис. грн у 2022 році до 92 427 тис. грн у 2024 році, що становить приріст понад 498 %. Це свідчить про погіршення дисципліни платежів

з боку клієнтів або про збільшення обсягів товарного кредитування з боку ТОВ «Проторія». Поточні зобов'язання підприємства також демонструють значне зростання: з 160 424 тис. грн у 2022 році до 334 471 тис. грн у 2024 році. Приріст становить 174 047 тис. грн, або 108,5 %. Це означає, що підприємство активно використовує відстрочення платежів постачальникам та іншим контрагентам як джерело короткострокового фінансування операційної діяльності.

З одного боку, збільшення кредиторської заборгованості допомагає підприємству підтримувати ліквідність і фінансувати зростання оборотних активів. З іншого боку, це створює додатковий фінансовий тиск, збільшуючи ризик несвоєчасного погашення зобов'язань, особливо за умов погіршення операційного грошового потоку. Проведений аналіз дозволяє зробити висновок, що у 2022–2023 рр. ТОВ «Проторія» забезпечувало ефективне управління грошовими потоками, що підтверджується позитивними операційними потоками та зростанням залишків коштів. Проте у 2024 році стан системи управління грошовими потоками погіршився через різке зростання дебіторської та кредиторської заборгованості та виникнення від'ємного операційного потоку.

Попри це підприємство зберігає ліквідність і має достатній запас грошових ресурсів, сформований у попередні періоди. Запаси ліквідності стали основним компенсатором негативного грошового потоку у 2024 році. Це свідчить про загальну фінансову стійкість підприємства, але водночас про необхідність посилення контролю за оборотним капіталом, дебіторською заборгованістю та швидкістю обігу грошових коштів [42; 46].

Оцінювання ефективності системи управління грошовими потоками ТОВ «Проторія» у 2022–2024 рр. дозволяє не лише визначити динаміку руху коштів, а й виявити низку проблемних аспектів, які стримують фінансову стійкість підприємства. Зростання масштабів діяльності, розширення мережі монобрендових магазинів та збільшення обсягу операційних процесів у партнерстві з міжнародними брендами створюють значне навантаження на оборотний капітал підприємства [36; 47]. Аналіз даних таблиці 2.3 показав, що у 2024 році система управління грошовими потоками зазнала суттєвого тиску через структурні зміни у

складі активів та зобов'язань, дисбаланс між операційними надходженнями і виплатами, а також через уповільнення обороту заборгованостей. Узагальнені результати виявлених проблем наведено у таблиці 2.4.

Таблиця 2.4

**Основні проблеми формування та використання грошових потоків ТОВ
«Проторія» у 2022–2024 рр.**

| Напрямок проблеми | Прояв за даними 2022–2024 рр. | Причини виникнення | Наслідки для підприємства |
|--------------------------------|---|---|---|
| 1. Операційні грошові потоки | У 2024 р. операційний потік – 6 365 тис. грн | Зростання операційних витрат; уповільнення обігу коштів | Дефіцит коштів для покриття поточних витрат; ризик грошових розривів |
| 2. Дебіторська заборгованість | Зростання з 52 010 тис. грн (2022) до 112 935 тис. грн (2024) | Відстрочки платежів, збільшення обсягів реалізації у кредит | «Замороження» коштів; погіршення ліквідності; затримка надходжень |
| 3. Кредиторська заборгованість | Збільшення з 160 424 тис. грн до 334 471 тис. грн | Використання відстрочених платежів як джерела фінансування | Зростання ризику неплатоспроможності; збільшення фінансового навантаження |
| 4. Ліквідність | Абсолютна ліквідність знизилась з 0,12 до 0,10 | Висока залежність від оборотного капіталу | Потреба у резервних ресурсах; тиск на грошовий баланс |
| 5. Оборотні активи та запаси | Зростання оборотних активів до 446 986 тис. грн | Розширення асортименту та мережі магазинів | Сповільнення обігу; збільшення потреби в оборотних коштах |
| 6. Фінансова діяльність | У 2024 р. відсутні надходження від фінансування | Погашення позик у попередні роки | Обмежена можливість покриття негативного операційного потоку |
| 7. Стратегічні фактори | Залежність від великих брендів Samsung, Huawei та ін. | Особливості моделі Retail Service Provider | Чутливість до коливань ринку; ризики масштабування |
| 8. Інвестиційна діяльність | Нульовий інвестиційний потік протягом 2022–2024 рр. | Фокус на операційній діяльності | Ризики технологічного відставання; відсутність інноваційних вкладень |

Джерело: складено автором на основі даних фінансової звітності ТОВ «Проторія» [42; 46].

Поглиблений аналіз виявлених проблем дає змогу детальніше охарактеризувати їхню природу та встановити ключові чинники, що впливають на формування грошових потоків ТОВ «Проторія». Однією з найбільш суттєвих

проблем є погіршення операційного грошового потоку, який у 2024 році набув від'ємного значення. Така ситуація свідчить про наявність системного дисбалансу між надходженнями та виплатами в межах операційної діяльності. Зростання витрат на логістичне забезпечення, утримання персоналу, маркетингову підтримку та розширення мережі монобрендових магазинів призвело до значного збільшення операційних платежів, тоді як надходження не зростали пропорційно. Це засвідчує необхідність перегляду структури витрат і підвищення ефективності операційних процесів.

Суттєвими є також проблеми, пов'язані з дебіторською заборгованістю. У період 2022–2024 рр. її обсяг зріс удвічі, що вказує на погіршення оборотності коштів, вилучених із операційного обороту. Значне збільшення дебіторської заборгованості за продукцію та товари свідчить про те, що частина клієнтів отримує товар у кредит або із відтермінуванням оплати. У результаті темпи надходження грошових ресурсів уповільнюються, що посилює навантаження на оборотний капітал і стає однією з першопричин негативного операційного потоку. Поглиблення проблеми дебіторської заборгованості у 2024 році підтверджує недостатній контроль за термінами розрахунків, а також можливі зміни у поведінці контрагентів, спричинені загальними тенденціями на ринку електроніки.

Паралельно зростала і кредиторська заборгованість підприємства. Обсяг поточних зобов'язань у 2024 році перевищив рівень 2022 року більш ніж удвічі. Це означає, що підприємство активно використовує відстрочення платежів як важливий елемент фінансового забезпечення операційного циклу. Така стратегія характерна для компаній ритейл-сегменту, однак надмірне зростання кредиторської заборгованості створює ризики виникнення фінансового тиску з боку постачальників, підвищує залежність від їхніх умов та ускладнює планування грошових виплат у короткостроковій перспективі. За умов від'ємного операційного потоку значне кредиторське навантаження може посилити ризики неплатоспроможності та спричинити грошові розриви.

Динаміка показників ліквідності також засвідчує наявність проблем у системі управління грошовими потоками. Незважаючи на зростання коефіцієнта поточної

ліквідності у 2023 році та його відносно прийнятний рівень у 2024 році, абсолютна ліквідність зменшувалася, що свідчить про недостатній обсяг грошових коштів у структурі оборотних активів. Це означає, що підприємство значною мірою покладається на кошти, «заморожені» в запасах і дебіторській заборгованості, а не на швидко мобілізовані фінансові ресурси. Така структура активів є типовою для підприємств торгівлі, однак потребує більш ефективного контролю, особливо за умов високої волатильності ринку.

Проблеми у сфері управління оборотними активами підсилюються значним зростанням запасів та загального обсягу оборотних активів, які у 2024 році досягли 446 986 тис. грн. Збільшення запасів пов'язане з розширенням мережі магазинів та необхідністю підтримання асортименту відповідно до вимог партнерських брендів. Проте надмірне накопичення запасів уповільнює оборотність активів, підвищує витрати на їх зберігання та збільшує тиск на операційний грошовий потік.

Додатковою проблемою є відсутність інвестиційної діяльності упродовж трьох років. Нульовий інвестиційний грошовий потік свідчить про обмеження інвестицій у модернізацію, технологічне обладнання та розвиток цифрових сервісів. Для компанії, яка працює у сегменті технологічного ритейлу, це створює потенційний ризик відставання від конкурентів та зниження ефективності операційних процесів у довгостроковій перспективі.

Варто також зазначити стратегічні проблеми, пов'язані з бізнес-моделлю ТОВ «Проторія». Компанія значною мірою залежить від співпраці з великими міжнародними брендами, такими як Samsung, Huawei, Nokia та інші [47]. Будь-які зміни у стратегіях цих партнерів, рівні попиту на їхню продукцію або умовах контрактів можуть безпосередньо впливати на обсяг реалізації, товарні запаси та грошові потоки підприємства. Висока концентрація у товарному портфелі підвищує ризики, пов'язані зі змінами на ринку електроніки, який є дуже конкурентним і динамічним.

Отже, поглиблений аналіз виявлених проблем засвідчує, що найбільш вагомими труднощами у системі управління грошовими потоками ТОВ «Проторія» виникають через поєднання внутрішніх та зовнішніх чинників. Внутрішніми є неефективна

структура оборотного капіталу, надмірні обсяги дебіторської та кредиторської заборгованості, недостатня швидкість обігу активів і відсутність інвестиційної активності. Зовнішніми – коливання попиту, зміни у партнерських умовах і загальна нестабільність ринку. Сукупність цих чинників вимагає посилення фінансового контролю, оптимізації операційних процесів і формування більш збалансованої політики управління коштами, що забезпечило б стійкість діяльності підприємства у середньо- та довгостроковій перспективі.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ТОВ «ПРОТОРІЯ»

3.1. Прогнозування грошових потоків підприємства та оптимізація їх структури

Ефективне управління грошовими потоками передбачає не лише аналіз їх поточного стану, але й формування прогнозних значень, які дозволяють оцінити майбутню ліквідність, визначити потенційні фінансові ризики та оптимізувати структуру фінансових ресурсів. Прогнозування грошових потоків є одним із ключових інструментів фінансового планування, оскільки забезпечує керівництво підприємства інформацією про можливі потреби в коштах, здатність покривати витрати та збалансованість операційної, фінансової та інвестиційної діяльності.

У процесі прогнозування для ТОВ «Проторія» доцільно застосувати метод екстраполяції трендових змін, що ґрунтується на даних за 2022–2024 рр. (табл. 2.3). Основними індикаторами для прогнозу є: чистий рух коштів від операційної діяльності, чистий грошовий потік та залишок грошових коштів на кінець року. Для коректності прогнозу враховано середні темпи зміни кожного показника, а також загальну тенденцію до погіршення операційного грошового потоку при одночасному зростанні ліквідних резервів, сформованих у попередні роки.

Розрахунок прогнозу на 2025 рік:

1. Чистий операційний грошовий потік

Темп зміни між 2022 і 2024 роками:

$$T_{\text{оп}} = \frac{-6365 - 12540}{12540} = -150,7\%$$

Для прогнозу застосовано згладжування тренду: очікується покращення за рахунок заходів оптимізації, тому береться –10 % до значення 2024 р.

$$\text{Прогноз}_{2025}^{\text{оп}} = -6365 \times 0.90 = -5\,728 \text{ тис. грн}$$

2. Чистий рух коштів за період

Середній темп зміни: $-12,4\%$. Прогноз:

$$\text{Прогноз}_{2025}^{\text{ЧПК}} = 15208 \times 0.876 = 13\,315 \text{ тис. грн}$$

3. Залишок коштів на кінець року

$$\text{Залишок}_{2025} = 34\,979 + 13\,315 = 48\,294 \text{ тис. грн}$$

Таблиця 3.1

Прогнозні показники грошових потоків ТОВ «Проторія» на 2025-2027

рр., тис. грн

| Показник | 2022 | 2023 | 2024 | Прогноз 2025 | Прогноз 2026 | Прогноз 2027 |
|--|--------|--------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | 12 540 | 8 214 | -6 365 | -5 728 | -3 200 | 1 500 |
| Чистий грошовий потік за період | 17 361 | 4 018 | 15 208 | 13 315 | 14 800 | 17 300 |
| Залишок грошових коштів на кінець року | 19 766 | 23 784 | 34 979 | 48 294 | 63 094 | 80 394 |

Джерело: складено автором

Результати середньострокового прогнозування грошових потоків ТОВ «Проторія» на 2025–2027 рр. свідчать про поступову стабілізацію фінансових процесів підприємства та формування передумов для відновлення позитивного операційного грошового потоку у прогнозному періоді. Прогноз базується на екстраполяції тенденцій 2022–2024 рр. з урахуванням очікуваного ефекту від управлінських рішень, спрямованих на оптимізацію оборотного капіталу та витрат.

У 2025 році чистий рух коштів від операційної діяльності прогнозується на рівні $-5\,728$ тис. грн, що свідчить про збереження негативного значення, однак із суттєвим уповільненням темпів погіршення порівняно з 2024 роком. Це вказує на часткову адаптацію операційного циклу до умов функціонування ринку та стабілізацію поточних грошових витрат.

У 2026 році прогнозується подальше скорочення від'ємного операційного грошового потоку до $-3\,200$ тис. грн. Така динаміка пояснюється очікуваним зростанням надходжень від реалізації, підвищенням оборотності дебіторської

заборгованості та поступовим зниженням операційних витрат. У цей період операційна діяльність ще не формує повністю позитивний грошовий результат, однак демонструє чітку тенденцію до фінансового відновлення.

У 2027 році прогнозується перехід операційного грошового потоку в позитивну зону на рівні 1 500 тис. грн, що свідчить про досягнення відносної рівноваги між грошовими надходженнями та витратами за основною діяльністю. Це є важливим індикатором підвищення ефективності операційного управління та зниження залежності підприємства від накопичених фінансових резервів.

Чистий грошовий потік упродовж усього прогнозного періоду залишається позитивним і зростає з 13 315 тис. грн у 2025 році до 17 300 тис. грн у 2027 році. Така динаміка забезпечує стаке нарощення залишку грошових коштів, який на кінець 2027 року прогнозується на рівні 80 394 тис. грн. Зростання ліквідних резервів підвищує фінансову стійкість підприємства та створює запас міцності для покриття можливих ризиків, пов'язаних із коливаннями попиту та умовами співпраці з постачальниками.

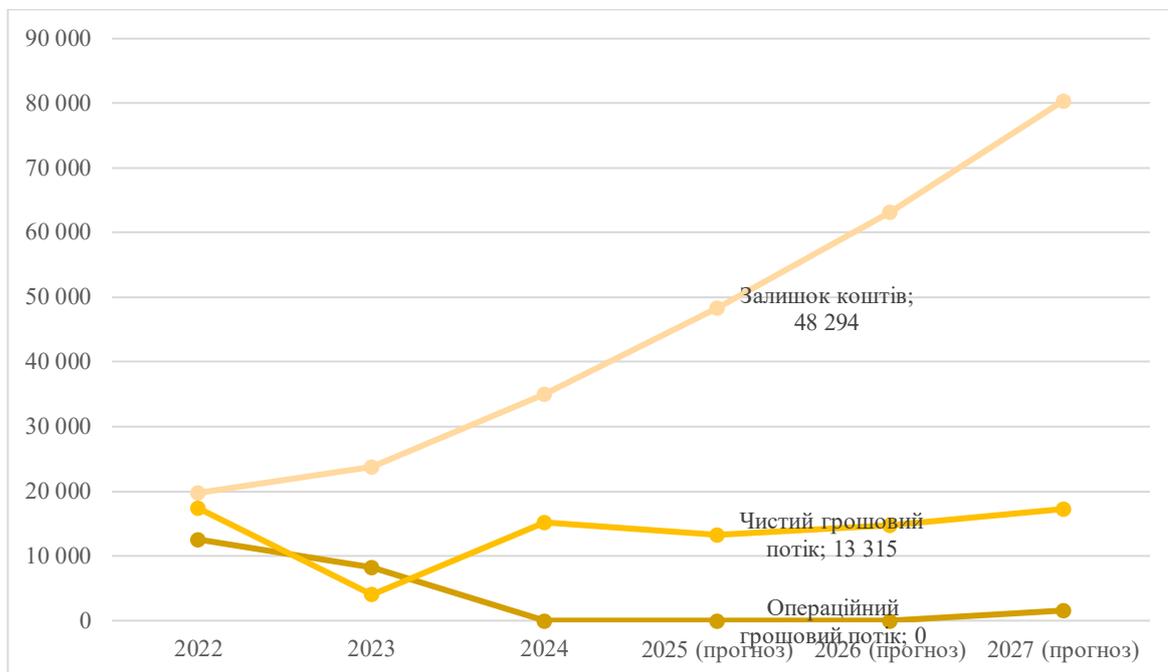


Рис. 3.1. Динаміка фактичних та прогнозних грошових потоків ТОВ «Проторія» у 2022–2027 рр.

Джерело: сформовано автором

Аналіз фактичних та прогнозних показників грошових потоків ТОВ «Проторія» за 2022–2027 рр. свідчить про суттєві зміни у структурі та якості руху грошових коштів підприємства. У 2022–2023 рр. підприємство формувало позитивний операційний грошовий потік, однак уже у 2024 році відбулося його різке погіршення, що призвело до формування від’ємного значення на рівні –6 365 тис. грн. Така ситуація вказує на зростання витрат операційної діяльності та уповільнення оборотності оборотного капіталу.

Прогноз на 2025 рік демонструє збереження негативного операційного грошового потоку (–5 728 тис. грн), проте з тенденцією до поступового скорочення його від’ємного значення. Це свідчить про очікуване часткове покращення ефективності операційної діяльності за рахунок стабілізації витрат та управління дебіторською заборгованістю. У 2026 році прогнозується подальше зменшення операційного дефіциту до –3 200 тис. грн, що відображає поступову адаптацію операційного циклу підприємства до умов ринку.

У 2027 році операційний грошовий потік прогнозується на рівні 1 500 тис. грн, тобто очікується його перехід у позитивну зону. Це є важливим індикатором підвищення ефективності основної діяльності та зниження залежності підприємства від накопичених фінансових резервів.

Чистий грошовий потік упродовж усього аналізованого та прогнозного періоду залишається позитивним. У 2025–2027 рр. прогнозується його зростання з 13 315 тис. грн до 17 300 тис. грн, що забезпечує стабільне нарощення ліквідних ресурсів підприємства. Відповідно, залишок грошових коштів на кінець року зростає з 48 294 тис. грн у 2025 році до 80 394 тис. грн у 2027 році.

Загалом прогноз свідчить, що ТОВ «Проторія» у середньостроковій перспективі зможе перейти від моделі фінансової стабільності, заснованої переважно на накопиченні грошових коштів, до більш збалансованої структури грошових потоків, у якій ключову роль відіграватиме позитивний операційний грошовий потік. Це створює передумови для підвищення фінансової стійкості підприємства та зниження ризиків виникнення касових розривів.

Таблиця 3.2

**Оптимізована структура прогнозних грошових потоків ТОВ
«Проторія» на 2025 рік (розрахунковий сценарій), тис. грн**

| Показник | Базовий прогноз | Оптимізований сценарій | Відхилення |
|--|--------------------|---------------------------|------------|
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | -5 728 | 2 500 | +8 228 |
| Чистий грошовий потік | 13 315 | 21 043 | +7 728 |
| Залишок коштів на кінець року | 48 294 | 55 022 | +6 728 |
| Дебіторська заборгованість | 112 935 | 90 000 | -22 935 |
| Кредиторська заборгованість | 334 471 | 300 000 | -34 471 |
| Частка операційного потоку у чистому, % | -43,0 | 11,9 | +54,9 |

Джерело: розраховано автором

Оптимізований сценарій розвитку передбачає поетапну реалізацію комплексу управлінських заходів, спрямованих на відновлення рівноваги в оборотному капіталі та підвищення стабільності грошових потоків. Центральне місце у цьому процесі займає скорочення дебіторської заборгованості на 22,9 млн грн, що має бути досягнуто шляхом перегляду умов відстрочення платежів, переходу частини покупців на систему передоплати та впровадження більш жорстких механізмів контролю за своєчасністю розрахунків. Такий підхід дозволяє не лише відновити дисципліну платежів, а й суттєво прискорити оборотність грошових ресурсів, що безпосередньо впливає на ліквідність підприємства.

Не менш важливим є зменшення кредиторської заборгованості на 34,5 млн грн, яке планується досягти завдяки вирівнюванню графіка платежів і перегляду договірних умов із ключовими постачальниками. Узгодження взаємних фінансових зобов'язань, оптимізація строків оплати та формування більш прогнозованого платіжного календаря дозволяють знизити ризики накопичення прострочених зобов'язань, забезпечити рівномірний розподіл грошових відтоків та уникнути пікових навантажень на оборотний капітал.

Важливою складовою оптимізованого сценарію є відновлення позитивного операційного грошового потоку, що забезпечується завдяки оптимізації витрат, у тому числі адміністративних, логістичних і маркетингових. Зменшення непродуктивних витрат дозволяє підвищити чистий фінансовий результат операційної діяльності та забезпечити стабільність внутрішніх джерел фінансування. Водночас посилюється роль операційних надходжень, які безпосередньо формують фінансовий результат і визначають стійкість усієї системи грошових потоків.

Унаслідок реалізації зазначених заходів операційний грошовий потік переходить у позитивну площину, що істотно знижує фінансові ризики підприємства та дає змогу формувати стійкіший запас ліквідності на кінець звітного періоду. Загальний чистий грошовий потік також зростає, що позитивно впливає на можливості самофінансування та зміцнює фінансову автономність підприємства. Одночасне скорочення дебіторської та кредиторської заборгованості сприяє відновленню балансу оборотного капіталу, що, у свою чергу, веде до скорочення тривалості фінансового циклу та підвищення ефективності управління ресурсами.

Таким чином, оптимізована структура грошових потоків формує більш стійку й адаптивну модель фінансового управління. Її впровадження зменшує залежність від значних залишків грошових коштів, підвищує гнучкість взаємодії з партнерами та постачальниками й мінімізує ризики виникнення касових розривів. Крім того, удосконалена система дозволяє підвищити точність фінансового планування, що є критично важливим для підприємств, які працюють у сфері монобрендового ритейлу та оперують високотехнологічними товарними групами, де швидкість реагування на ринкові зміни та ефективність обороту капіталу мають особливе стратегічне значення.

3.2. Розробка заходів щодо підвищення ефективності управління грошовими потоками в сучасних умовах

Результати аналізу грошових потоків ТОВ «Проторія», здійсненого у попередніх підрозділах, засвідчили наявність низки системних дисбалансів, що суттєво впливають на стійкість фінансового циклу та здатність підприємства забезпечувати безперервність операційної діяльності. Найбільш критичними серед виявлених проблем є істотне зростання дебіторської заборгованості, виражена нерівномірність формування операційного грошового потоку, перевищення кредиторської заборгованості над обсягом оборотних активів, а також недостатньо ефективна політика управління товарними запасами. Сукупність цих чинників формує додатковий фінансовий тиск на підприємство, підвищуючи ризики касових розривів і зменшуючи можливості для інвестування у розвиток. У зв'язку з цим необхідним є впровадження комплексу цілеспрямованих заходів, які мають на меті стабілізацію фінансового циклу, оптимізацію структури грошових потоків і підвищення результативності управління фінансовими ресурсами.

Першочергове значення у модернізації системи управління грошовими потоками має оптимізація політики управління дебіторською заборгованістю. Упродовж 2022–2024 рр. її обсяг збільшився майже удвічі, що негативно позначилося на швидкості обороту коштів і фактично стало одним із ключових чинників формування від'ємного операційного грошового потоку. Подальше зростання цього показника створює ризик необхідності залучення короткострокового позикового фінансування для покриття поточних потреб, що у свою чергу збільшує витрати на обслуговування боргу. Для мінімізації зазначених ризиків доцільним є впровадження комплексу організаційних та фінансових рішень, серед яких скорочення термінів розрахунків із контрагентами, установлення чітких кредитних лімітів, диференціація умов передоплати залежно від рівня ризиковості клієнтів, автоматизований контроль простроченої заборгованості та періодична оцінка платоспроможності партнерів. Зниження рівня дебіторської заборгованості хоча б на 20–25 % дозволить не лише пришвидшити

оборот капіталу, а й сформувані додатковий позитивний вплив на обсяг операційного грошового потоку, що, у підсумку, сприятиме зміцненню фінансової гнучкості підприємства.

Другим ключовим вектором удосконалення системи управління має стати оптимізація товарних запасів. Зростання їх обсягу у 2024 році до рекордних значень істотно збільшує витрати на зберігання, знижує маневреність фінансових ресурсів та підвищує ризик морального старіння товару, особливо у сегменті високотехнологічної продукції. Для усунення цих недоліків варто здійснити структурування існуючих запасів, застосувавши методи ABC/XYZ-класифікації, що дозволить визначити товари з найбільшою внесеною вартістю та ступенем коливання попиту. Використання економічно обґрунтованих моделей управління, зокрема моделі EOQ, забезпечить оптимізацію частоти та обсягів поставок, тоді як скорочення частки повільно оборотних позицій сприятиме зменшенню тривалості фінансового циклу. За попередніми оцінками, реалізація комплексу заходів здатна знизити обсяг запасів на 10–15 %, що водночас зменшить витрати на їх утримання та підвищить ліквідність оборотних активів.

Водночас важливим елементом системи управління є підвищення ефективності роботи з кредиторською заборгованістю. У 2024 році її обсяг перевищив 334 млн грн, що свідчить про значну залежність підприємства від зовнішніх джерел короткострокового фінансування й одночасно підвищує ризики виникнення фінансової нестабільності у разі зміни умов співпраці з постачальниками. Для зниження цих ризиків доцільним є узгодження оновлених графіків погашення з ключовими партнерами, зокрема передбачення можливості збільшення терміну відстрочення платежів за найбільш критичними напрямками поставок. Поступове скорочення накопичених боргових зобов'язань та впорядкування структури платежів відповідно до тижневих і місячних циклів дозволить зменшити нерівномірність грошових відтоків, запобігти касовим розривам та створити більш передбачуваний фінансовий план.

Не менш важливим складником модернізації системи управління грошовими потоками є цифровізація та автоматизація фінансових процесів. Впровадження

ERP-системи з модулем Cash Flow Management забезпечить автоматичне формування прогностичних показників, контроль дебіторської та кредиторської заборгованостей у режимі реального часу, моделювання можливих сценаріїв розвитку доходів і витрат, а також своєчасне інформування відповідальних осіб про потенційні фінансові ризики. Використання таких інструментів дає змогу суттєво підвищити точність планування, зменшити рівень суб'єктивних помилок та пришвидшити прийняття управлінських рішень, що особливо важливо за умов високої волатильності ринку.

У контексті взаємодії з брендами-партнерами, серед яких Samsung, Huawei, Nokia, L'Oréal та інші, ключовим завданням є досягнення узгодженості у питаннях постачань, умов оплати та обсягів маркетингових інвестицій [36; 47]. Вирівнювання графіків поставок, оптимізація умов передоплати та перехід до довгострокових договірних відносин сприятимуть зменшенню коливань у формуванні грошових потоків і забезпечать більш стабільне планування виробничо-комерційної діяльності. Запровадження спільного поквартального календаря постачання та продажів дозволить скоординувати дії між підприємством та брендами, оптимізувати складську політику і підвищити точність прогнозування витрат та доходів.

З метою систематизації та візуального представлення наведених заходів структура оновленої моделі управління грошовими потоками подається у вигляді схематичного відображення (рис. 3.2), що забезпечує комплексне уявлення про взаємозв'язки між основними елементами системи та напрямками її оптимізації.

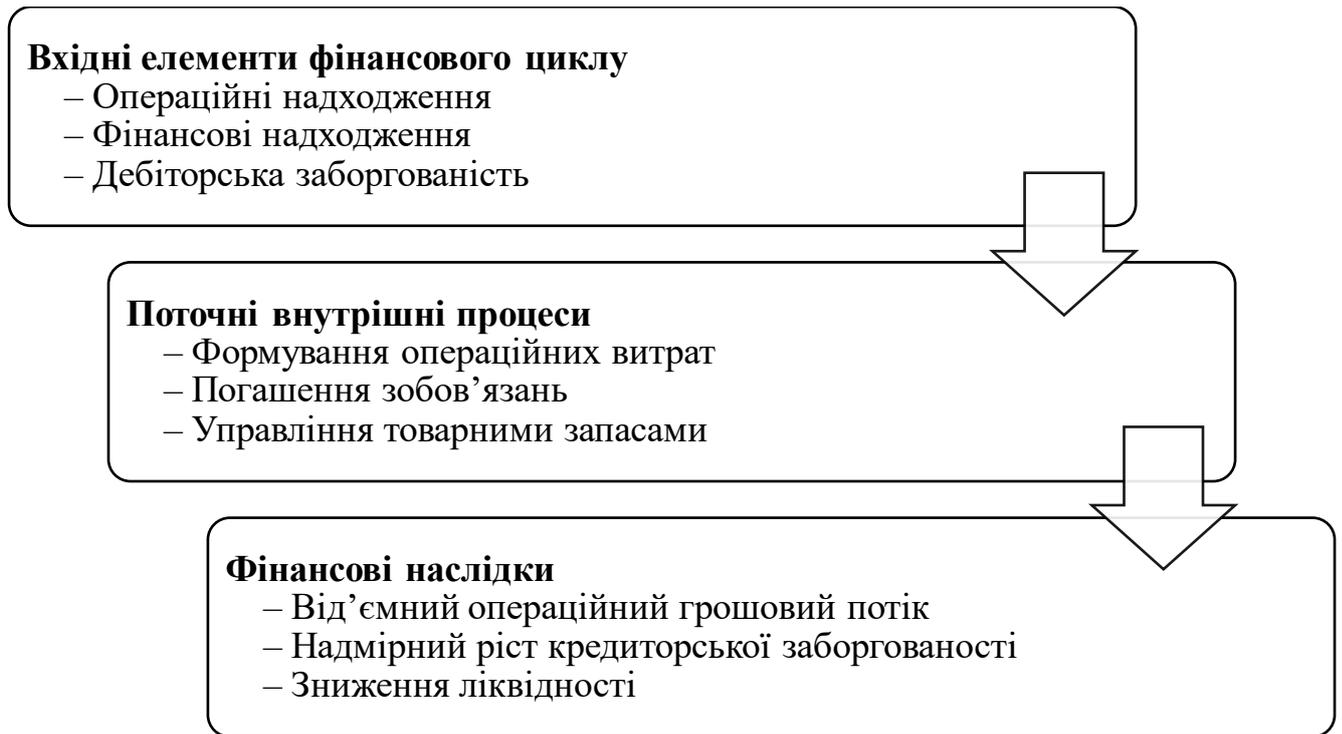


Рис. 3.2. Система управління грошовими потоками до оптимізації

Джерело: сформовано автором

У цій системі домінує реактивне управління: виплати формуються під впливом необхідності, а не планування; дебіторська заборгованість зростає нерегульовано; взаємозв'язки між обсягом продажів, запасами та грошовими потоками є фрагментарними. Для забезпечення стабільності необхідно перейти до інтегрованої, прогнозно-орієнтованої моделі.

Оптимізована модель управління грошовими потоками спрямована на мінімізацію дебіторської заборгованості, вирівнювання графіка платежів, збалансування товарних запасів, автоматизацію прогнозування та посилення фінансового контролю. Її логічну структуру представлено на рисунку 3.3.

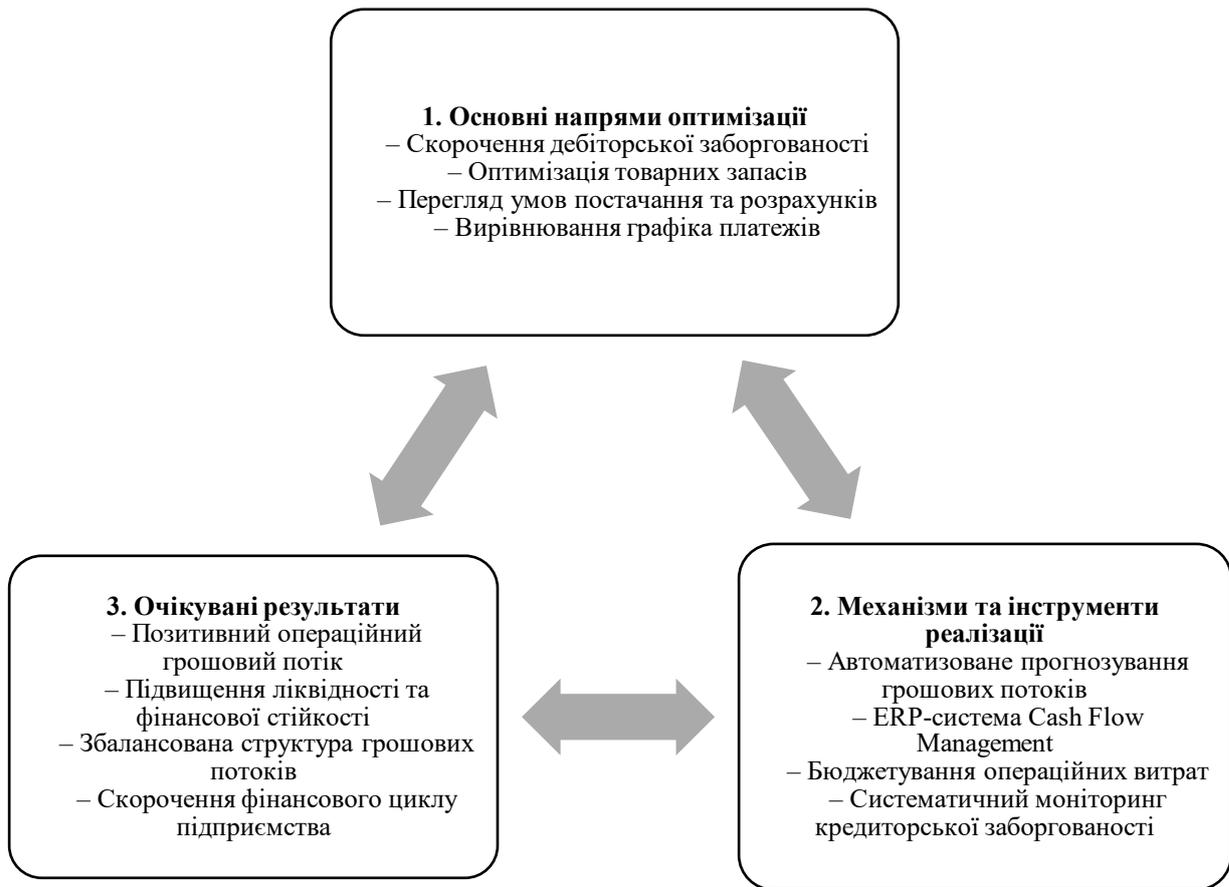


Рис. 3.3. Оптимізована система управління грошовими потоками

Джерело: сформовано автором

Запропоновані заходи спрямовані на формування ефективної, інтегрованої та прогнозованої системи управління грошовими потоками ТОВ «Проторія». Оптимізація дебіторської та кредиторської заборгованості, удосконалення політики управління запасами, цифровізація фінансових процесів та покращення взаємодії з брендами-партнерами створюють підґрунтя для стабілізації операційного грошового потоку, підвищення ліквідності та зменшення фінансових ризиків. Реалізація запропонованих заходів дозволить підприємству забезпечити більш прогнозований і стійкий розвиток у сучасних умовах конкурентного ринку.

3.3. Економічне обґрунтування запропонованих заходів щодо удосконалення управління грошовими потоками

Оптимізація оборотного капіталу виступає одним із ключових напрямів підвищення ефективності управління грошовими потоками ТОВ «Проторія», оскільки саме структура та швидкість обороту поточних активів безпосередньо визначають можливості підприємства щодо забезпечення безперервності операційної діяльності. Як продемонстровано у підрозділі 2.3, найбільш істотний негативний вплив на формування грошових потоків здійснюють три взаємопов'язані компоненти: дебіторська заборгованість, кредиторська заборгованість та надмірний обсяг товарних запасів. Кожен із зазначених елементів створює окремі фінансові ризики, а їх сукупна дія формує стійкий тиск на ліквідність компанії, що унеможливує досягнення цільових показників оборотності та гальмує фінансовий цикл. У зв'язку з цим у даному підрозділі здійснено кількісну оцінку економічного ефекту, який може бути отримано в разі впровадження запропонованої системи оптимізаційних заходів.

Згідно з оптимізованим сценарієм, що відображений у табл. 3.2, підприємство має потенційну можливість скоротити загальний обсяг дебіторської заборгованості з 112 935 тис. грн до 90 000 тис. грн, тобто на 22 935 тис. грн. Зменшення дебіторської заборгованості у такому обсязі є важливим не лише з точки зору покращення фінансової дисципліни контрагентів, але й з огляду на прямий вплив на ліквідність та доступність грошових ресурсів. Фактично це означає, що відповідна сума коштів, яка раніше перебувала в розпорядженні покупців та не могла бути використана підприємством, повертається до обороту. У короткостроковій перспективі це призводить до формування додаткового притоку грошових коштів, який може бути спрямований на покриття операційних витрат, фінансування виробничих потреб, підтримку мінімально необхідного рівня запасів або часткове скорочення кредиторської заборгованості. У довгостроковому вимірі вивільнення таких ресурсів сприятиме скороченню фінансового циклу,

підвищенню оборотності активів і зменшенню залежності підприємства від короткострокових позикових інструментів.

Економічний ефект розраховується за формулою:

$$E_{\text{ДЗ}} = \text{ДЗ}_{\text{ф}} - \text{ДЗ}_{\text{опт}} \quad (3.1)$$

де

$E_{\text{ДЗ}}$ – обсяг вивільнених коштів;

$\text{ДЗ}_{\text{ф}}$ – фактичний обсяг дебіторської заборгованості;

$\text{ДЗ}_{\text{опт}}$ – оптимізований рівень.

Підставимо значення:

$$E_{\text{ДЗ}} = 112\,935 - 90\,000 = 22\,935 \text{ тис. грн}$$

Отже, підприємство отримує 22,9 млн грн додаткових коштів, які раніше були вилучені з обігу.

Додатково ефект від скорочення фінансового циклу визначається за формулою:

$$E_{\text{фц}} = \frac{E_{\text{ДЗ}} \times r}{365} \quad (3.2)$$

де r – середня рентабельність операцій (візьмемо 14 %).

$$E_{\text{фц}} = \frac{22\,935 \times 0.14}{365} = 8.79 \text{ тис. грн на день}$$

За рік:

$$8.79 \times 365 = 3\,208 \text{ тис. грн} \quad (3.3)$$

Це означає, що скорочення дебіторської заборгованості збільшує операційний фінансовий результат мінімум на 3,2 млн грн на рік.

Згідно з аналізом (табл. 2.3), обсяг запасів підприємства у 2024 р. становить приблизно 448 млн грн (оцінено як частка оборотних активів за вирахуванням дебіторки і коштів).

Заходи з оптимізації (ABC/XYZ-аналіз, EOQ, швидший обіг) дадуть змогу зменшити обсяг запасів на 10–12 %.

Розрахуємо ефект (візьмемо нижню межу –10 %):

$$E_{\text{зап}} = \text{Зап}_{\text{ф}} \times 0.10 \quad (3.4)$$

$$E_{\text{зап}} = 448\,000 \times 0.10 = 44\,800 \text{ тис. грн}$$

У результаті підприємство вивільняє 44,8 млн грн, що істотно скорочує фінансовий цикл та зменшує витрати на зберігання товарів.

Додатково економія на обслуговуванні запасів визначається як:

$$E_{\text{збер}} = E_{\text{зап}} \times c \quad (3.5)$$

де c – частка витрат на зберігання (приймаємо 5 %).

$$E_{\text{збер}} = 44\,800 \times 0.05 = 2\,240 \text{ тис. грн}$$

Тобто оптимізація запасів забезпечує економію 2,24 млн грн на рік.

Оптимізований сценарій передбачає зниження кредиторської заборгованості з 334 471 до 300 000 тис. грн (мінус 34 471 тис. грн).

Цей захід зменшує фінансові ризики, а також витрати, пов'язані з простроченнями та штрафними санкціями.

Економічний ефект:

$$E_{\text{КЗ}} = \text{КЗ}_{\text{ф}} - \text{КЗ}_{\text{опт}} \quad (3.6)$$

$$E_{\text{КЗ}} = 334\,471 - 300\,000 = 34\,471 \text{ тис. грн}$$

Окрім цього, зменшення кредиторки знижує ймовірність пені:

$$E_{\text{пеня}} = E_{\text{КЗ}} \times p \quad (3.7)$$

де p – середній рівень штрафних санкцій (візьмемо 3 %).

$$E_{\text{пеня}} = 34\,471 \times 0.03 = 1\,034 \text{ тис. грн}$$

Отже, оптимізація кредиторської заборгованості забезпечує економію 1,03 млн грн.

Таблиця 3.3

Економічний ефект від оптимізації оборотного капіталу ТОВ «Проторія»

| Напрямок оптимізації | Розрахунок ефекту | Економічний результат, тис. грн |
|--|-------------------|---------------------------------|
| Скорочення дебіторської заборгованості | 112 935 – 90 000 | 22 935 |
| Додатковий фінансовий результат від скорочення циклу | формула (3.3) | 3 208 |
| Скорочення товарних запасів на 10 % | 448 000 × 0.10 | 44 800 |
| Економія витрат на зберігання | формула (3.5) | 2 240 |
| Скорочення кредиторської заборгованості | 334 471 – 300 000 | 34 471 |
| Економія штрафних санкцій | формула (3.7) | 1 034 |
| Загальний економічний ефект | – | 108 688 тис. грн |

Джерело: розраховано автором

Розрахунки свідчать, що впровадження заходів з оптимізації оборотного капіталу забезпечує ТОВ «Проторія» значний економічний ефект. Загальна сума вивільнених коштів і скорочених витрат становить 108,7 млн грн. Цей ефект є комплексним і формується за рахунок зменшення дебіторської заборгованості, оптимізації товарних запасів, вирівнювання графіка платежів і скорочення кредиторської заборгованості. Отриманий фінансовий ресурс дозволяє покращити операційний грошовий потік, зменшити ризики грошових розривів, підвищити ліквідність та посилити фінансову стійкість підприємства в середньостроковій перспективі.

У сучасних умовах цифрова трансформація фінансових процесів стає ключовим чинником підвищення ефективності управління грошовими потоками. Для ТОВ «Проторія», яке працює у сфері монобрендового ритейлу з великим

обсягом операцій, автоматизація управління грошовими ресурсами забезпечує зменшення витрат, прискорення прийняття рішень та зниження фінансових ризиків.

Нами розраховано економічний ефект від впровадження цифрових інструментів, ERP-модулів, бюджетування та покращення взаємодії з бренд-партнерами. ERP-система з модулем управління грошовими потоками дозволяє скоротити трудові витрати фінансового персоналу на:

- ручне формування звітів;
- прогнозування;
- контроль дебіторської та кредиторської заборгованості;
- аналіз операційних витрат.

Середня заробітна плата фінансового спеціаліста становить умовно 45 тис. грн на місяць. Автоматизація дає можливість скоротити трудовитрати на 0,5 ставки.

Річна економія:

$$E_{ERP} = ЗП \times 0.5 \times 12 \quad (3.8)$$

$$E_{ERP} = 45\,000 \times 0.5 \times 12 = 270\,000 \text{ грн} = 270 \text{ тис. грн}$$

Додатково ERP-система зменшує фінансові втрати від помилок у прогнозуванні та касових розривах. Прийmemo, що зниження таких втрат становитиме 5 % від операційних витрат (умовно 20 млн грн на рік):

$$E_{\text{пом}} = V_{\text{оп}} \times 0.05 \quad (3.9)$$

$$E_{\text{пом}} = 20\,000 \times 0.05 = 1\,000 \text{ тис. грн}$$

Сумарний ефект ERP-автоматизації = 1 270 тис. грн.

Запровадження централізованого бюджетування дозволяє скоротити непродуктивні витрати (маркетингові, адміністративні, логістичні). За аналогічними кейсами компаній холдингу МТІ (публічна інформація), система

бюджетування забезпечує економію на рівні 3–6 %.
Візьмемо середнє значення – 4 %.

Операційні витрати (умовно): 160 млн грн.

$$E_{\text{бюдж}} = V_{\text{оп}} \times 0.04 \quad (3.10)$$

$$E_{\text{бюдж}} = 160\,000 \times 0.04 = 6\,400 \text{ тис. грн}$$

Отже, бюджетування забезпечує економію 6,4 млн грн.

Автоматичні нагадування, рейтинг платоспроможності та контроль термінів оплати дозволяють знизити частку простроченої дебіторки на 15–20 %. У нашому випадку (див. табл. 3.2) фактична «ризикова» частка дебіторки (прострочена) оцінюється на рівні 10 000 тис. грн.

Втрачається умовно 18 % (середній показник прострочення).

$$E_{\text{ДЗавт}} = ДЗ_{\text{пр}} \times 0.18 \quad (3.11)$$

$$E_{\text{ДЗавт}} = 10\,000 \times 0.18 = 1\,800 \text{ тис. грн}$$

Отже, автоматизований контроль дебіторки забезпечує економію 1,8 млн грн.

ТОВ «Проторія» працює з глобальними брендами Samsung, Huawei, Nokia, L'Oréal [36; 47], де значну роль відіграють маркетингові фонди та відтермінування платежів.

Перегляд договірних умов дозволяє:

- отримати кращі умови оплати (з 30 до 45 днів);
- зменшити відсоток передоплати;
- збільшити фінансування спільних маркетингових проектів.

Якщо бренд компенсує хоча б 1 % товарообігу (550 млн грн у 2024 р.), то економічний ефект становить:

$$E_{\text{бренд}} = TO \times 0.01 \quad (3.12)$$

$$E_{\text{бренд}} = 550\,000 \times 0.01 = 5\,500 \text{ тис. грн}$$

Тобто оптимізація співпраці з брендами дає 5,5 млн грн додаткового фінансового ресурсу. Зведемо результати в таблицю

Таблиця 3.4

**Економічний ефект цифровізації та вдосконалення фінансових процесів
ТОВ «Проторія»**

| Напрямок цифровізації / оптимізації | Ефект, тис. грн |
|--|-----------------|
| ERP-модуль Cash Flow Management (економія зарплати) | 270 |
| Зменшення втрат від помилок та касових розривів | 1 000 |
| Система бюджетування операційних витрат | 6 400 |
| Автоматизований контроль дебіторської заборгованості | 1 800 |
| Оптимізація умов роботи з бренд-партнерами | 5 500 |
| Загальний ефект цифровізації | 14 970 тис. грн |

Джерело: розраховано автором

Розрахунки свідчать, що впровадження цифрових технологій та модернізація фінансових процесів забезпечують ТОВ «Проторія» суттєвий економічний ефект, який у сукупному вимірі наближається до 15 млн грн на рік. Такий результат зумовлений комплексним впливом кількох взаємопов'язаних факторів. Найвагоміший внесок у формування цього ефекту забезпечують впорядкування системи бюджетування витрат та перегляд умов співпраці з ключовими брендами, що дозволяє підприємству зменшити витрати, оптимізувати розмір маркетингових інвестицій і забезпечити більш передбачуваний грошовий потік.

Запровадження ERP-системи та автоматизація фінансового контролю відіграють центральну роль у зменшенні ризиків касових розривів та підвищенні точності управлінських рішень. Сучасні цифрові інструменти забезпечують швидке формування та аналіз фінансової інформації, прискорюють аналітичні процеси, дають змогу моделювати альтернативні сценарії розвитку подій і оперативно реагувати на зміни зовнішнього середовища. Крім того, автоматизований моніторинг дебіторської та кредиторської заборгованості знижує ймовірність виникнення прострочених платежів та покращує якість фінансової дисципліни контрагентів. У сукупності ці переваги створюють міцне підґрунтя для

переходу від реактивного до проактивного управління грошовими потоками, що характеризується високим рівнем передбачуваності, гнучкості та стійкості.

Отже, у роботі обґрунтовано комплекс заходів, спрямованих на підвищення ефективності управління грошовими потоками ТОВ «Проторія». Вони охоплюють прогнозування майбутніх фінансових результатів, оптимізацію структури оборотного капіталу та цифровізацію ключових фінансових процесів. Проведені розрахунки підтвердили, що скорочення дебіторської та кредиторської заборгованості, оптимізація товарних запасів, а також упровадження систем управління грошовими потоками (Cash Flow Management) забезпечують істотне покращення ліквідності підприємства та формування стабільного позитивного операційного грошового потоку.

Разом із цим використання ERP-рішень, удосконалення системи бюджетування витрат та перегляд умов співпраці з брендами створюють додатковий фінансовий ефект, який підсилює загальну результативність управлінських рішень і закладає підґрунтя для довгострокового фінансового розвитку підприємства. У підсумку запропонована модель дозволяє сформувати більш ефективну, стійку та адаптивну систему управління грошовими потоками, здатну забезпечити високий рівень фінансової гнучкості в умовах зростаючої конкурентності ринку.

ВИСНОВКИ

1. У ході дослідження було з'ясовано, що грошові потоки становлять центральний елемент фінансового механізму підприємства, від якого залежить його здатність забезпечувати ритмічність господарської діяльності, підтримувати платоспроможність і здійснювати стратегічні інвестиції. На основі опрацювання теоретичних джерел узагальнено підходи до визначення сутності грошових потоків, їх класифікації та принципів управління ними. Обґрунтовано, що ефективне управління грошовими потоками ґрунтується на поєднанні методів планування, прогнозування, контролю, аналізу та оптимізації, що робить фінансову систему підприємства більш прозорою, керованою та адаптивною до змін ринкового середовища.

2. Встановлено, що управління грошовими потоками має здійснюватися на основі інтегрованого підходу, що охоплює операційний, фінансовий та інвестиційний напрями діяльності підприємства. Розкрито, що операційні грошові потоки формують фінансову основу для забезпечення поточних господарських процесів, тоді як інвестиційні – визначають траєкторію розвитку компанії, а фінансові – виступають компенсаторним ресурсом у разі тимчасових дисбалансів. У роботі обґрунтовано, що ефективність цих напрямів значною мірою залежить від оптимального поєднання політик управління дебіторською та кредиторською заборгованістю, рівня запасів, швидкості фінансового циклу та якості організації розрахункової дисципліни.

3. У другому розділі роботи досліджено організаційно-економічні характеристики ТОВ «Проторія» та визначено, що підприємство є ключовим оператором монобрендового ритейлу в Україні, що спеціалізується на створенні та управлінні мереж монобрендових магазинів, інтернет-майданчиків і сервісної підтримки глобальних брендів. Встановлено, що компанія функціонує в умовах високої залежності від стратегічних партнерів, динаміки попиту на техніку та косметику, а також змін у логістичному середовищі. Така специфіка формує унікальну конфігурацію грошових потоків, що визначається сезонністю, великими

обсягами розрахунків та потребою у достатній ліквідності для підтримання операційної діяльності.

4. Аналіз грошових потоків ТОВ «Проторія» за 2022–2024 роки дав змогу виявити низку проблем у формуванні та використанні фінансових ресурсів. Зокрема, встановлено тенденцію до погіршення операційного грошового потоку, який із позитивного показника 12 540 тис. грн у 2022 році перетворився на від’ємний –6 365 тис. грн у 2024 році. Така динаміка свідчить про розбалансованість операційної моделі підприємства, а також про надмірне навантаження на оборотний капітал. Попри це, загальний чистий грошовий потік залишався позитивним, що відображало залежність компанії від накопичених раніше резервів ліквідності, що є ризикованою практикою для довгострокової стійкості бізнесу.

5. Виявлено суттєві диспропорції у структурі оборотних активів компанії: дебіторська заборгованість досягла 112 935 тис. грн, а кредиторська – 334 471 тис. грн (2024 р.), що вказує на значні фінансові ризики та можливу нестачу обігових коштів. Ці показники свідчать про неефективну політику управління розрахунками з партнерами, а також про необхідність посилення контролю платіжної дисципліни та впровадження системного механізму забезпечення своєчасності взаєморозрахунків. Додатково встановлено, що політика управління запасами є недостатньо ефективною та потребує оптимізації, оскільки значна частина обігових коштів заморожена у товарних залишках, що знижує швидкість обігу грошей.

6. У роботі здійснено оцінку ефективності системи управління грошовими потоками, у межах якої проаналізовано ліквідність, платоспроможність і структуру фінансового циклу підприємства. Встановлено, що, попри зростання коефіцієнтів загальної ліквідності, їхнє збільшення обумовлене переважно накопиченням грошових коштів, а не поліпшенням операційної діяльності. Коефіцієнт абсолютної ліквідності також демонструє тенденцію до зростання, однак це не знімає проблеми ефективності грошового обігу. Фінансовий цикл має тривалість, що перевищує оптимальні значення, що свідчить про недостатню оборотність активів. Таким

чином, система управління грошовими потоками потребує структурної модернізації.

7. На основі аналізу розроблено напрями удосконалення управління грошовими потоками підприємства, які охоплюють оптимізацію оборотного капіталу, скорочення дебіторської та кредиторської заборгованості, підвищення обіговості запасів, вирівнювання графіків платежів, а також цифровізацію фінансових процесів. Запропоновано удосконалене прогнозування грошових потоків на 2025 рік, що передбачає зменшення від'ємності операційного потоку та забезпечення зростання загального залишку коштів.

8. У процесі економічного обґрунтування встановлено, що оптимізація оборотного капіталу забезпечує підприємству значний фінансовий ефект. Зокрема, скорочення дебіторської заборгованості дозволяє вивільнити 22,9 млн грн, оптимізація запасів – 44,8 млн грн, а зниження кредиторської заборгованості – 34,5 млн грн. Загальний результат таких заходів становить понад 108 млн грн. Це підтверджує здатність підприємства відновити позитивний операційний грошовий потік за умов упровадження запропонованих змін.

9. Було доведено, що цифровізація фінансових процесів є одним із ключових напрямів підвищення ефективності управління грошовими потоками. Впровадження ERP-модулів, автоматизованих систем прогнозування та контролю дебіторської заборгованості, а також запровадження бюджетування витрат створюють значний економічний ефект, що становить майже 15 млн грн на рік. Отримані результати засвідчують, що поєднання технологічних, управлінських та організаційних заходів є оптимальним шляхом до підвищення ефективності фінансової діяльності ТОВ «Проторія».

10. У сукупності результати дослідження формують науково обґрунтоване бачення того, як підприємство може забезпечити стабільність грошових потоків, підвищити ліквідність і сформувати інтегровану систему фінансового управління. Запропонована модель удосконалення грошових потоків відзначається комплексним характером і здатна забезпечити довгострокове підвищення ефективності діяльності підприємства. Вона може бути використана у практиці

управління фінансами ТОВ «Проторія» та адаптована для інших ритейл-компаній, які працюють у подібних ринкових умовах.

11. Загалом дослідження підтверджує, що ефективне управління грошовими потоками є критично важливим для забезпечення фінансової стійкості підприємства в умовах сучасних економічних викликів. Запропоновані напрями оптимізації та цифровізації можуть бути впроваджені у діяльність підприємства та забезпечити підвищення операційної результативності, прискорення обігу коштів, стабілізацію фінансових показників і зростання конкурентоспроможності на ринку монобрендового ритейлу.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. *Бегун С.* Особливості аналізу фінансового стану підприємства в умовах воєнного стану. *Економічний часопис Волинського Національного університету імені Лесі Українки*. 2023. № 32. С. 32-42.
2. *Воскресенська Т.* Дослідження підходів до аналізу грошових коштів підприємств з використанням облікової інформації. *Економіка та суспільство*. 2021. № 31. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-31-65>
3. *Гаппенсталь М., Патер Дж.* Автоматизація фінансових процесів за допомогою цифрових технологій: огляд зарубіжного досвіду. *Фінансові інновації*. 2021. № 5. С. 12–25.
4. *Головань Р. В.* Управління грошовими потоками підприємства. Вінницький національний технічний університет, 2019. URL: <https://ir.lib.vntu.edu.ua/bitstream/handle/123456789/27561/7092.pdf?isAllowed=y&sequence=3&>
5. *Гриценко Л. Л., Боярко І. М., Шамкало К. Ю.* Методи і методики аналізу фінансового стану: особливості використання для малих підприємств. *Проблеми обліку, аналізу і аудиту*. 2019. № 2. С. 108-115.
6. *Гриценко І.В., Кобаль О.А.* Оцінка показників в процесі фінансового планування підприємства. *Перспективи розвитку фінансово-економічного простору України* : зб. наук. праць. Вінниця, 2020. С. 223–225.
7. *Гриценко І.В.* Оцінка показників фінансової стійкості підприємства. *Перспективи розвитку фінансово-економічного простору України* : зб. наук. праць. Вінниця, 2020. С. 208–211.
8. *Гудзь, Т.П., Єгоричева, С.Б., Литвинюк, М.В.* Функціонування підприємств України в умовах війни: аналіз ситуації та економічні очікування, 2023. 7-15.

9. Денисенко М.П. Заходи покращення фінансового стану підприємства у сучасних умовах господарювання. *Економіка і держава*. 2019. № 12. С. 61–65. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2019.12.6>.
10. Довбня С. Б., Папуша І. В. Експрес-діагностика фінансового стану підприємства: стратегічний аспект. *Проблеми сучасних трансформацій. Серія: економіка та управління*, 2024 №14. URL: <https://doi.org/10.54929/2786-5738-2024-14-04-19>.
11. Дорош, О.І., & Пліш, І.В. Планування грошових потоків на підприємстві. *Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку*, (2), 6, 2021. 21-28.
12. Єрешко Ю. О. Сутність і структура механізму управління грошовими потоками підприємства. *Економічний вісник НТУУ «КПІ»*. 2019. Вип. 16. С. 45–52. URL: <https://ela.kpi.ua/server/api/core/bitstreams/b2459fe1-d715-4e3a-a3b8-8b2960345bde/content>
13. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16 липня 1999 р. № 996-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/996-14> (дата звернення: 22.11.2025)
14. Закон України «Про внесення змін до Закону України “Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні”» від 19 липня 2022 р. № 2435-IX. URL: <https://ips.ligazakon.net/document/T222435> (дата звернення: 22.11.2025)
15. Йоргачова М. Напрями підвищення ефективності управління грошовими потоками підприємства. *Економіка та суспільство*. 2023. Т. 10, № 4. URL: <https://economics-msu.com.ua/en/journals/tom-10-4-2023/napryami-pidvishchennya-efektivnosti-upravlinnya-groshovimi-potokami-pidpriyemstva>.
16. Кошельок Г. Аналіз грошових потоків у системі управління підприємством. *Галицький економічний вісник*. 2020. № 2. С. 231-242.
17. Коцєруба Н.В. Організація і планування аудиту фінансової стійкості та платоспроможності підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2018. Вип. 29 (2). С. 108-113.

18. *Коцєруба Н.В.* Процедури та прийоми аудиту фінансової стійкості та платоспроможності підприємства. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2018. № 5. С. 84-91.
19. *Кундря-Висоцька О.П.* Інтеграція в обліку грошових потоків: передумови та необхідність. Тези Міжнародної наукової конференції «*Розвиток обліку, аналізу і аудиту суб'єктів суспільного інтересу*» (20-21 жовтня 2017 року). Житомир. 2017. С. 87-89.
20. *Кучеренко Т. Є., Аніщенко Г. Ю.* Обліково-аналітичне забезпечення управління грошовими потоками підприємств. *Ефективна економіка*. 2022. № 2. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105-2022.2.12>.
21. *Майборода О. Є., Майборода О. В., Реплюк А. В.* Напрями управління грошовими потоками підприємства. *Економіка та суспільство*. 2021. № 10. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/10_ukr/53.pdf.
22. *Марусяк Н.Л.* Фінансовий аналіз : навч. посібник. Чернівці : Чернівець. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2020. 172 с.
23. *Мельник М. І., Донцова Т. М.* Управління грошовими потоками підприємства. *Регіональна економіка та управління*. 2020. URL: <https://repo.snau.edu.ua/bitstream/>
24. *Мірошник О., Шубіна С., Кравченко Б.* Оцінка та шляхи підвищення фінансової стійкості підприємства. *Фінансово-кредитні системи: перспективи розвитку*. 2021. № 1(1). С. 17-22. DOI: <https://doi.org/10.26565/2786-4995-2021-1-02>.
25. *Мулик Т. О., Федоришина Л. І.* Організація аналітичної роботи в сільськогосподарських підприємствах : навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2020. 236 с.
26. *Мулик Т. О., Олійник О. О.* Економічний зміст і види Fintech інновацій. *Бізнес Інформ*. 2021. № 12. С. 72–78.
27. *Налукова, Н., Кулина, Г.* Оцінка ефективності управління грошовими потоками підприємства. Інститут бухгалтерського обліку, контроль та аналіз в умовах глобалізації, (1), 2020, 49-58.

28. *Наумова О.О.* Управління грошовими потоками підприємства. *Міжнародний науковий журнал «Інтернаука»*. 2020. № 18. С. 72–78. URL: https://library.krok.edu.ua/media/library/category/statti/naumova_0005.pdf.
29. *Панасюк, О.В., Мазанович, І.С.* Удосконалення аналізу грошових потоків підприємства та їх оптимізація в процесі управління. *Приазовський економічний вісник*, 2020, 128-133.
30. *Піскульова І. В., Мавріна М. І.* Методичні підходи до управління грошовими коштами підприємств: сучасний аспект. *Ефективна економіка*. 2022. № 1. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105-2022.1.88>.
31. *Проскуріна Н., Гнідкова А.* Аналіз фінансового стану та фінансових результатів як інструмент оцінки ефективності діяльності підприємства. *Економіка та суспільство*, 2022 №43. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-43-74>.
32. *Семенова К. Д.* Аналіз фінансового стану підприємств України та тенденції розвитку. *Науковий вісник Одеського економічного університету*. 2021. № 5-6. С. 77-82.
33. *Спільник І., Загородна О.* Грошові потоки підприємства: комплексний аналіз за даними фінансової звітності. *Міжнародний науковий журнал*. 2017. Вип. 1-2. С. 67 - 85.
34. *Ткаченко А. А., Подзігун Я. В., Кулик Ю. М.* Удосконалення аналізу фінансового стану на українських підприємствах: проблеми та шляхи їх вирішення. *Економічні науки*. 2020. № 57, С. 45-53.
35. *Ткаченко Є. Ю., Зінченко В. В.* Сучасні підходи до оцінки фінансової стійкості підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2024. URL: http://bses.in.ua/journals/2024/86_2024/26.pdf.
36. ТОВ «ПРОТОРІЯ». Про нас. Офіційний сайт компанії. URL: <https://protoria.ua/about-us> (дата звернення: 22.11.2025)
37. *Томчук О. Ф., Мулик Т. О., Федоришина Л. І.* Управлінський аналіз: сутність та значення у прийнятті рішень. *Економіка, фінанси, менеджмент: актуальні питання науки і практики*. 2019. № 4. С. 144–154.

38. Труш Ю. Л. Напрями удосконалення управління грошовими потоками на підприємстві .Київ, 2019. № 5. С. 82-84.
39. Федущин М. П. Методичні аспекти аналізу грошових потоків підприємств для цілей планування. *Економічний аналіз*. 2016. № 2. С. 132–138.
40. Ясишена В. В. Теоретичні аспекти аналізу грошових потоків підприємств. *Економічний простір*. 2018. № 16. С. 123 - 131.
41. Cash Flow Planning at the Enterprise (Blank I.A. та ін.). *Social and Economic Management*. 2021. URL: <https://science.lpnu.ua/smeu/all-volumes-and-issues/volume-3-number-2-2021/cash-flow-planning-enterprise>.
42. Clarity Project. Досьє ТОВ «ПРОТОРІЯ» (ЄДРПОУ 39659560). URL: <https://clarity-project.info/edr/39659560>.
43. Discounting in Accounting as a Tool for Cash Flows Management. *Economic Journal Odessa Polytechnic University*. 2019. №3. URL: <https://economics.net.ua/ejopu/2019/No3/136.pdf> (дата звернення: 22.11.2025)
44. Krykavskiy Y., Chyruk A. Cash Flow Planning at the Enterprise. *Social and Economic Management*. 2021. Vol. 3, No. 2. P. 34–41. URL: <https://science.lpnu.ua/smeu/all-volumes-and-issues/volume-3-number-2-2021/cash-flow-planning-enterprise>.
45. Methodological approaches to cash flow management at the enterprise (I. Корчыкова).2022. URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4238399
46. Opendatabot. Інформація про компанію ТОВ «ПРОТОРІЯ» (ЄДРПОУ 39659560). URL: <https://opendatabot.ua/c/39659560> (дата звернення: 22.11.2025)
47. Samsung Experience Store. Інформація для споживачів: реквізити ТОВ «ПРОТОРІЯ». URL: <https://samsungshop.com.ua/consumer-information/>.
48. Vovok V. Method of enterprises cash flow analysis. *Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska. Sectio H. Oeconomia*. 2014. Vol. 48, No. 2. P. 123–130. URL: <https://journals.umcs.pl/h/article/download/1552/1234> (дата звернення: 22.11.2025)

49. YouControl. Досьє компанії ТОВ «ПРОТОРІЯ» (ЄДРПОУ 39659560).
URL: https://youcontrol.com.ua/catalog/company_details/39659560 (дата звернення:
22.11.2025)

ДОДАТКИ

Додаток А

Фінансова звітність ТОВ «Проторія» 2022-2024 рр.



Фінансова звітність за 2024 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ПРОТОРІЯ"

М. КИЇВ, Б. МІХНОВСЬКОГО МИКОЛИ, БУД. 14-16

(ТОВ "ПРОТОРІЯ")

Код за ЄДРПОУ: [39659560](#)

| | |
|-----------------------|--|
| Дата звіту | 09.06.2025 |
| Період | 2024 рік, 12 міс |
| Бухгалтер | Бондар Інна Миколаївна |
| КАТОТТГ | UA80000000000624772 |
| Кількість працівників | 196 |

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Актив

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Необоротні активи Нематеріальні активи | 1000 | 3 882.00 | 3 531.00 |
| первісна вартість | 1001 | 6 219.00 | 6 453.00 |
| накопичена амортизація | 1002 | 2 337.00 | 2 922.00 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 350.00 | 243.00 |
| Основні засоби | 1010 | 11 971.00 | 11 700.00 |
| первісна вартість | 1011 | 31 991.00 | 34 332.00 |
| знос | 1012 | 20 020.00 | 22 632.00 |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | 0.00 | |
| первісна вартість | 1016 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|--|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| знос | 1017 | 0.00 | |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | 0.00 | |
| первісна вартість | 1021 | 0.00 | |
| накопичена амортизація | 1022 | 0.00 | |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 0.00 | |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 0.00 | |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 0.00 | |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 0.00 | |
| Гудвіл | 1050 | 0.00 | |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0.00 | |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0.00 | |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0.00 | |
| Усього за розділом I | 1095 | 16 203.00 | 15 474.00 |
| II. Оборотні активи Запаси | 1100 | 151 759.00 | 201 714.00 |
| Виробничі запаси | 1101 | 16.00 | 13.00 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 0.00 | |
| Готова продукція | 1103 | 0.00 | |
| Товари | 1104 | 151 743.00 | 201 701.00 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|--|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Депозити перестраховання | 1115 | 0.00 | |
| Векселі одержані | 1120 | 0.00 | |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 38 482.00 | 92 427.00 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 0.00 | |
| з бюджетом | 1135 | 0.00 | |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 0.00 | |
| з нарахованих доходів | 1140 | 641.00 | 4 284.00 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0.00 | |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 19 937.00 | 20 508.00 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0.00 | |
| Г роші та їх еквіваленти | 1165 | 88 359.00 | 126 472.00 |
| Готівка | 1166 | 1 738.00 | 1 211.00 |
| Рахунки в банках | 1167 | 47 905.00 | 62 836.00 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 4 958.00 | 864.00 |
| Частка перестраховика у страхових резервах | 1180 | 0.00 | |
| у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань | 1181 | 0.00 | |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0.00 | |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0.00 | |
| інших страхових резервах | 1184 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|--|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Інші оборотні активи | 1190 | 810.00 | 717.00 |
| Усього за розділом II | 1195 | 304 946.00 | 446 986.00 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | 0.00 | |
| Баланс | 1300 | 321 149.00 | 462 460.00 |

Пасив

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 16 450.00 | 16 450.00 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0.00 | |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 10 158.00 | 6 388.00 |
| Додатковий капітал | 1410 | 0.00 | |
| Емісійний дохід | 1411 | 0.00 | |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0.00 | |
| Резервний капітал | 1415 | 0.00 | |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 21 074.00 | 45 407.00 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0.00 | |
| Вилучений капітал | 1430 | 0.00 | |
| Інші резерви | 1435 | 0.00 | |
| Усього за розділом I | 1495 | 47 682.00 | 68 245.00 |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | 0.00 | |
| Пенсійні зобов'язання | 1505 | 0.00 | |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 59 744.00 | 59 744.00 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 0.00 | |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0.00 | |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 0.00 | |
| Цільове фінансування | 1525 | 0.00 | |
| Благодійна допомога | 1526 | 0.00 | |
| Страхові резерви | 1530 | 0.00 | |
| у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань | 1531 | 0.00 | |
| резерв збитків або резерв належних виплат | 1532 | 0.00 | |
| резерв незароблених премій | 1533 | 0.00 | |
| інші страхові резерви | 1534 | 0.00 | |
| Інвестиційні контракти | 1535 | 0.00 | |
| Призовий фонд | 1540 | 0.00 | |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0.00 | |
| Усього за розділом II | 1595 | 59 744.00 | 59 744.00 |
| Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків | 1600 | 0.00 | |
| Векселі видані | 1605 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 0.00 | |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 139 265.00 | 254 481.00 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 17 171.00 | 23 782.00 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 267.00 | 3 762.00 |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 754.00 | 1 322.00 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 4 569.00 | 6 680.00 |
| за одержаними авансами | 1635 | 2 690.00 | 368.00 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0.00 | |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0.00 | |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0.00 | |
| Поточні забезпечення | 1660 | 4 791.00 | 4 304.00 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0.00 | |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0.00 | |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 44 483.00 | 43 534.00 |
| Усього за розділом III | 1695 | 213 723.00 | 334 471.00 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | 0.00 | |
| V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду | 1800 | 0.00 | |
| Баланс | 1900 | 321 149.00 | 462 460.00 |

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Фінансові результати

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|---|-----------|-----------------------------|---|
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 1 601 178.00 | 1 310 913.00 |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | | 0.00 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | | 0.00 |
| Премії, передані у перестраховання | 2012 | | 0.00 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | | 0.00 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | | 0.00 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | 1 524 915.00 | 1 206 377.00 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | | 0.00 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 76 263.00 | 104 536.00 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань | 2105 | | 0.00 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | | 0.00 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | | 0.00 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | | 0.00 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 388 594.00 | 275 752.00 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | | 0.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис.грн |
|--|-----------|-----------------------------|--|
| Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2122 | | 0.00 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2123 | | 0.00 |
| Адміністративні витрати | 2130 | 57 064.00 | 47 353.00 |
| Витрати на збут | 2150 | 358 611.00 | 279 177.00 |
| Інші операційні витрати | 2180 | 4 345.00 | 1 631.00 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | | 0.00 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | | 0.00 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 44 837.00 | 52 127.00 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | | 0.00 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | | 0.00 |
| Інші доходи | 2240 | | 0.00 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | | 0.00 |
| Фінансові витрати | 2250 | 19 398.00 | 28 775.00 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | | 0.00 |
| Інші витрати | 2270 | 92.00 | 70.00 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | | 0.00 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 25 347.00 | 23 282.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис.грн |
|---|-----------|-----------------------------|--|
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | -4 784.00 | -4 430.00 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | | 0.00 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 20 563.00 | 18 852.00 |

Сукупний дохід

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|---|-----------|-----------------------------|---|
| Дооцінка (уцінка) необоротних активів | 2400 | 3 770.00 | 0.00 |
| Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів | 2405 | | 0.00 |
| Накопичені курсові різниці | 2410 | | 0.00 |
| Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств | 2415 | | 0.00 |
| Інший сукупний дохід | 2445 | | 0.00 |
| Інший сукупний дохід до оподаткування | 2450 | 3 770.00 | 0.00 |
| Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом | 2455 | | 0.00 |
| Інший сукупний дохід після оподаткування | 2460 | 3 770.00 | 0.00 |
| Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460) | 2465 | 24 333.00 | 18 852.00 |

Елементи операційних витрат

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|----------------------------------|-----------|-----------------------------|---|
| Матеріальні затрати | 2500 | 3 518.00 | 5 590.00 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 109 767.00 | 87 128.00 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 21 467.00 | 17 391.00 |
| Амортизація | 2515 | 3 676.00 | 4 558.00 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 281 592.00 | 213 494.00 |
| Разом | 2550 | 420 020.00 | 328 161.00 |

Розрахунок показників прибутковості акцій

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--------------------------------|-----------|------------------------|--|
| Дивіденди на одну просту акцію | 2650 | | 0.00 |

[Clarity Project](#) - простий та зрозумілий доступ до закупівельної та корпоративної інформації.



Фінансова звітність за 2023 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ПРОТОРІЯ"
 М. КИЇВ, Б. МІХНОВСЬКОГО МИКОЛИ, БУД. 14-16
 (ТОВ "ПРОТОРІЯ")

Код за ЄДРПОУ: [39659560](#)

| | |
|-----------------------|--|
| Дата звіту | 10.06.2024 |
| Період | 2023 рік, 12 міс |
| Бухгалтер | Бондар Інна Миколаївна |
| КАТОТТГ | UA80000000000624772 |
| Кількість працівників | 202 |

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Актив

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Необоротні активи Нематеріальні активи | 1000 | 4 566.00 | 3 882.00 |
| первісна вартість | 1001 | 6 137.00 | 6 219.00 |
| накопичена амортизація | 1002 | 1 571.00 | 2 337.00 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 352.00 | 350.00 |
| Основні засоби | 1010 | 13 834.00 | 11 971.00 |
| первісна вартість | 1011 | 32 696.00 | 31 991.00 |
| знос | 1012 | 18 862.00 | 20 020.00 |
| Інвестиційна нерухомість | 1015 | 0.00 | |
| первісна вартість | 1016 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|--|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| знос | 1017 | 0.00 | |
| Довгострокові біологічні активи | 1020 | 0.00 | |
| первісна вартість | 1021 | 0.00 | |
| накопичена амортизація | 1022 | 0.00 | |
| Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 0.00 | |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 0.00 | |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 0.00 | |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 0.00 | |
| Гудвіл | 1050 | 0.00 | |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0.00 | |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0.00 | |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0.00 | |
| Усього за розділом I | 1095 | 18 752.00 | 16 203.00 |
| II. Оборотні активи Запаси | 1100 | 81 197.00 | 151 759.00 |
| Виробничі запаси | 1101 | 66.00 | 16.00 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 0.00 | |
| Готова продукція | 1103 | 0.00 | |
| Товари | 1104 | 81 131.00 | 151 743.00 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|--|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Депозити перестраховання | 1115 | 0.00 | |
| Векселі одержані | 1120 | 0.00 | |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 15 452.00 | 38 482.00 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами | 1130 | 0.00 | |
| з бюджетом | 1135 | 899.00 | |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 899.00 | |
| з нарахованих доходів | 1140 | 0.00 | 641.00 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0.00 | |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 36 558.00 | 19 937.00 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0.00 | |
| Г роші та їх еквіваленти | 1165 | 34 979.00 | 88 359.00 |
| Готівка | 1166 | 1 584.00 | 1 738.00 |
| Рахунки в банках | 1167 | 26 676.00 | 47 905.00 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 788.00 | 4 958.00 |
| Частка перестраховика у страхових резервах | 1180 | 0.00 | |
| у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань | 1181 | 0.00 | |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0.00 | |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0.00 | |
| інших страхових резервах | 1184 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|--|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Інші оборотні активи | 1190 | 732.00 | 810.00 |
| Усього за розділом II | 1195 | 170 605.00 | 304 946.00 |
| III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | 0.00 | |
| Баланс | 1300 | 189 357.00 | 321 149.00 |

Пасив

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 16 450.00 | 16 450.00 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0.00 | |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 10 158.00 | 10 158.00 |
| Додатковий капітал | 1410 | 0.00 | |
| Емісійний дохід | 1411 | 0.00 | |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0.00 | |
| Резервний капітал | 1415 | 0.00 | |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 2 325.00 | 21 074.00 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0.00 | |
| Вилучений капітал | 1430 | 0.00 | |
| Інші резерви | 1435 | 0.00 | |
| Усього за розділом I | 1495 | 28 933.00 | 47 682.00 |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання | 1500 | 0.00 | |
| Пенсійні зобов'язання | 1505 | 0.00 | |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 0.00 | 59 744.00 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1515 | 0.00 | |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 0.00 | |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 0.00 | |
| Цільове фінансування | 1525 | 0.00 | |
| Благодійна допомога | 1526 | 0.00 | |
| Страхові резерви | 1530 | 0.00 | |
| у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань | 1531 | 0.00 | |
| резерв збитків або резерв належних виплат | 1532 | 0.00 | |
| резерв незароблених премій | 1533 | 0.00 | |
| інші страхові резерви | 1534 | 0.00 | |
| Інвестиційні контракти | 1535 | 0.00 | |
| Призовий фонд | 1540 | 0.00 | |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0.00 | |
| Усього за розділом II | 1595 | 0.00 | 59 744.00 |
| Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків | 1600 | 0.00 | |
| Векселі видані | 1605 | 0.00 | |

| Назва рядка | Код рядка | На початок звітного періоду, тис. грн | На кінець звітного періоду, тис. грн |
|---|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями | 1610 | 0.00 | |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 42 922.00 | 139 265.00 |
| розрахунками з бюджетом | 1620 | 10 412.00 | 17 171.00 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0.00 | 267.00 |
| розрахунками зі страхування | 1625 | 618.00 | 754.00 |
| розрахунками з оплати праці | 1630 | 3 929.00 | 4 569.00 |
| за одержаними авансами | 1635 | 311.00 | 2 690.00 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0.00 | |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0.00 | |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0.00 | |
| Поточні забезпечення | 1660 | 3 103.00 | 4 791.00 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0.00 | |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0.00 | |
| Інші поточні зобов'язання | 1690 | 99 129.00 | 44 483.00 |
| Усього за розділом III | 1695 | 160 424.00 | 213 723.00 |
| IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття | 1700 | 0.00 | |
| V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду | 1800 | 0.00 | |
| Баланс | 1900 | 189 357.00 | 321 149.00 |

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Фінансові результати

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|---|-----------|-----------------------------|---|
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 1 310 913.00 | 809 564.00 |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | | 0.00 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | | 0.00 |
| Премії, передані у перестраховання | 2012 | | 0.00 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | | 0.00 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | | 0.00 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | 1 206 377.00 | 716 920.00 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | | 0.00 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 104 536.00 | 92 644.00 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань | 2105 | | 0.00 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | | 0.00 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | | 0.00 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | | 0.00 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 275 752.00 | 131 178.00 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | | 0.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис.грн |
|--|-----------|-----------------------------|--|
| Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2122 | | 0.00 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2123 | | 0.00 |
| Адміністративні витрати | 2130 | 47 353.00 | 34 996.00 |
| Витрати на збут | 2150 | 279 177.00 | 166 039.00 |
| Інші операційні витрати | 2180 | 1 631.00 | 9 088.00 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | | 0.00 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | | 0.00 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 52 127.00 | 13 699.00 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | | 0.00 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | | 0.00 |
| Інші доходи | 2240 | | 0.00 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | | 0.00 |
| Фінансові витрати | 2250 | 28 775.00 | 10 992.00 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | | 0.00 |
| Інші витрати | 2270 | 70.00 | 1 272.00 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | | 0.00 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 23 282.00 | 1 435.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|---|-----------|-----------------------------|---|
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | -4 430.00 | -577.00 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | | 0.00 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 18 852.00 | 858.00 |

Сукупний дохід

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|---|-----------|-----------------------------|---|
| Дооцінка (уцінка) необоротних активів | 2400 | | 0.00 |
| Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів | 2405 | | 0.00 |
| Накопичені курсові різниці | 2410 | | 0.00 |
| Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств | 2415 | | 0.00 |
| Інший сукупний дохід | 2445 | | 0.00 |
| Інший сукупний дохід до оподаткування | 2450 | 0.00 | 0.00 |
| Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом | 2455 | | 0.00 |
| Інший сукупний дохід після оподаткування | 2460 | 0.00 | 0.00 |
| Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460) | 2465 | 18 852.00 | 858.00 |

Елементи операційних витрат

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, тис. грн | За аналогічний період попереднього року, тис. грн |
|----------------------------------|-----------|-----------------------------|---|
| Матеріальні затрати | 2500 | 5 590.00 | 9 613.00 |
| Витрати на оплату праці | 2505 | 87 128.00 | 60 078.00 |
| Відрахування на соціальні заходи | 2510 | 17 391.00 | 11 874.00 |
| Амортизація | 2515 | 4 558.00 | 3 900.00 |
| Інші операційні витрати | 2520 | 213 494.00 | 124 658.00 |
| Разом | 2550 | 328 161.00 | 210 123.00 |

Розрахунок показників прибутковості акцій

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--------------------------------|-----------|------------------------|--|
| Дивіденди на одну просту акцію | 2650 | | 0.00 |

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

Рух коштів у результаті операційної діяльності

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--|-----------|------------------------|--|
| Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 3000 | 517 580.00 | 472 390.00 |
| Повернення податків і зборів | 3005 | 14.00 | 23.00 |
| у тому числі податку на додану вартість | 3006 | | 0.00 |
| Цільового фінансування | 3010 | | 0.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--|-----------|------------------------|--|
| Надходження від отримання субсидій, дотацій | 3011 | | 0.00 |
| Надходження авансів від покупців і замовників | 3015 | 243 546.00 | 88 142.00 |
| Надходження від повернення авансів | 3020 | 267.00 | 2.00 |
| Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках | 3025 | | 0.00 |
| Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені) | 3035 | 261.00 | 434.00 |
| Надходження від операційної оренди | 3040 | | 0.00 |
| Надходження від отримання роялті, авторських винагород | 3045 | | 0.00 |
| Надходження від страхових премій | 3050 | | 0.00 |
| Надходження фінансових установ від повернення позик | 3055 | | 0.00 |
| Інші надходження | 3095 | 857 032.00 | 528 266.00 |
| Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг) | 3100 | 1 128 648.00 | 816 061.00 |
| Праці | 3105 | 67 939.00 | 48 608.00 |
| Відрахувань на соціальні заходи | 3110 | 18 242.00 | 13 227.00 |
| Зобов'язань з податків і зборів | 3115 | 49 477.00 | 37 698.00 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток | 3116 | 3 264.00 | 1 478.00 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість | 3117 | 29 742.00 | 24 418.00 |
| Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів | 3118 | 16 471.00 | 11 802.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--|-----------|------------------------|--|
| Витрачання на оплату авансів | 3135 | | 0.00 |
| Витрачання на оплату повернення авансів | 3140 | 288 128.00 | 131 105.00 |
| Витрачання на оплату цільових внесків | 3145 | | 0.00 |
| Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами | 3150 | | 0.00 |
| Витрачання фінансових установ на надання позик | 3155 | | 0.00 |
| Інші витрачання | 3190 | 72 631.00 | 27 350.00 |
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | 3195 | -6 365.00 | 15 208.00 |

Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--|-----------|------------------------|--|
| Надходження від реалізації: фінансових інвестицій | 3200 | | 0.00 |
| необоротних активів | 3205 | | 0.00 |
| Надходження від отриманих: відсотків | 3215 | | 0.00 |
| дивідендів | 3220 | | 0.00 |
| Надходження від деривативів | 3225 | | 0.00 |
| Надходження від погашення позик | 3230 | | 0.00 |
| Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3235 | | 0.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--|-----------|------------------------|--|
| Інші надходження | 3250 | | 0.00 |
| Витрачання на придбання: фінансових інвестицій | 3255 | | 0.00 |
| необоротних активів | 3260 | | 0.00 |
| Виплати за деривативами | 3270 | | 0.00 |
| Витрачання на надання позик | 3275 | | 0.00 |
| Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці | 3280 | | 0.00 |
| Інші платежі | 3290 | | 0.00 |
| Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності | 3295 | 0.00 | 0.00 |

Рух коштів у результаті фінансової діяльності

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|--|-----------|------------------------|--|
| Надходження від: Власного капіталу | 3300 | | 0.00 |
| Отримання позик | 3305 | 59 744.00 | 0.00 |
| Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві | 3310 | | 0.00 |
| Інші надходження | 3340 | | 0.00 |
| Витрачання на: Випуск власних акцій | 3345 | | 0.00 |
| Погашення позик | 3350 | | 0.00 |
| Сплату дивідендів | 3355 | | 0.00 |

| Назва рядка | Код рядка | За звітний період, грн | За аналогічний період попереднього року, грн |
|---|-----------|------------------------|--|
| Витрачання на сплату відсотків | 3360 | | 0.00 |
| Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди | 3365 | | 0.00 |
| Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві | 3370 | | 0.00 |
| Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах | 3375 | | 0.00 |
| Інші платежі | 3390 | | 0.00 |
| Чистий рух коштів від фінансової діяльності | 3395 | 59 744.00 | 0.00 |
| Чистий рух грошових коштів за звітний період | 3400 | 53 379.00 | 15 208.00 |
| Залишок коштів на початок року | 3405 | 34 979.00 | 19 766.00 |
| Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів | 3410 | 1.00 | 5.00 |
| Залишок коштів на кінець року | 3415 | 88 359.00 | 34 979.00 |

[Clarity Project](#) - простий та зрозумілий доступ до закупівельної та корпоративної інформації.