

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

КРИВОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра фінансів суб'єктів господарювання та інноваційного розвитку

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА ДО КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ (МАГІСТЕРСЬКОЇ) РОБОТИ

на тему: «Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємства»

Сьомик Дар'я Сергіївна

Тема роботи: Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємства

Виконав: здобувач 2 курсу, групи Ф-23 м спеціальності 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

Сьомик Дар'я Сергіївна

Керівник: д.е.н., проф., Турило А.М.

Рецензент: к.е.н., ст.викладач Короленко С. М

Кривий Ріг

2024

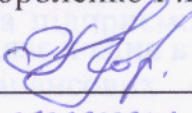
Криворізький національний університет

Кафедра фінансів суб'єктів господарювання та інноваційного розвитку

Спеціальність 072 Фінанси, банківська справа,
страхування та фондовий ринок

ЗАТВЕРДЖУЮ:

Зав. кафедри ФСГІР
доцент Короленко Р.В.


« 05 » листопада 2024р.

ЗАВДАННЯ

на кваліфікаційну (магістерську) роботу здобувачу

Свешник Дар'ї Сергіївни

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємства

Керівник роботи р.е.н., проф. Турчило Дмитрій Михайлович
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом по КНУ від « 05 » листопада 20 24 № 61дс

2. Строк подання здобувачем закінченої роботи 06.12.2024

3. Вихідні дані до роботи орієнтована звітність, інтернет ресурси, зокрема офіційні сайти законодавчої влади

4. Зміст кваліфікаційної (магістерської) роботи (назви розділів)

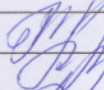
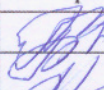
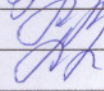
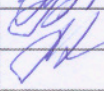
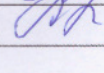
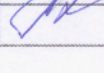
Розділ 1 Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємств

Розділ 2 Аналіз фінансового стану та стратегічного управління підприємством «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Розділ 3 Виявлення проблеми у фінансовій стратегії підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»

5. Перелік графічного матеріалу рисунки, таблиці

6. Консультанти розділів роботи

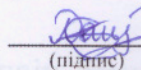
Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис/ Дата			
		завдання видав	завдання прийняв	завдання видав	завдання прийняв
1 розділ	р.с.н., проф. Туршино А.М.		30.09		09.10
2 розділ	р.с.н., проф. Туршино А.М.		09.09		14.10
3 розділ	р.с.н., проф. Туршино А.М.		14.10		02.11

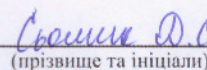
7. Дата видачі завдання 30.08.2024

Календарний план

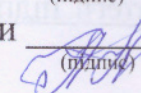
№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	Співбесіда зі здобувачем за тематикою роботи, видача переліку рекомендованої нормативної, інструктивної бази та учбової літератури, підготовка апробації	02.07.2024	вик.
2	Збір практичного матеріалу до випускної роботи	12.08 - 07.09.2024	вик.
3	I атестація 1 розділ кваліфікаційної роботи	12.09.2024	вик.
4	II атестація 2 розділ кваліфікаційної роботи	18.10.2024	вик.
5	III атестація 3 розділ кваліфікаційної роботи, реферат, вступ, висновки, література та додатки	07.11.2024	вик.
6	Перевірка роботи на наявність/відсутність академічного плагіату	18.11-06.12.2024	вик.
7	Доопрацювання кваліфікаційної роботи, підготовка демонстраційних листів та презентації. Отримання відгуку, рецензії	02.12-10.12.2024	вик.
8	Попередній захист роботи	11.12.2024	вик.
9	Допуск кваліфікаційної роботи до захисту зав. кафедрою ФСГІР	13.12.2024	вик.
10	Публічний захист кваліфікаційної роботи	18.12.2024	вик.

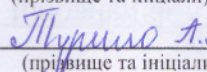
Здобувач


(підпис)


(прізвище та ініціали)

Керівник роботи


(підпис)


(прізвище та ініціали)

РЕФЕРАТ

Пояснювальна записка до кваліфікаційної (магістерської) роботи на тему: Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємства складає: 103 стор., 11 таблиць, 6 рисунків, 9 графіків, 20 джерел.

Мета: визначити ключові елементи фінансової стратегії, що сприяють підвищенню ефективності управління фінансами на підприємствах, а також розробити рекомендації щодо удосконалення фінансових стратегій для забезпечення стабільного фінансового розвитку підприємства.

Об'єкт дослідження є фінансова стратегія ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг».

Предметом дослідження є процеси формування та реалізації фінансової стратегії на підприємстві, інструменти та методи, що використовуються для підвищення фінансової стійкості, прибутковості та конкурентоспроможності.

Стратегія дослідження передбачає системний та комплексний підхід до вивчення фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», враховуючи специфіку його діяльності та динаміку ринкового середовища.

Здобуті результати можуть бути корисними для підприємства, як основа для розробки більш ефективної фінансової стратегії, що допоможе підвищити його конкурентоспроможність та стабільність на ринку.

ЗМІСТ

ВСТУП	5
1 СУТНІСТЬ ТА ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВ	9
1.1 Теоретичні основи формування фінансової стратегії підприємства	9
1.2. Основні засади формування фінансової стратегії підприємства	13
1.3. Інформативно-правове та інформаційне забезпечення щодо управління фінансовою стратегією підприємства	20
2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА СТРАТЕГІЧНОГО УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»	28
2.1. Загальна характеристика діяльності підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»	28
2.2. Оцінка фінансового стану підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»	32
2.3. Вплив зовнішніх та внутрішніх факторів на фінансову стратегію підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»	50
3 ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»	63
3.1. Виявлення проблеми у фінансовій стратегії підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»	63
3.2. Напрямки вдосконалення фінансової стратегії підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»	71
ВИСНОВКИ	84
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	87
ДОДАТКИ	88

ВСТУП

Актуальність теми. Формування ефективної фінансової стратегії є ключовим фактором для стійкого розвитку підприємств в умовах сучасного динамічного ринкового середовища. В Україні, де економічна ситуація характеризується високою нестабільністю, інфляційними процесами, коливанням валютного курсу та складними умовами зовнішньоекономічної діяльності, фінансова стратегія підприємств потребує особливої уваги. Сучасні українські підприємства, такі як ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», який є найбільшим виробником сталі в країні, стикаються з численними викликами: необхідністю адаптуватися до глобальних економічних змін, вирішувати питання фінансової стабільності, а також забезпечувати ефективне управління ресурсами. Актуальність теми зумовлена також глобальними економічними трендами, які потребують від великих підприємств здатності швидко реагувати на зміни в ринкових умовах, підвищувати свою конкурентоспроможність та фінансову стійкість. У цьому контексті фінансова стратегія виступає інструментом, що дозволяє підприємству не лише ефективно функціонувати, але й зміцнювати свої позиції на національному та міжнародному ринках.

Окрім того, ситуація на ринку металургії останніми роками характеризується жорсткою конкуренцією, високою капіталомісткістю та залежністю від світових цін на ресурси. Для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» фінансова стратегія відіграє ключову роль у забезпеченні рентабельності та фінансової стійкості. Успішна реалізація фінансової стратегії дозволить підприємству ефективніше управляти витратами, адаптуватися до зовнішніх викликів і забезпечити довгострокову стабільність.

Таким чином, дослідження сутності та основ формування фінансової стратегії підприємства, а також розробка рекомендацій щодо її вдосконалення є надзвичайно актуальними. Ця тема має як практичну, так і теоретичну цінність для подальшого розвитку стратегічного фінансового менеджменту на підприємствах України, а результати роботи можуть бути застосовані на

практиці для підвищення ефективності фінансового управління вітчизняних компаній.

Метою є дослідження сутності фінансової стратегії підприємства та основних принципів її формування на прикладі ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Зокрема, робота спрямована на аналіз впливу фінансової стратегії на стабільність та розвиток підприємства в умовах сучасного ринку, а також на розробку рекомендацій щодо покращення існуючих стратегічних підходів. Для цього дослідження необхідно досягти наступних цілей:

1. Визначити теоретичні основи формування фінансової стратегії підприємства. Вивчити наукові підходи до визначення сутності фінансової стратегії, її основних принципів, завдань та методів формування. Розглянути ключові концепції фінансової стратегії та з'ясувати їхню роль у загальному стратегічному управлінні підприємством.

2. Дослідити основні засади формування фінансової стратегії підприємства. Визначити основні етапи та компоненти формування фінансової стратегії. Виявити принципи, на яких базується фінансова стратегія, а також аспекти її адаптації до специфічних умов конкретного підприємства, зокрема для компаній великого масштабу та з потужним експортним потенціалом, як ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг».

3. Проаналізувати інформативно-правове та інформаційне забезпечення фінансової стратегії. Дослідити правові та інформаційні джерела, що забезпечують процес управління фінансовою стратегією на підприємстві. Зокрема, розглянути нормативно-правову базу України та корпоративні регулятивні документи, які регулюють фінансове планування, звітність та управління ресурсами.

4. Надати загальну характеристику діяльності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Висвітлити специфіку функціонування підприємства, його історію розвитку, виробничу структуру, місце на ринку, а також особливості металургійного сектору України, в якому працює компанія.

5. Оцінити фінансовий стан ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Здійснити аналіз фінансових показників підприємства для визначення його стійкості, рентабельності, ліквідності та інших аспектів фінансової ефективності. Визначити сильні та слабкі сторони фінансового стану підприємства, які впливають на вибір фінансової стратегії.

6. Проаналізувати вплив зовнішніх та внутрішніх факторів на фінансову стратегію підприємства. Вивчити, як внутрішні чинники (структура підприємства, фінансова політика, виробничі особливості) та зовнішні фактори (економічна ситуація, ринкова кон'юнктура, правове регулювання, конкуренція) впливають на процес формування і реалізації фінансової стратегії.

7. Виявити основні проблеми фінансової стратегії підприємства. Ідентифікувати ключові проблеми та виклики, з якими стикається підприємство у процесі реалізації своєї фінансової стратегії. Проаналізувати причини цих проблем та оцінити їхній вплив на довгострокову стійкість підприємства.

8. Визначити напрями вдосконалення фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Розробити пропозиції щодо покращення фінансової стратегії підприємства з урахуванням специфічних викликів та можливостей. Запропонувати заходи для підвищення ефективності фінансового управління та стабільності підприємства в умовах ринкових змін.

Об'єкт дослідження: є фінансова стратегія ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» - найбільшого металургійного підприємства в Україні, яке функціонує в умовах високої конкуренції на світовому ринку сталі.

Предмет дослідження: є процеси, методи та інструменти формування і реалізації фінансової стратегії підприємства в сучасних умовах.

Методи дослідження: Аналіз ринку, економіко-статистичний аналіз, графічний метод, табличний метод, SWOT-аналіз, PESTEL-аналіз, аналіз п'яти сил Портера.

Наукова новизна кваліфікаційної роботи: Наукова новизна роботи полягає в комплексному підході до дослідження фінансової стратегії підприємства на прикладі ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» з урахуванням специфіки світового

ринку сталі та впливу макроекономічних факторів, таких як коливання курсу долара.

Інформаційна база дослідження: Інформаційна база дослідження включає фінансову звітність ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», статистичні дані щодо світового ринку сталі, динаміку курсу долара, а також аналітичні матеріали з відкритих джерел, зокрема звіти та прогнози міжнародних економічних і фінансових організацій.

Практичне значення отриманих результатів дослідження: підвищення фінансової стійкості, оптимізація фінансових стратегій, поліпшення інвестиційної діяльності, адаптація до ринкових умов, удосконалення конкурентних стратегій. Ці результати можуть бути корисними для керівників підприємства при прийнятті рішень, а також для фінансових аналітиків і стратегів, які займаються плануванням та оцінкою фінансових стратегій у складних умовах ринку.

Структура, зміст та об'єм дипломної роботи містить вступ, три розділи, висновки, список використаних джерел та додатки. Основний зміст роботи викладено на 74 сторінках, включає 11 таблиць, 6 рисунків, 9 графіків, 9 додатків. Список використаних джерел включає 20 найменувань і розміщений на 2 сторінках.

1 СУТНІСТЬ ТА ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВ

1.1 Теоретичні основи формування фінансової стратегії підприємства

Фінансова стратегія підприємств являється одною з важливих складових стратегії в організації, яка в свою чергу забезпечує стабільне фінансове становище, а також досягнення довгострокових цілей. Основи фінансової стратегії підприємств та їх формування мають ключове значення для планування фінансових ресурсів, зростання прибутковості та інвестицій.

Фінансова стратегія підприємств включає в себе управління активами, забезпечення ліквідності та фін. стійкості, управління пасивами та активами, оптимізація фін. витрат, суть фін. стратегії підприємств полягає в спрямуванні досягнень стратегічних фінансових цілей та розрахована на довгостроковий план дій.

Процес формування включає в себе декілька етапів, такі як:

- Аналіз поточного фінансового стану;
- Розробка фінансових планів;
- Визначення стратегічних цілей;
- Управління ризиками;

Системний підхід, функціональний підхід та інноваційний підхід є основними до формування фін. стратегії підприємств, де системний підхід це – аналіз та розгляд фінансів підприємства, як складову єдиної системи, що в свою чергу взаємодіє з іншими підсистемами маркетингу, управління персоналом. Функціональний підхід являє собою - акцентування уваги на ключових фінансових функціях підприємства, такі як управління активами та пасивами, оптимізація витрат та розподіл прибутком. Інноваційний підхід більш орієнтований на впровадження інноваційних фін. інструментів та новітніх технологій для забезпечення фін. стійкості та конкурентоспроможності підприємства.

До одних із важливих етапів формування можна виділити такі, як:

- Аналіз внутрішнього та зовнішнього середовища;
- Формування фін. цілей;
- Розробка фін. плану;
- Оцінка і управління ризиками;

Аналіз внутрішнього та зовнішнього середовища являє собою аналіз та вивчення ринкових умов, конкурентного середовища, економічної ситуації та аналіз фін. стану підприємства. Визначення довгострокових та короткострокових цілей, рентабельність, оптимізація структур капіталу та зменшення витрат належить до формування фінансових цілей. Етап розробки фінансового плану являє собою прогнозування фінансових потоків, планування бюджету. Оцінка і управління ризиками включає в себе ідентифікацію можливих ризиків, таких як кредитні, валютні та операційні, також до цього етапу можна віднести ще головний чинник, це розробка механізмів для мінімізації можливих ризиків.

Залежно від стану та цілей підприємства можна виділити такі типи фінансових стратегій:

- Консервативна стратегія – це стратегія яка спрямована на мінімізацію ризиків, та робить опір на збереженні фінансової стабільності підприємства.
- Агресивна стратегія – така стратегія орієнтовна на активне зростання, має на меті максимізацію прибутку та швидке залучення капіталу.
- Компромісна стратегія, одна з стратегій, що компенсує елементи консервативного та агресивного підходу, що в свою чергу дає можливість адаптуватися до змін ринкових умов.

Значення «фінансова стратегія» є одним з ключових елементів, що в свою чергу забезпечує фінансову стабільність та ліквідність, сприяє та допомагає оптимізації прибутку, забезпечує підприємству можливість досягти своїх довгострокових цілей.

Зовнішні та внутрішні фактори, які можуть впливати на фінансову систему та від яких в подальшому буде залежить стан підприємства, тож до зовнішніх факторів можна виділити:

- Економічна ситуація;
- Податкова політика;
- Конкуrentне середовище;
- Політична стабільність;

Економічна ситуація завжди тягне за собою ризики, наприклад інфляція, коливання валютних курсів, економічні кризи. Все це може вплинути на доступність капіталу та вартість фінансових ресурсів. Податкова політика є фактором зміни в оподаткуванні, які в свою чергу можуть вплинути на витрати підприємства, а також вибір джерел фінансування.

Стратегічний підхід до управління підприємством визначає певну роль і місце стратегії діяльності в загальній системі управління підприємством (рис. 1).

Конкуrentне середовище впливає на фінансову стратегію підприємства рівнем конкуренції на ринку, що тягне за собою можливість залучення нових інвестицій і отримання прибутку, або навпаки. До фактору політичної стабільності відноситься внутрішньополітична та геополітична ситуація, яка тягне за собою фінансові ризики та відкриття нових можливостей для підприємств.

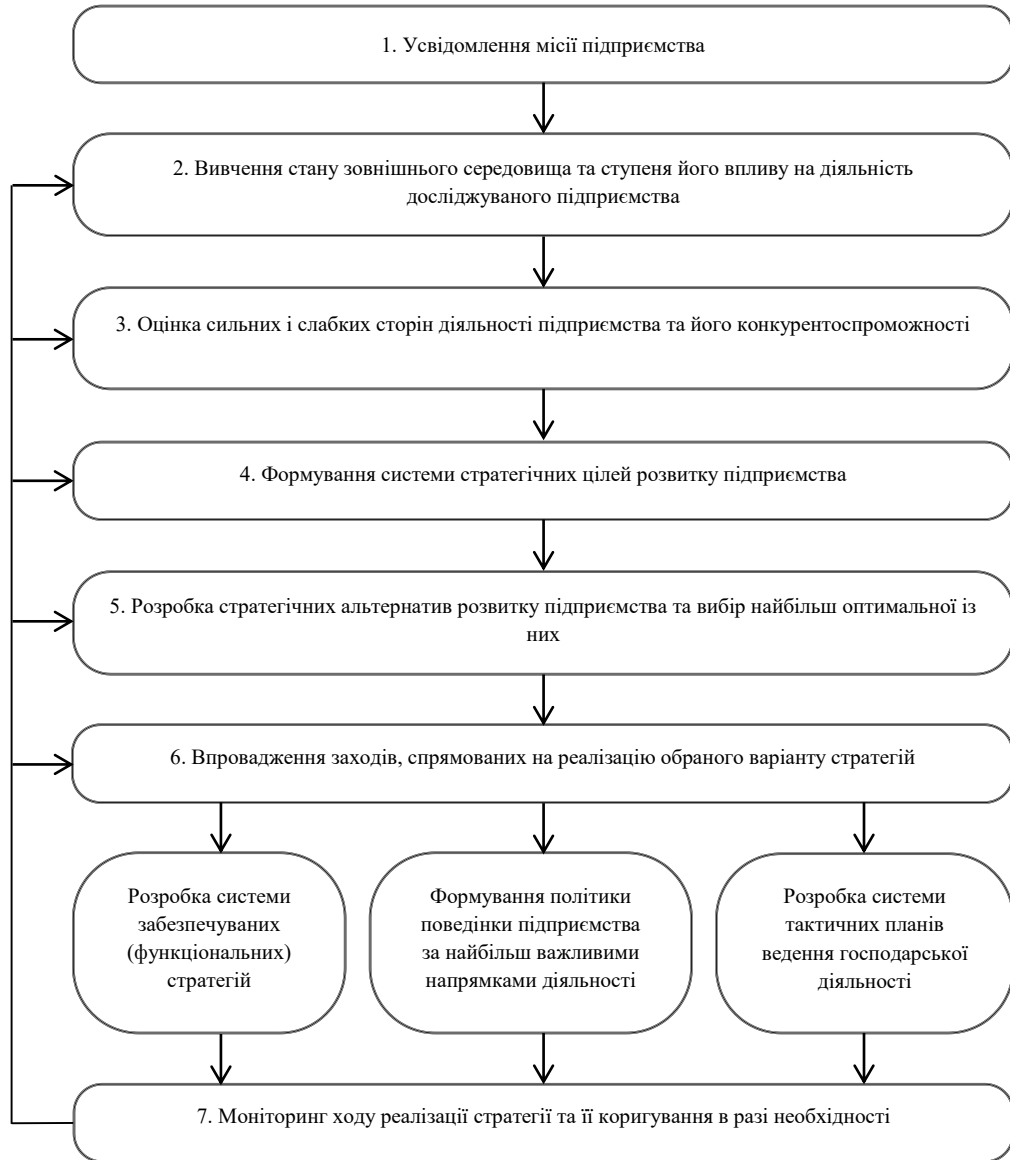


Рис.1.1. - Основні етапи процесу формування стратегії розвитку підприємства

Внутрішніми факторами є:

- Фінансовий стан підприємства;
- Керівництво підприємства;
- Виробничий потенціал;

Де фінансовий стан підприємства визначає формування стратегії підприємства, а також на сучасному рівні вирішує впровадження тієї чи іншої стратегії. Керівництво підприємства повинні нести в собі характеристики лідерства та досвіду, щоб чітко обирати важливі для себе напрямки в стратегії та впровадження її у своє підприємство. Також, виробничий потенціал повинен

бути зацікавлений в своїй ж потужності виробництва, його продуктивності та впровадженні інновацій. Що дають можливість вплинути на залучення додаткових фінансових ресурсів.

Формування фінансової стратегії є складним процесом та багатоетапним процесом. Для вдалого формування фінансової стратегії підприємств, потрібно проводити більш глибоку та детальну оцінку зовнішнім та внутрішнім факторам, що в свою чергу може призвести до успішної реалізації фінансової стратегії. Також, глибокий аналіз цих факторів допоможе досягти підприємству досягти стратегічних цілей, які були поставлені на меті, зміцнити фінансову стійкість, збільшити свою прибутковість та отримати забезпечення довготривалим розвитком.

Підприємства, які грамотно та відповідально ставляться до питання формування стратегій свого підприємства, мають більше шансів на виживання в ринковій конкуренції, та в умовах різких і неочікуваних глобально-економічних викликах. Якщо, правильно розробити ефективність управління ресурсами та обрати правильний вибір джерел фінансування, такому підприємству гарантована стабільність, та підвищення оперативної активності. Але завжди мати на увазі, що один не правильний крок може призвести до втрати ризиків, пов'язаних з фінансовою діяльністю.

1.2. Основні засади формування фінансової стратегії підприємства

Основні засади формування фінансової стратегії підприємства були предметом досліджень багатьох науковців, таких як В.М. Іванов, В.С. Савчук, І.О.Бланк, В.М. Гриньова, Р.А. Фатхутдінов. Вони по різному трактують ключові аспекти фінансового планування та управління, проте всі виходять на важливість стратегічного підходу до фінансової діяльності підприємств. Нижче розглянемо думку відомих науковців, щодо формування фінансової стратегії підприємства.

Іванов розглядав фінансову стратегію як основну частину загальної стратегії підприємств, яка в свою чергу шукає досягнення фінансових цілей через

оптимізацію використаних ресурсів. Науковець акцентував увагу на важливість адаптивності стратегії до змін у зовнішньому середовищі, але Іванов наголошує на тому, що стратегія має результати як короткострокові, так і довгострокові, а реалізація повинна базуватися на постійному моніторингу стану підприємства [1].

Основною ідеєю В.С. Савчука було зосередження на тому, що формування фінансової стратегії має починатись з глибокого аналізу внутрішнього та зовнішнього середовища підприємства, також він наголошував на важливості диверсифікації джерел фінансування до зменшення ризиків. [2]

Бланк розглядав фінансову стратегію як систему управління фінансовими ресурсами підприємства, яка була спрямована на досягнення максимізації прибутку та мінімізацію ризиків, також він наголошував, що необхідність інтеграції фінансової стратегії з інвестиційною та виробничою політикою є дуже важливим аспектом.

За основну ідею свого дослідження В.М. Гриньова взяла акцентування уваги на стратегічному плануванні як на невід'ємній частині управління фінансами підприємства. Вона вважала, що фінансову стратегію необхідно включати як антикризові заходи, так і механізм підвищення інвестиційної привабливості підприємства. [3]

Фатхудінов зосереджував тему дослідження на стратегічному управлінні в умовах невизначеності та нестабільному ринку. Він запропонував підходи до мінімізації ризиків через використання механізмів хеджування та диверсифікації фінансових інструментів. [4]

Порівнюючи думки науковців, то можна зробити висновок, що Савчук і Гриньова роблять акцент на аналізі внутрішнього та зовнішнього середовища підприємства, тоді як Бланк більше концентрується на управлінні фінансовими ресурсами та потоками. Бланк та Фатхудінов виділяють значення управління ризиками, використовуючи хеджування та диверсифікацію, але в той же час Іванов акцентує увагу на гнучкості стратегії в умовах зміни ринку. Савчук та Іванов наголошували на важливості ефективності інвестиційної політики в

рамках фінансової стратегії, але Савчук робить акцент на диверсифікації джерел фінансування, що разом мінімізує ризики. Гриньова виділяє підхід у формуванні фінансової стратегії, включаючи впровадження новітніх технологій і фінансових інструментів, тоді як Бланк зосередження на класичних методах управління. Науковці мають різні підходи до формування фінансової стратегії підприємства, але їх думки часто перетинаються у важливості аналізу середовища, управлінні ризиками та оптимізації фінансових ресурсів. Кожен з них пропонував унікальні аспекти для вдосконалення стратегічного управління фінансами, які можуть допоїти у розробці комплексного підходу до формування фінансової стратегії для підприємств, таких як «АрселорМіттал Кривий ріг»

Фінансова стратегія підприємства-це ключовий інструмент з управління фінансовими ресурсами та забезпечення стійкості в умовах ринкової економіки. Стратегія спрямована на досягнення поставлених цілей підприємства, шляхом оптимізації фінансових процесів, для ефективного розподілу ресурсів та управлінням фінансовими ризиками. Засади формування фінансової стратегії будуються на певних теоретичних положеннях та практичних підходах, які в свою чергу забезпечують фін. стабільність та рентабельність підприємств.

Для аналізу зовнішнього та внутрішнього середовища підприємства потрібно розуміти в яких умовах функціонує підприємство. Це включає в себе:

- Аналіз зовнішнього середовища;
- Аналіз внутрішнього середовища;

Визначення фінансових цілей повинно бути конкретним, досяжним, вимірюваним, реалістичним та часово обмеженим (SMART).

Що саме охоплюють собою фінансові цілі:

- Збільшення прибутковості;
- Оптимізація витрат;
- Підвищення рентабельності та власного капіталу;
- Залучення інвестицій та приріст вартості підприємства;

Наступним пунктом для формування фінансової стратегії є розробка фінансового плану. Фінансовий план-це інструмент реалізації фінансової стратегії. Цей план включає в себе:

- Бюджетування
- Планування руху грошових коштів (Cash Flow);
- Прогнозування прибутків та збитків;
- Інвестиційне планування та його оцінка ефективності інвестиційних проектів;
- Управління дебіторськими та кредиторськими заборгованостями;

Далі потрібно обрати джерело фінансування. Фінансовою стратегією підприємств включає в себе планування джерел фінансування. Для залучення фінансових ресурсів підприємства можуть використовувати різні джерела, наприклад:

- Власний капітал;
- Позиційний капітал;
- Залучення інвесторів;

Одним із важливих аспектів формування фінансової стратегії є оптимізація структури капіталу, оскільки він впливає на фінансову стійкість та ризики підприємства.

Без ефективного управління ризиками неможливо зробити успішну фінансову стратегію. Успішна фінансова стратегія забезпечує ідентифікацію, оцінку та контроль ризиками, які в свою чергу можуть вплинути на фін. діяльність підприємства, зокрема:

- Кредитні ризики;
- Ризики ліквідності;
- Валютні ризики;
- Ризики зміни валютних умов;

Для того щоб мінімізувати витрати, потрібна розробка механізмів захисту від ризиків, наприклад таких як, страхування, хеджування та резервування коштів. Напрямки стратегій, які можуть мінімізувати витрати:

- Оптимізація виробничих процесів включає в себе: Аудит процесів, для більшої ефективності аудит процесів проходить регулярно, щоб виявити неефективні або зайві операції. Автоматизація – впровадження новітніх технологій, що не дозволяють автоматизувати рутинні процеси (CRM-системи,ERP- системи). Lean Management – методологія, яка спрямована на зменшення витрат через усунення надлишкових елементів у процесах та підвищення ефективності;

- Перегляд постачань та логістики. Перегляд постачань та логістики включає в себе аналіз постачальників, це аналіз який дає оцінку існуючих постачальників та перемовини про кращі умови співпраці (знижки,в ідстрочки платежів). Також сюди входить зниження витрат на складування, що несе за собою впровадження системи Just-In-Time – виробництво «вчасно», це дозволяє зменшити обсяг складських запасів та пов'язаних з ними витрат;

- Контроль за витратами на персонал. Гнучка система оплати праці-це використання стимулюючих схем, таких як бонуси і премії, які напряду залежать від результатів роботи співробітників. Аутсортинг - це передача непрофільних функцій на аутсортинг, що дозволяє зменшити витрати на заробітну плату та соціальні відрахування;

- Оптимізація енергоспоживання. Енергоефективні технології які впроваджують обладнання, що мінімізує споживання енергії, наприклад світлодіодне освітлення , енергоефективні прилади. Моніторинг витрат енергії-це регулярний контроль енергоспоживання для виявлення зайвих витрат та розробки заходів для їх зменшення, наприклад таргетована реклама, соціальні мережі;

- Перегляд інформаційних витрат. Перемовини з контрагентами-це домовленості щодо розрахунків або відстрочок платежів з орендодавцями, партнерами або постачальниками;

- Зменшення витрат на маркетинг. Цифровий маркетинг-це перехід на дешеві, але ефективні цифрові канали. Аналітика ефективності - це аналіз

результативності маркетингових почуттів та фокусування на тих, які більше направлені на найбільшу віддачу при мінімальних інвестиціях;

- Фінансове планування та контроль. Бюджетування яке впроваджується для контролю за витратами та суворої системи контролю за витратами на всіх рівнях підприємства. Використання фінансових інструментів, таких як страхування та хеджування, для захисту від ризиків;

- Інвестиції в персонал. Залучення інноваційних підходів для розвитку ініціативи персоналу та для пошуку внутрішніх способів підвищення їх ефективності;

Для ефективного управління потрібна постійна оптимізація, контроль за ресурсами та інвестиціями в персонал та технології, щоб підвищити продуктивність та конкурентоспроможність підприємства, тому це вимагає комплексного підходу та регулярного аналізу всіх процесів на підприємстві.

Наступним етапом для формування фінансової стратегії потрібно використати контроль та моніторинг фін. стратегії. Реалізація фінансової стратегії вимагає постійного контролю та моніторингу, це в свою чергу передбачає регулярне оцінювання результатів та корегування дій у разі відхилення від плану. Застосування фінансових показників та індикаторів дозволяє оцінити ефективність стратегії.

Основним завданням забезпеченням фінансової стійкості розробляється методом збереження здатності підприємства виконувати зобов'язання перед кредиторами, інвесторами та постачальниками навіть в складних економічних умовах, також забезпечення фінансової стійкості включає в себе підтримку достатнього рівня ліквідності та оптимізації структури капіталу. Для формування та використання фінансових ресурсів використовується залучення інвестицій, раціональне використання фінансових ресурсів та розробка ефективності політики фінансування, що може вплинути на розвиток підприємства. Також ще одною складовою забезпечення фінансової стійкості може бути планування грошових потоків. в свою чергу забезпечує баланс між надходженнями та витратами (доходи та витрати). Мінімізація фінансових

ризиків включає в себе визначення можливих ризиків, таких як інфляція, коливання валютного курсу. Стратегія забезпечення фінансової стійкості повинна бути гнучкою, щоб завжди мати можливість адаптуватися до змін в часи економічної кризи або зміни законодавства.

1.3 Інформативно-правове та інформаційне забезпечення, щодо управління фінансовою стратегією підприємства

Інформаційно-правове забезпечення являється невід'ємною складовою реалізації та формування фінансової стратегії підприємства. Воно охоплює нормативно-правову базу та інформаційні ресурси, що дозволяють підприємствам правильно регулювати, оцінювати та планувати фінансову діяльність відповідно до чинного законодавства та ринкових умов та охоплює чотири рівні (Рис.1.2)

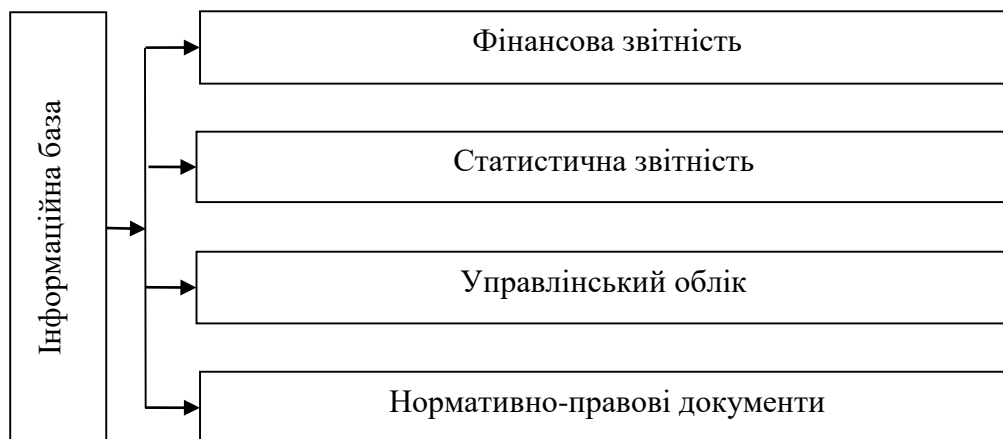


Рис.1.2 - Інформаційна база фінансового планування

У галузі сертифікації, акредитації та оцінки безпеки підприємства потрібно проводити постійний моніторинг та оцінку регуляторів безпеки, що в свою чергу дозволить сформувати довіру до ефективності їхнього застосування. Необхідно включати в загальний пакет документів документацію від постачальника та виготовлювача (при наявності), що описує функціональні властивості

регуляторів безпеки, задіяних в інформаційній системі, досить детальну, щоб уможливити аналіз і тестування регуляторів.

Нормативно-правове забезпечення-це регулювання фінансової діяльності підприємств в Україні, яке обґрунтовується на ряді законодавчих актів. Основними нормативними документами, що регулюють фін. діяльність і впливають на формування стратегії являється:

- Цивільний кодекс України – встановлює правові основи дії суб'єктів господарювання, включаючи договірні відносини, права власності та зобов'язання[5];

- Господарський кодекс України – визначає основи господарської діяльності підприємств, їх права та обов'язки, регламентує відносини між учасниками господарських процесів[6];

- Податковий кодекс України - регулює податкові зобов'язання підприємств, виходячи зі ставки податку[7];

- Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність» - цей закон регламентує ведення бухгалтерського обліку на підприємствах та подання фін. звітності відповідно до національних або міжнародних стандартів. Також цей закон є основою для підготовки достовірної фін. інформації, на основі якої підприємство формує свою фін. стратегію[8];

- Закон України «Про інвестиційну діяльність» - визначає правові основи інвестиційної діяльності України, включаючи форми інвестування, правові гарантії для інвесторів та порядок регулювання інвестиційних операцій[9];

- Закони та нормативні акти, що регулюють банківську діяльність та ринок цінних паперів – зокрема, Закони України «Про банки і банківську діяльність», та «Про ринок цінних паперів і фондову біржу». Ці документи регламентують правила взаємодії підприємства з банківськими установами, регулюють питання отримання кредитів, розміщення коштів на депозитах, а також випуск і обхід акцій. [10].

Для ефективного управління інформаційними ризиками потрібно уникати втрати даних, фінансових збитків та репутаційних втрат, що дозволить запобігти збереженню конфіденційності та цілісності. (рис.1.3)

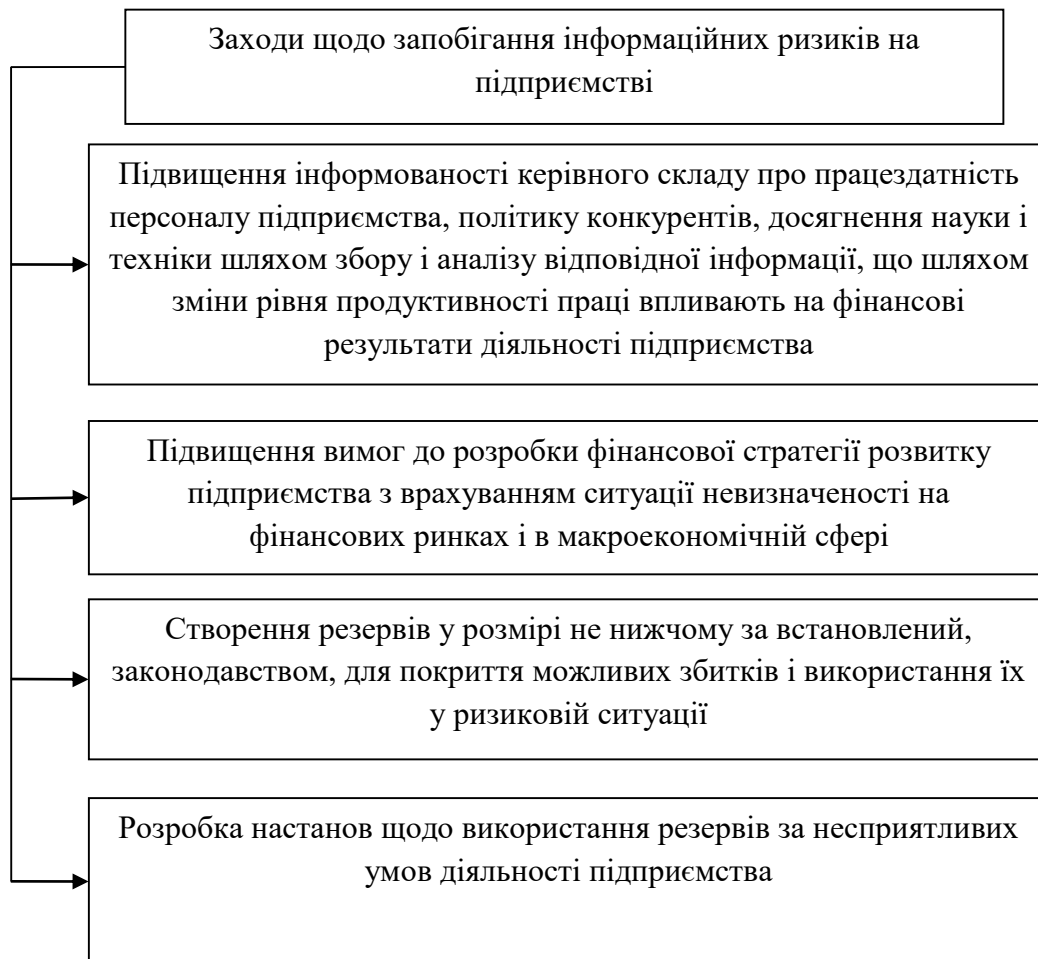


Рис.1.3 - Заходи щодо запобігання інформаційних ризиків на підприємстві.

Роль інформаційно-правового забезпечення в управлінні фінансовою стратегією, є критично важливим для успішного управління фін. стратегією підприємства. Законодавче регулювання встановлює правила ведення фінансової діяльності, зокрема в питаннях податкових зобов'язань, управлінні капіталом, зовнішньою діяльністю та кредитуванням, а інформаційне забезпечення дає можливість підприємствам інформативно реагувати на зміни в економічному середовищі, робити прогнозування фінансових результатів, коригувати стратегію від ситуації на ринку та керувати можливими ризиками. Таким чином, можна сказати, що інформаційно-правове забезпечення змінює ключову роль у формуванні, реалізації та коригуванні фінансової стратегії

підприємства, тим самим забезпечуючи стабільність його розвитку та функціонування в умовах нестабільного та динамічного ринку. Інформаційне забезпечення фінансової безпеки підприємства вимагає реалізації наступних заходів, щодо захисту роботи інформаційної системи. (рис.1.4)

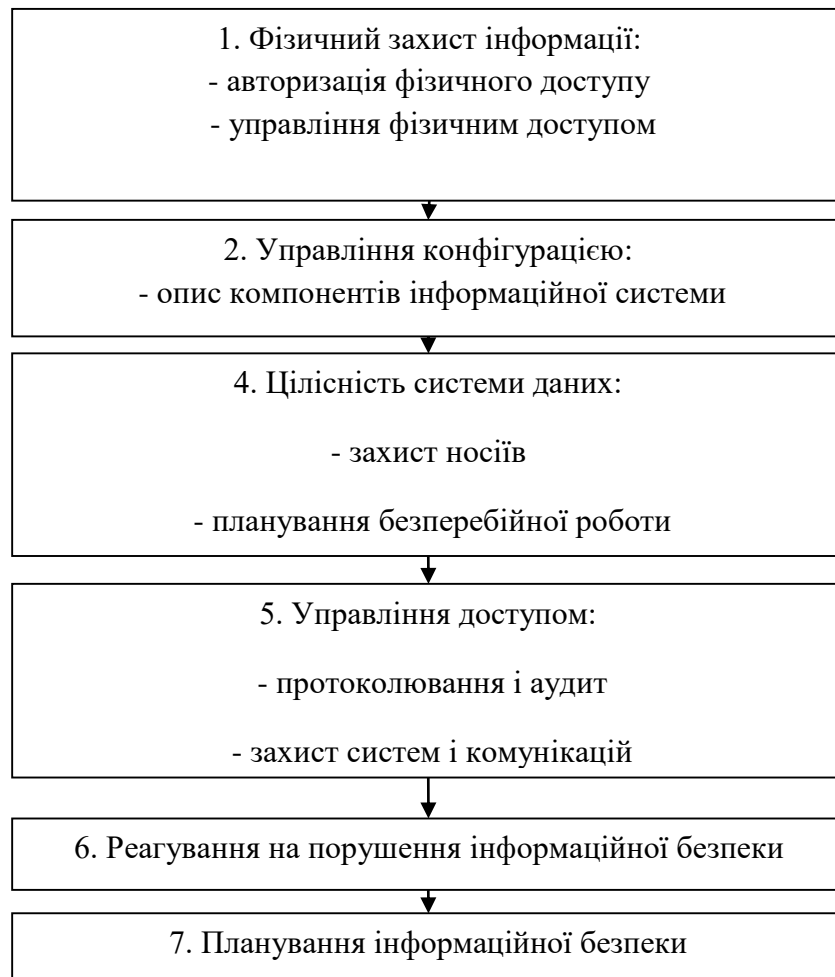


Рис.1.4 - Інфо-логічна схема захисту інформаційної системи підприємства

Інфо-логічна система захисту інформаційної системи підприємства являється комплексною структурою, яка також охоплює технічні, організаційні та правові заходи для захисту інформації. Основними компонентами, що охоплюють ключові аспекти інформаційної безпеки є:

- Контроль доступу;
- Захист мережевої інфраструктури;
- Шифрування даних;
- Резервні копіювання (бекап);

- Антивірусний та антимальварний захист;
- Моніторинг та аудит безпеки;
- Навчання та підвищення обізнаності співробітників;
- Управління інцидентами;
- Фізичний захист;
- Відповідність законодавчим вимогам;
- Оновлення та патчинг;

Контроль доступу включає в себе механізм автентифікації, розподіл прав доступу, систему ідентифікації користувачів, де механізм автентифікації - це впровадження системи двофакторної автентифікації (2FA), використання паролів, біометричних даних або смарт карт. Розподіл прав доступу використовує принцип «мінімальних привілеїв», коли кожен користувач має доступ до інформації, яка необхідна для виконання його функцій. Система ідентифікації користувачів включає в себе всіх користувачів у системі для запобігання несанкціонованого доступу.

Захист мережевої інфраструктури включає в себе між мережеві екрани(фаєрволі), VPN(віртуальні приватні мережі), IDS та IPS системи, між мережеві екрани використовуються для фільтрації трафіку та запобігання несанкціонованому доступу до внутрішніх мереж. VPN- це захищені канали для передачі інформації між віддаленими користувачами та основною системою підприємства. IDS та IPS впроваджується для моніторингу та аналізу мережевої активності для виявлення можливих атак та їх блокування.

Шифрування даних використовується для шифрування протоколів, таких як SSL та TLS, для захисту переданих даних у мережі, також сюди відноситься шифрування без даних та файлів, це захист конфіденційної інформації через шифрування без даних і локальних файлів, щоб унеможливити їх використання у разі викрадення.

Резервні копіювання (бекап) включає в себе регулярне резервування та відновлення даних після аварії, де регулярне резервування-це створення резервних копій критичних даних на захищених серверах або в хмарі.

Відновлення після аварії слугує відновленням роботи системи після збою або нападу.

Антивірусний та антимальварний захист включає антивірусне програмне забезпечення та захист від шпигунського ПЗ. Антивірусне програмне забезпечення виступає регулярними скануваннями комп'ютерів та серверів при наявності вірусів. Захист від шпигунського ПЗ використовується як програма для виявлення та видалення шпигунських програм.

Моніторинг та аудит – це SIEM системи(системи управління інформаційною безпекою, де SIEM система використовується для збору, аналізу та кореляції подій безпеки з різних джерел в реальному часі. Аудит безпеки виконує роль регулярної перевірки інформаційної системи для подальшого виявлення вразливостей і недоліків у захисті.

Навчання та підвищення обізнаності співробітників включає в себе тренінги з інформаційної безпеки та систему про повідомлення небезпеки. Тренінги проводяться для підкріплення або навчання співробітників правилами безпечної роботи з інформацією та методами розпізнавання загроз,наприклад таких як фітінгові атаки. Системне повідомлення про інциденти – це швидке повідомлення про можливі загрози та порушення безпеки через внутрішню систему сповіщень.

Управління інцидентами ділиться на дві групи, перша включає в себе план реагування на інциденти, друга це команда яка реагує на інциденти(CRIST). План реагування на інциденти-це розробка чіткого плану дій для швидкого реагування на інформаційні інциденти, такі як витoki даних, кібератаки, збій у роботі самої системи. Команда з реагування інцидентами відповідає за швидке реагування та вирішення проблем.

Фізичний захист включає в себе контроль доступу до серверних приміщень та систему пожежної безпеки. Контроль доступу до серверних приміщень відносить до себе використання електронних замків, камер спостереження та інших засобів для захисту критичних ресурсів та фізичного доступу. Система

пожежної безпеки забезпечує захист сервісних приміщень від пожеж та інших катастрофічних подій.

Відповідність законодавчим вимогам - це дотримання нормативних вимог та регулювання зберігання даних. Дотримання нормативних вимог супроводжується впровадженням засобів захисту відповідно до вимог українського та міжнародного законодавства (GDPR, Закон України «Про захист персональних даних»). Регулювання зберігання даних-це впровадження правил зберігання даних, які повинні відповідати правовим нормам.

Оновлення та патчинг ділиться на дві групи, такі як оновлення програмного забезпечення та тестування на проникнення (pen-testing). Оновлення програмного забезпечення є системою автоматичного оновлення для встановлення патчів та закриття вразливостей у програмному забезпеченні. Pen-testing використовується як регулярне проведення тестів на проникнення для виявлення виявлених вразливостей у системі.

Наведені схеми інфо-логічного захисту є основною системою підприємств, що можна інтерпретувати як комплекс взаємопов'язаних заходів, які охоплюють організаційно-технічні, правові та людські фактори. Підтримування системи в актуальному стані є важливим, також проведення аудиту, оновлення та навчання співробітників, для подальшого забезпечення надійного захисту даних та зменшення їх ризиків інформаційних загроз.

2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА СТРАТЕГІЧНОГО УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

2.1 Загальна характеристика діяльності підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Одним з найбільших металургійних підприємств в Україні та Східній Європі є «АрселорМіттал Кривий Ріг». Підприємство відносить до частини міжнародних корпорацій «ArcelorMittal», яка в свою чергу являється світовим лідером у виробництві сталі. Підприємство має довгу історію, яка почалась у 1934 році, коли було засновано Криворізький металургійний завод. Після здобуття статусу України, як незалежної держави підприємство було приватизовано, а в 2005 році стало частиною найбільшої світової металургійної корпорації «ArcelorMittal», яке є підприємством повного металургійного циклу і займається не тільки виробництвом залізної руди, але й виробництвом агломерату, сталі, прокату та чавуну. (Табл.2.1) Потужність підприємства здатна випускати до 6 мільйонів тон щорічно, що в свою чергу робить його одним з найпотужніших металургійних комбінатів в Україні. На підприємстві працює понад 20 тисяч осіб, що робить його одним з найбільших роботодавців в регіоні. Компанія «ArcelorMittal» інвестує в розвиток своїх працівників, для підвищення професійного рівня навичок, має медичні програми та різноманітні соціальні ініціативи, наприклад такі як підтримка освіти, охорони здоров'я та спорту. Корпорація інвестує значні кошти в модернізацію підприємства, одними з основних є екологічні проекти та технологічні оновлення. За останні роки корпорація вклала мільярди доларів у реконструкцію виробничих потужностей та інсталяцію сучасного обладнання[11].

Особлива увага приділяється проектам зі зниження шкідливих викидів та покращення екологічної ситуації в регіоні. Зміни на світовому ринку є одним з найбільших викликів для «АрселорМіттал Кривий Ріг». Економічна та політична

ситуація в Україні, також вплинули на роботу «АрселорМіттал Кривий Ріг». Корпорація швидко реагує на глобальні виклики та продовжує адаптуватися і впроваджувати інноваційні рішення для підтримки своєї конкурентоспроможності. Компанія активно працює над проектами, які спрямовані на поліпшення екологічних умов в регіоні, мова йдеться про проекти, які знижують викиди парникових газів, утилізацію відходів та перехід на більш екологічно чисті методи виробництва. На глобальному рівні «ArcelorMittal» підтримує стратегії сталого розвитку, що в свою чергу має досягнення в довгостроковій економічній ефективності та одночасним збереження ресурсів. План стати вуглецево-нейтральною компанією був оголошений у 2021 році та має термін реалізації до 2050 року.

Показники	Значення
Рік заснування	1934
Кількість працівників	Понад 20 000 тис.
Кількість країн експорту	Більше 60
Основні продукти виробництва	Арматура, катанка, сталь та чавун
Мета щодо вуглецевої нейтральності	До 2050 року

Таблиця 2.1 - Ключові показники діяльності «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Основними характеристиками для підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг» є металургія та виробництво сталі. Експорт внутрішнього ринку, екологічна відповідальність, соціальна відповідальність та сучасні технології.

Підприємство спеціалізує себе, як підприємство з повним циклом виробництва сталі, де початком є виробництво руди та завершенням виробництва готових сталевих виробів, що включає в себе видобуток залізної руди, виплавку сталі, чавуну та виробництво продукції з неї, наприклад арматури, катанки та інші вироби для будівництва та промисловості. Завод експортує свою продукцію в понад 60 країн світу. Підприємство активно працює

над зниженням впливу на навколишнє середовище, тим самим впроваджуючи технології по зменшенню викидів шкідливих речовин, впроваджуються технології з очищення води. (Табл.2.2)

Таблиця 2.2 - Основні інвестиційні проекти ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» з 2017 року

Основні інвестиційні проекти ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» з 2017 року:	Екологічний ефект
Реконструкція установок очистки газу (ГОУ) від усіх 6-ти агломашин агломераційного цеха № 2	викиди пилу знизилися в середньому на 80% від кожної агломашини.
Реконструкція коксових батарей №№5, 6 коксохімічного виробництва	зниження викидів від кожної батареї до 50%.
Реконструкція конвертерного цеху з будівництвом нових установок очистки газу за конвертерами №№ 4 – 6 та допалюванням СО	зниження викидів пилу на 90% від кожного конвертера.
Поетапна реконструкція хвостосховищ «Об'єднане», «Миролобівське», «Третя карта», «Центральне» та їх зворотного водопостачання	Створено додаткові корисні ємності для складування хвостів збагачення без використання додаткових земельних ресурсів.

Компанія інвестує в освітні, культурні та спортивні проекти, забезпечує робочі місця та активно бере участь в соціальних проектах і підтримує місцеві громади. Впровадження сучасних технологій та модернізація заводу спрямоване на підвищення продуктивності та конкурентоспроможності на світовому ринку та має інноваційні підходи до виробництва. Компанія інвестує не лише у виробництво, а й у розвиток регіональної інфраструктури. Ініціативою є ремонт доріг, підтримка комунальних закладів та розвиток транспортної системи,

наприклад лікарні, спортивні установи, школи. Така ініціатива несе собою покращення якості життя мешканців міста Кривого Рогу та прилеглих районів. Також співпрацює з місцевими органами влади та громадськими організаціями для реалізації спільних проєктів. Таке партнерство дає змогу забезпечити ефективне використання ресурсів для вирішення актуальних проблем громади[12].

Військовий стан дуже сильно вплинув на роботу підприємства, яке в свою чергу зіткнулося з певними викликами, такими як логістичні труднощі, ризики для персоналу та зупинку деяких виробничих процесів у період активних бойових дій. Не дивлячись на труднощі з якими зіткнулось підприємство, воно продовжує працювати, підтримувати економіку країни, надаючи продукцію для інфраструктурних проєктів та експорту сталі на міжнародний ринок. Підприємство не залишилось осторонь від підтримки Збройних Сил України та волонтерських проєктів. Багато працівників підприємства беруть участь у волонтерських ініціативах, допомагаючи тимчасово переміщеним особам та підтримуючи місцеві громади. «АрселорМіттал Кривий Ріг» активно підтримує військових та передає кошти на підтримку армії, а також займається закупівлею обладнання для військових.

2.2. Оцінка фінансового стану підприємства: Структура активів та пасивів, аналіз прибутковості та ліквідності підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Важливим інструментом для аналізу економічної стабільності, платоспроможності та здатності ефективно функціонувати в умовах ринку є оцінка фінансового стану підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг». До основних аспектів при оцінці фінансового стану є:

- Аналіз активів та пасивів;
- Аналіз прибутковості;
- Аналіз ліквідності.

Структура активів — це співвідношення між різними видами активів підприємства (Рис.2.3)

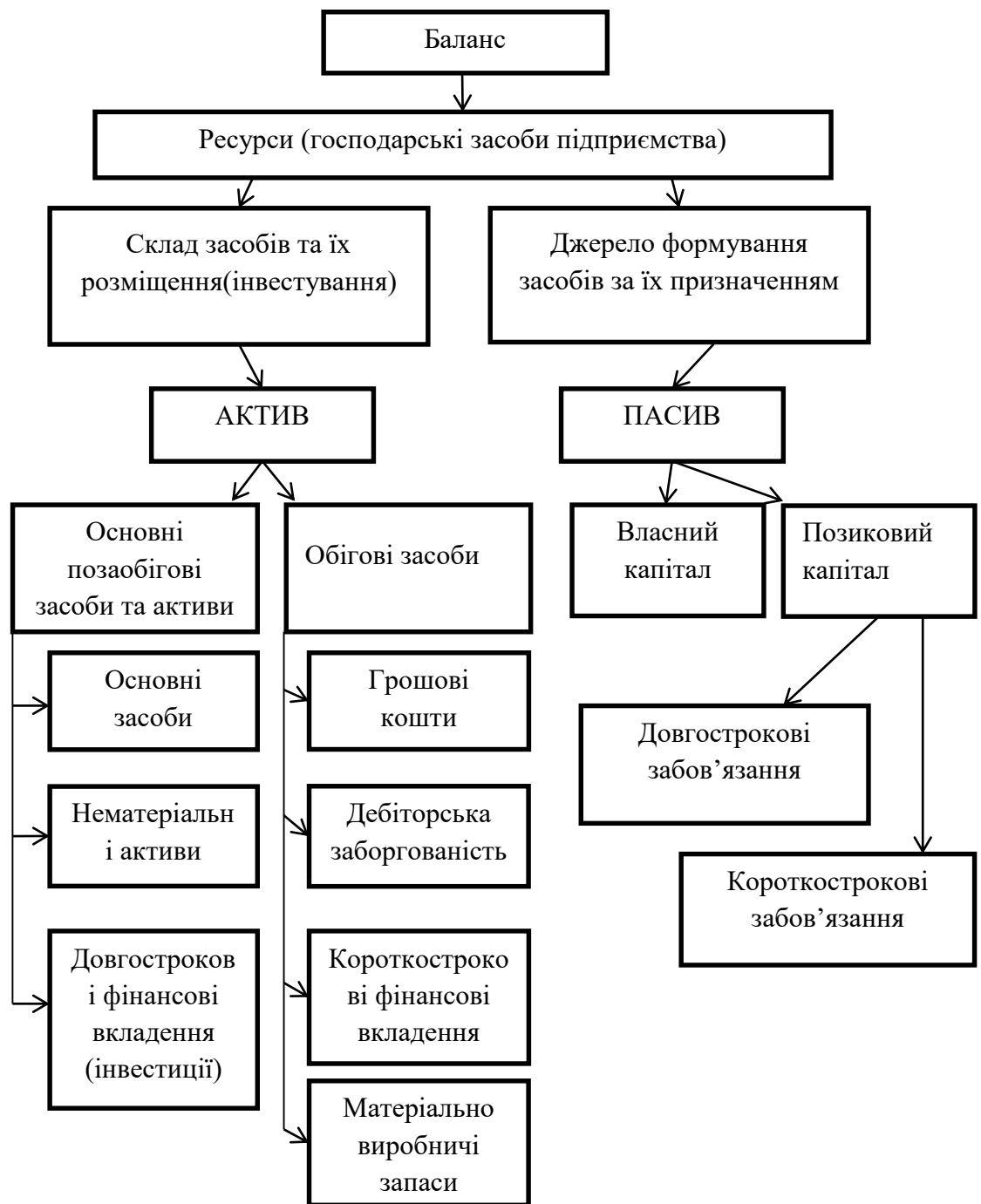


Рис. 2.3 - Структура активів та пасивів підприємства

Необоротні активи – це активи які відносяться до основи виробничої діяльності компанії. Вони включають основні засоби, такі як земля, будівлі,

обладнання, до нематеріальних активів відносяться (патенти, ліцензії) та довгострокові фінансові інвестиції. Характерною часткою для металургійних підприємств є висока частка основних засобів, наприклад заводи, машини, обладнання, це свідчить про капіталомісткий характер діяльності компанії.

Оборотні активи включають в себе запаси сировини, готової продукції, дебіторську заборгованість, грошові кошти. Структура оборотних активів показує наскільки ефективно компанія управляє своїми поточними операціями.

Пасиви поділяються на дві основні групи, такі як власний капітал та зобов'язання. Власний капітал-це кошти, які вкладені власниками підприємства або акціонерами, а також накопичений нерозподілений прибуток. Висока частка власного капіталу свідчить про фінансову стійкість і незалежність підприємства від зовнішнього фінансування.

Аналіз прибутковості є ключовим показником фінансового стану підприємства оскільки він дозволяє оцінити здатність компанії генерувати прибуток зі своєї діяльності..

Аналіз ліквідності відображає здатність компанії швидко виконувати свої короткострокові зобов'язання за рахунок наявних активів. Це важливий показник фінансового стану, оскільки він дозволяє оцінити, чи достатньо в компанії ресурсів для своєчасного погашення поточних боргів, без залучення додаткових джерел фінансування [13].

Табл.2.4.- Показники необоротних та оборотних активів за 2020-2023р.

Роки	Необоротні активи(грн)	Оборотні активи(грн)
2020	338 643,00	7 438 127,00
2021	380 563,00	14 495 239,00
2022	348 344,00	14 021 719,00
2023	105 935,00	5 788 371,00

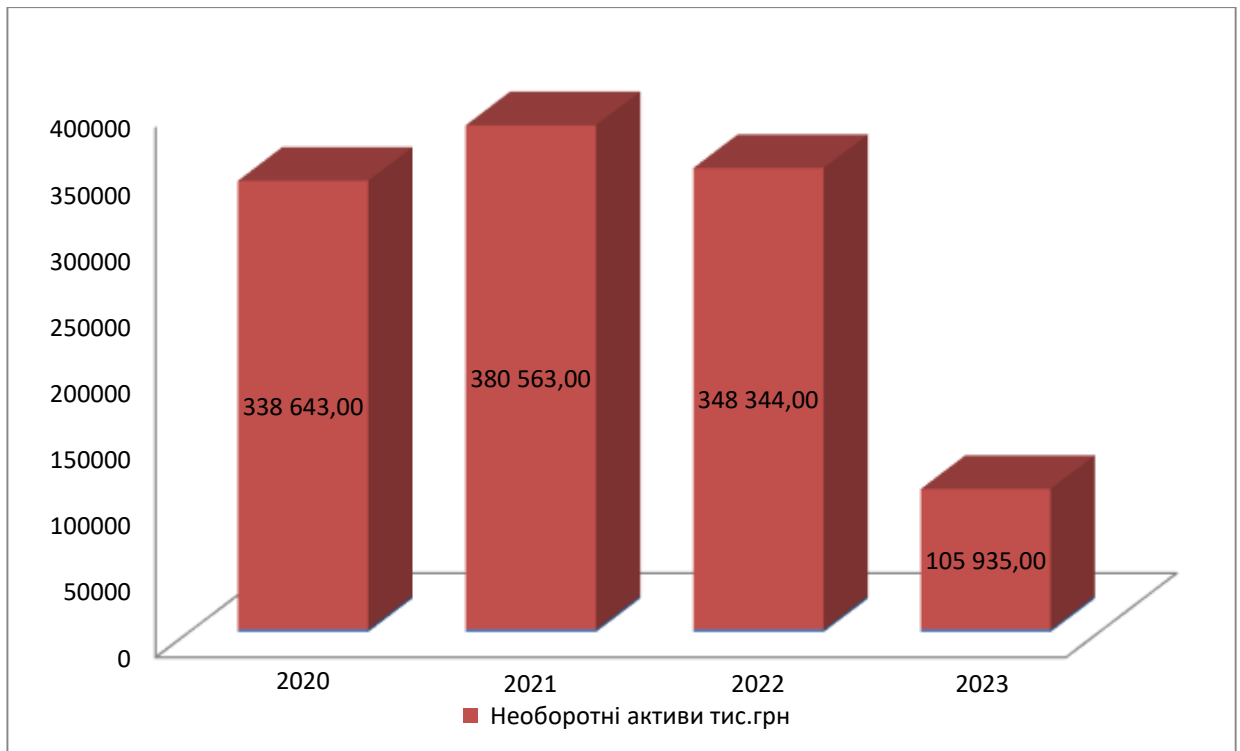


Рис. 2.5 - Аналіз необоротних активів «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2020-2023 р.

Динаміка необоротних активів (Аналіз змін). Формула для розрахунку темпу зміни основних засобів:

$$\text{Темп зміни} = \frac{\text{Значення поточного року} - \text{значення попереднього року}}{\text{Значення попереднього року}} \times 100 \quad (2.6)$$

Зміна з 2020 до 2021 року:

Різниця: $380\,563,00 - 338\,643,00 = +41\,920,00$ тис. грн.

Зростання на: $\frac{41920,00}{338643,00} \times 100\% \approx 12,4\%$

Зміна з 2021 до 2022 року:

Різниця: $348\,344,00 - 380\,563,00 = -32\,219,00$ тис. грн

Зменшення на: $\frac{-32219,00}{380\,563,00} \times 100\% \approx -8,5\%$

Зміна з 2022 до 2023 року:

Різниця: $105\,935,00 - 348\,344,00 = -242\,409,00$ тис. грн

Зменшення на: $\frac{-242409,00}{348\,344,00} \times 100\% \approx -69,6\%$

2020–2021 рік: Спостерігається зростання на 12,4%, що може бути пов'язано з інвестиціями в основні засоби або капітальними вкладеннями в модернізацію обладнання та технологій.

2021–2022 рік: Відбулося зменшення на 8,5%, що може вказувати на амортизацію активів або скорочення нових інвестицій у довгострокові активи.

2022–2023 рік: Різке зменшення на 69,6% свідчить про значне скорочення довгострокових активів. Це може бути пов'язане з продажем частини основних засобів, суттєвою амортизацією або стратегічними змінами у структурі активів компанії.

Після зростання у 2021 році спостерігається поступове, а потім різке зниження необоротних активів. Це свідчить про те, що суттєві зміни в стратегії управління активами компанії можливо було зосереджене на скороченні витрат або реорганізації виробничих потужностей. Скорочення необоротних активів може бути пов'язане з продажем або списанням застарілого обладнання, а також зі скороченням інвестицій у нові проекти через економічні труднощі.

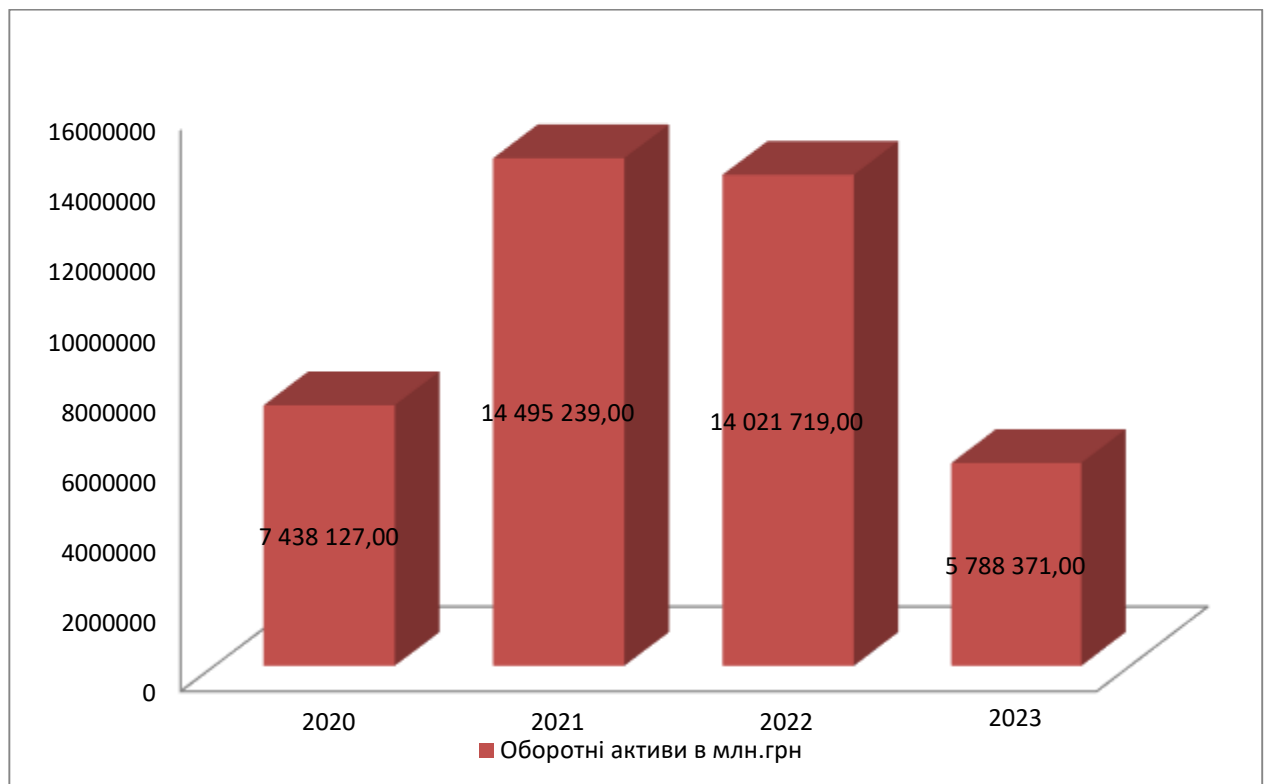


Рис. 2.7.- Аналіз оборотних активів «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Зміна з 2020 до 2021 року:

Різниця: 14 495 239,00 - 7 438 127,00 = 7 057 112,00 млн. грн.

Зростання на 94,9% порівняно з 2020 роком.

Зміна з 2021 до 2022 року:

Різниця: 14 021 719,00 - 14 495 239,00 = -473 520,00 млн. грн.

Зменшення на 3,3% порівняно з 2021 роком.

Зміна з 2022 до 2023 року:

Різниця: 5 788 371,00 - 14 021 719,00 = -8 233 348,00 млн. грн.

Зменшення на 58,7% порівняно з 2022 роком.

Зростання у 2021 році:

Значне збільшення оборотних активів у 2021 році (на 94,9%) може свідчити про активне нарощування запасів або збільшення дебіторської заборгованості. Це може бути пов'язано з розширенням виробництва або ростом обсягів продажів. Можливо, компанія мала великі обсяги замовлень і накопичувала запаси для забезпечення безперервного виробництва.

Легке зниження на 3,3% у 2022 році може свідчити про стабілізацію діяльності після різкого росту у 2021 році. Компанія могла оптимізувати рівень запасів та управління дебіторською заборгованістю. Це незначне зниження вказує на те, що основні процеси компанії залишилися стабільними, і зміни не були критичними для операційної діяльності.

Різке зменшення у 2023 році:

- Скорочення оборотних активів на 58,7% у 2023 році є суттєвим і може свідчити про кілька факторів;
- Зниження обсягів виробництва та продажів;
- Зменшення запасів сировини або готової продукції через зниження попиту або перехід на модель із меншою кількістю запасів;
- Скорочення дебіторської заборгованості через зменшення продажів у кредит або обмеження кредитної політики підприємства;

Такий значний спад може бути наслідком макроекономічних чинників, включаючи проблеми з постачанням, зменшення попиту на продукцію компанії або вплив зовнішніх кризових факторів (економічних або політичних).

Можливі причини змін в оборотних активах:

- Зростання у 2021 році може бути пов'язане зі збільшенням масштабів діяльності та обсягів виробництва, що вимагало більшої кількості запасів сировини та готової продукції;

- Незначне зниження у 2022 році вказує на стабілізацію бізнес-процесів після різкого зростання, коли компанія адаптувала свою діяльність до нових ринкових умов;

- Різке падіння у 2023 році може вказувати на скорочення обсягів виробництва або продажів, скорочення запасів або дебіторської заборгованості, а також на зміни в ринкових умовах (наприклад, економічні труднощі або зниження попиту на продукцію компанії).

Значне зростання у 2021 році показує активну фазу розвитку підприємства з нарощенням оборотних активів, що могло бути частиною стратегії розширення.

Стабілізація у 2022 році показує, що підприємство почало оптимізувати свою структуру оборотних активів, і це могло бути наслідком оптимізації витрат.

Різке скорочення у 2023 році вказує на значні зміни в операційній діяльності, що можуть бути пов'язані з різними економічними або внутрішніми факторами, такими як зміна стратегії або зменшення попиту.

Важливим інструментом для оцінки ефективності діяльності підприємства, здатності генерувати прибуток та забезпечити фінансову стабільність є аналіз прибутковості. Основними показниками для аналізу прибутковості «АрселорМіттал Кривий Ріг» є:

- Рентабельність продажів;
- Рентабельність активів;
- Рентабельність власного капіталу.

Рентабельність продажів (ROS)

Цей показник демонструє, яку частку від доходу підприємство перетворює на чистий прибуток та дозволяє оцінити наскільки ефективно компанія контролює свої витрати у порівнянні з доходами. Висока рентабельність продажів свідчить про ефективне управління виробничими витратами і наявність здорової маржі.

$$ROS = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Дохід від реалізації}} \times 100\% \quad (2.8)$$

Рентабельність активів (ROA)

Відображає ефективність використання активів для отримання прибутку.

$$ROA = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Загальні активи}} \times 100\% \quad (2.9)$$

ROA показує, наскільки ефективно компанія використовує свої активи для генерування прибутку. Якщо показник високий, це означає, що підприємство ефективно керує своїми ресурсами.

Рентабельність власного капіталу (ROE)

Відображає, наскільки прибутковим є власний капітал підприємства.

$$ROE = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} \times 100\% \quad (2.10)$$

ROE свідчить про ефективність використання власного капіталу. Високий показник ROE означає, що компанія генерує високий прибуток для своїх інвесторів.

Щоб виконати аналіз і розрахувати показники рентабельності продажів (ROS), рентабельності активів (ROA) та рентабельності власного капіталу (ROE) для «АрселорМіттал Кривий Ріг» на основі наданих даних, виконаємо наступні кроки.

Табл.2.11 - Показники рентабельності «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Рік	Дохід від реалізації, грн	Чистий прибуток (збиток у 2023р), грн	Загальні активи, грн	Власний капітал, грн
2020	63 496 684,00	740 902,00	88 349 556,00	3 859 533,00
2021	109 303 155,00	25 216 068,00	105 800 975,00	3 859 533,00
2022	43 818 410,00	25 216 068,00	52 682 761,00	3 859 533,00
2023	41 848 635,00	11 811 030,00	47 031 718,00	3 859 533,00

2020 рік:

Рентабельність продажів (ROS):

$$\text{ROS (2020)} = \frac{740902}{63\,496\,684} \times 100 \approx 1,17\%$$

Рентабельність активів (ROA):

$$\text{ROA (2020)} = \frac{740902}{88\,349\,556,00} \times 100 \approx 0,84\%$$

Рентабельність власного капіталу (ROE):

$$\text{ROE (2020)} = \frac{740902}{3\,859\,533} \times 100 \approx 19,19\%$$

2021 рік:

Рентабельність продажів (ROS):

$$\text{ROS (2021)} = \frac{25216068}{109303155} \times 100 \approx 23,07\%$$

Рентабельність активів (ROA):

$$\text{ROA (2021)} = \frac{25216068}{105800975} \times 100 \approx 23,83\%$$

Рентабельність власного капіталу (ROE):

$$\text{ROE (2021)} = \frac{25216068}{3859533} \times 100 \approx 653,37\%$$

2022 рік:

Рентабельність продажів (ROS):

$$\text{ROS (2022)} = \frac{25216068}{43818410} \times 100 \approx 57,55\%$$

Рентабельність активів (ROA):

$$\text{ROA (2022)} = \frac{25216068}{52682761} \times 100 \approx 47,86\%$$

Рентабельність власного капіталу (ROE):

$$\text{ROE (2022)} = \frac{25216068}{3859533} \times 100 \approx 653,37\%$$

2023 рік:

Рентабельність продажів (ROS):

$$\text{ROS (2023)} = \frac{-11811030}{41\,848\,635,00} \times 100 \approx -28,22\%$$

Рентабельність активів (ROA):

$$\text{ROA (2023)} = \frac{-11811030}{47\,031\,718,00} \times 100 \approx -25,11\%$$

Рентабельність власного капіталу (ROE):

$$\text{ROE (2023)} = \frac{-11811030}{3\ 859\ 533.00} \times 100 \approx -305.97\%$$

2020 рік: Компанія мала низьку рентабельність продажів (1,17%) та активів (0,84%), але показник рентабельності власного капіталу (ROE) був досить високим — 19,19%.

2021 рік: Компанія демонструє різке зростання прибутковості, з рентабельністю продажів у 23,07%, рентабельністю активів у 23,83% та надзвичайно високим показником рентабельності власного капіталу (ROE) — 653,37%

2022 рік: Показники прибутковості ще більше зросли. Рентабельність продажів досягла 57,55%, рентабельність активів — 47,86%, а рентабельність власного капіталу (ROE) залишилася на тому ж високому рівні — 653,37%.

2023 рік: Ці показники вказують на те, що компанія у 2023 році зазнала серйозних збитків і мала низьку ефективність як у використанні активів, так і у власному капіталі та продажах.

Аналіз тенденції зміни доходу показує, що у 2020 році дохід становив 63 496 684 грн, а в 2021 році він суттєво зріс до 109 303 155 грн, що призвело до суттєвого покращення фінансових результатів. Однак у 2022 році різке зниження до 43 818 410 грн. Цей спад можна пояснити впливом війни, скороченням попиту та виробництва, проблемами з логістикою та інвестиціями. У 2023 році дохід зменшується і становить 41 848 635 грн. (Графік 2.4.)

Ріст у 2021 році може бути пов'язаний з економічним відновленням після пандемії COVID-19 та підвищенням попиту на виробництво металургійного сектора.

Спад у 2022 році в напрямку пов'язаний з повномасштабною військовою Росією проти України, що спричинило руйнування інфраструктури, зниження виробництва, можливостей експорту та загалом уповільнення економічної активності. У 2023 році, враховуючи продовження війни та економічну нестабільність, показники доходу також залишаються на низькому рівні. Ці

зміни є відображенням поточних економічних і геополітичних факторів, що впливають на діяльність великих промислових підприємств в Україні.

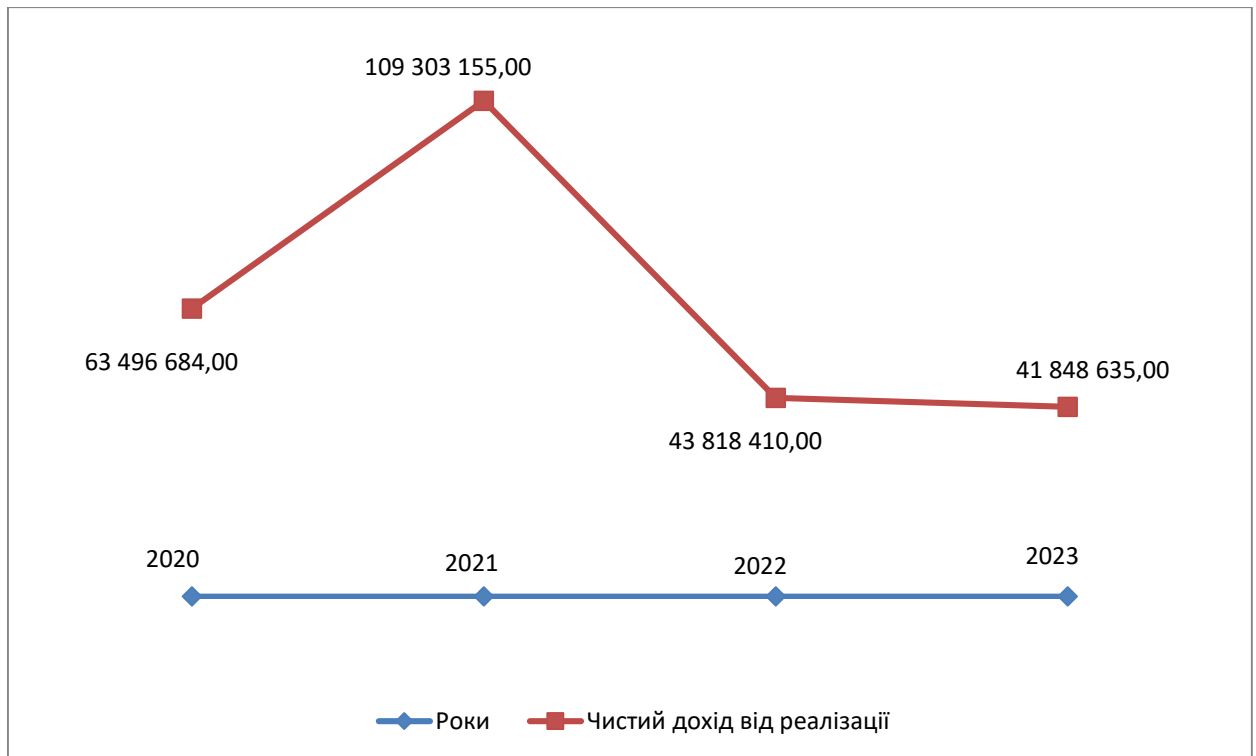


Рис. 2.12 - Динаміка зміни доходу «АрселорМіттал Кривий Ріг» (в грн)

У 2021 році чистий прибуток значно зріс з 740 902 грн до 25 216 068 грн . Такий значний ріст може бути пов'язаний з успішними фінансовими результатами, зокрема зростанням доходів від реалізації, яке ми також спостерігаємо за цей період. Причинами такого покращення могли стати сприятливі ринкові умови, підвищення попиту на виробництво металургійного комплексу та стабілізація після пандемії.

У 2022 році прибуток залишився на тому ж рівні — 25 216 068 грн . Це можна свідчити про те, що при складній геополітичній проблемі та економічних викликах компанії зможуть зберегти свої фінансові показники на рівні попереднього року. Однак інтервенції, такі як скорочення витрат, або резервування капіталу, могли допомогти отримати прибуток. (Графік 2.5)

Наявність даних про чистий прибуток у звітності за 2023 рік може бути результатом кількох факторів: Економічні виклики та війна : Продовження війни в Україні могло суттєво посилити діяльність компаній, призвести до втрати у

виробництві, проблеми з постачанням та експортом, що ускладнює ведення бізнесу.

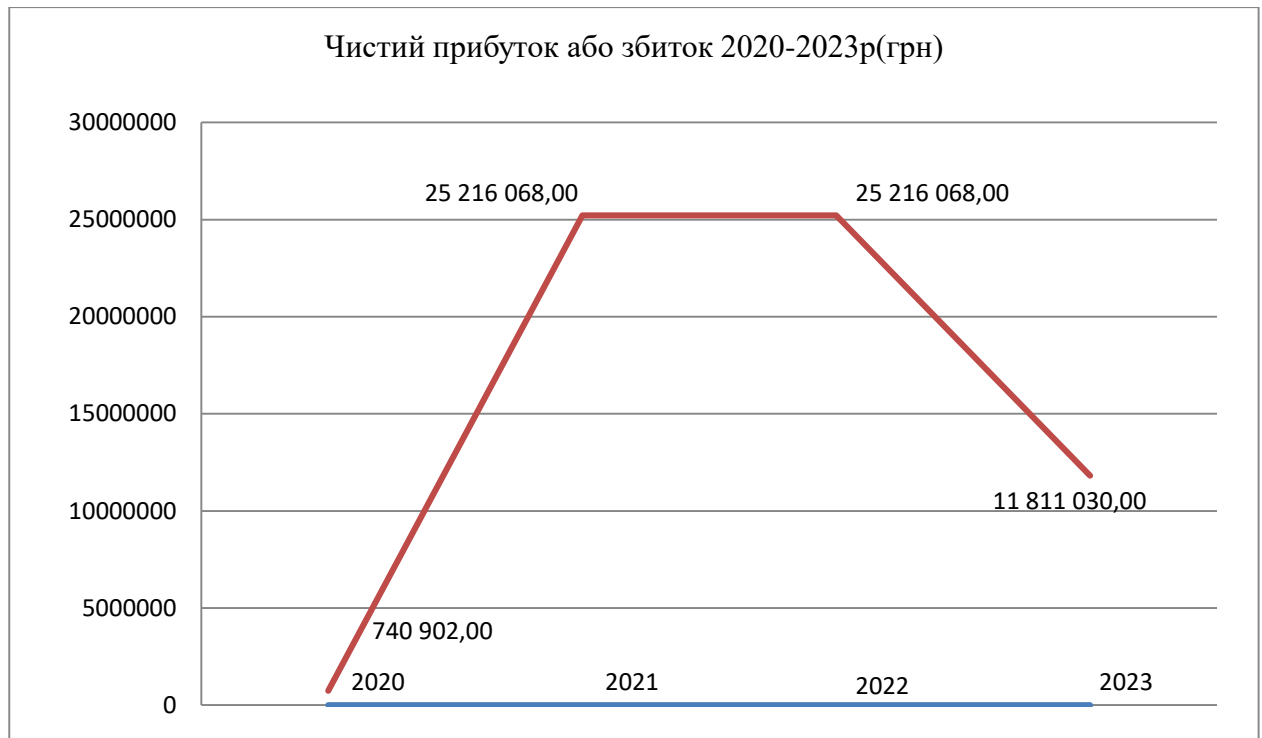


Рис. 2.13 - Коливання чистого прибутку «АрселорМіттал Кривий Ріг» з урахування відсутності даних про прибуток в 2023р.

Компанія продемонструвала хороші фінансові показники у 2021-2022 роках. Відсутність даних за 2023 рік можна свідчити про наявність значних економічних та операційних проблем, пов'язаних із військовою та загальним станом економіки в Україні..

Ліквідність важлива для фінансової стійкості компанії, аналіз ліквідності підприємства дозволяє оцінити його здатність покрити короткострокові зобов'язання. До основних показників ліквідності відноситься:

- Коефіцієнт поточної ліквідності;
- Коефіцієнт швидкої ліквідності;
- Коефіцієнт абсолютної ліквідності.

Коефіцієнт поточної ліквідності показує здатність компанії покривати свої поточні зобов'язання за рахунок оборотних активів.

$$\text{Коефіцієнт поточної ліквідності CR} = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Поточні зобов'язання}} \quad (2.14)$$

Нормальним вважається значення в розділі 1,5-2, що свідчить про достатню кількість активів для покриття зобов'язань. Якщо коефіцієнт нижчий за 1, це можна свідчити про проблеми з ліквідністю.

Коефіцієнт швидкої ліквідності – це показник, який дає більш жорстоку оцінку ліквідності та потім виключає менші ліквідні активи, наприклад такі як запаси.

$$\text{Коефіцієнт швидкої ліквідності QR} = \frac{\text{Оборотні активи} - \text{Запаси}}{\text{Поточні зобов'язання}} \quad (2.15)$$

Якщо цей коефіцієнт менший за 1, це можна свідчити про труднощі з погашенням короткострокових боргів.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності, який показує зобов'язання, яке зараз можна погасити за рахунок грошових коштів та їх еквівалентів.

$$\text{Коефіцієнт абсолютної ліквідності ALR} = \frac{\text{Грошові кошти} + \text{їх еквіваленти}}{\text{Поточні зобов'язання}} \quad (2.16)$$

Оптимальним значенням приблизно 0,2-0,25. Це відомо про те, що 20-25% короткострокових боргів можуть бути погашені зараз.

Для проведення аналізу ліквідності «АрселорМіттал Кривий Ріг» було взято такі дані:

Табл. 2.17 - Дані про оборотні активи, запаси, поточні зобов'язання та грошові кошти і їх еквіваленти, грн.

Роки	Оборотні активи	Запаси	Поточні зобов'язання	Грошові кошти та їх еквіваленти
2020	7 438 127	Включено в оборотні активи	26 771 781.00	867 691
2021	14 495 239	Включено в оборотні активи	17 865 684.00	1 374 859
2022	14 021 719	Включено в оборотні активи	21 889 735.00	954 053
2023	10 842 192	Включено в оборотні активи	18 423 468.00	523 938

Для спрощення, відсутність запасів не виділяється окремо, при розрахунку швидкої ліквідності можуть бути використані грошові кошти та їх еквіваленти, що дозволяє оцінити здатність компанії покрити зобов'язання без залучення запасів.

Розрахунок поточного коефіцієнту ліквідності, коефіцієнту швидкої ліквідності та коефіцієнту абсолютної ліквідності за 2020 рік:

$$CR_{2020\text{рік}} = \frac{7438127}{26\,771\,781} \approx 0,28$$

$$QR_{2020\text{рік}} = \frac{867691}{26\,771\,781} \approx 0,03$$

$$ALR_{2020\text{рік}} = \frac{867691}{26\,771\,781} \approx 0,032$$

Розрахунок поточного коефіцієнту ліквідності, коефіцієнту швидкої ліквідності та коефіцієнту абсолютної ліквідності за 2021 рік:

$$CR_{2021\text{рік}} = \frac{14495239}{17\,865\,684} \approx 0,81$$

$$QR_{2021\text{рік}} = \frac{1374859}{17\,865\,684} \approx 0,08$$

$$ALR_{2021\text{рік}} = \frac{1374859}{17\,865\,684} \approx 0,077$$

Розрахунок поточного коефіцієнту ліквідності, коефіцієнту швидкої ліквідності та коефіцієнту абсолютної ліквідності за 2022 рік:

$$CR_{2022\text{рік}} = \frac{14021719}{21\,889\,735} \approx 0,64$$

$$QR_{2022\text{рік}} = \frac{954053}{21\,889\,735} \approx 0,04$$

$$ALR_{2022\text{рік}} = \frac{954053}{21\,889\,735} \approx 0,44$$

Розрахунок поточного коефіцієнту ліквідності, коефіцієнту швидкої ліквідності та коефіцієнту абсолютної ліквідності за 2023 рік:

$$CR_{2023\text{рік}} = \frac{10842192}{18\,423\,468} \approx 0,59$$

$$QR_{2023\text{рік}} = \frac{523938}{18\,423\,468} \approx 0,03$$

$$ALR_{2023\text{рік}} = \frac{523938}{18\,423\,468} \approx 0,028$$

Поточний коефіцієнт ліквідності (CR) :

Значення CR для всіх років є меншим за 1, що вказує на низьку здатність компанії покривати короткострокові зобов'язання за рахунок своїх оборотних активів. Рекомендований рівень для сталого фінансового стану — не менше 1, бажано 1,5–2. У 2021 році CR був найвищим (0,81), що свідчить про відносне покращення в цьому році, ймовірно, через збільшення оборотних активів та зменшення зобов'язань за іншими роками. Проте з 2022 року цей показник знову знижується, що вказує на зниження ліквідності.

Коефіцієнт швидкої ліквідності (QR) :

Значення QR значно нижче норми (рекомендований рівень — 0,5–1), що призводить до порушення обмеження спроможності компанії покривати зобов'язання без залучення запасів. Найвищий QR у 2021 році (0,08), хоча це все ще недостатньо. Низькі показники QR відзначають, що значна частина оборотних активів є у складі запасів, які не можуть бути швидко реалізовані для покриття зобов'язань, що забезпечують фінансові ризики компанії.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності ALR :

Усі значення коефіцієнта є значно нижчими за 0,2, що означає, що компанія має обмежені можливості для короткого погашення своїх зобов'язань за рахунок наявних грошових коштів. Коефіцієнт абсолютної ліквідності знижується у 2023 році до 0,028, що є найнижчим рівнем за період. Це вказує на збільшення здатності компанії підтримувати ліквідність у формі грошових коштів, які можуть бути наслідком зростання витрат або проблеми з оборотним капіталом. Для забезпечення стійкості компанії необхідно збільшити грошові кошти в загальному складі оборотних активів, що може бути досягнуто шляхом оптимізації управління запасами, скорочення кредиторської заборгованості та залучення додаткових коштів на короткострокові потреби. Отже, низький коефіцієнт абсолютної ліквідності вказує на ризики, пов'язані з короткостроковими зобов'язаннями, і потребує додаткових заходів для підвищення фінансової стійкості компанії.

Загальні показники ліквідності вказують на те, що компанія має проблеми з ліквідністю і не може швидко покрити поточні зобов'язання за рахунок

оборотних активів, особливо грошових коштів. Високий рівень запасів в оборотних активах впливає на те, що компанія залежить від реалізації цих активів, що може знизити її гнучкість у періоди нестабільності. Компанії необхідно переглянути свою фінансову стратегію, зокрема управління оборотними активами, щоб зменшити залежність від запасів і підвищити рівень грошових коштів для підтримки стабільної ліквідності. Рекомендовано також оцінити можливість залучення додаткових фінансових ресурсів або реверсування коштів у більш ліквідні активи для забезпечення фінансової стійкості.

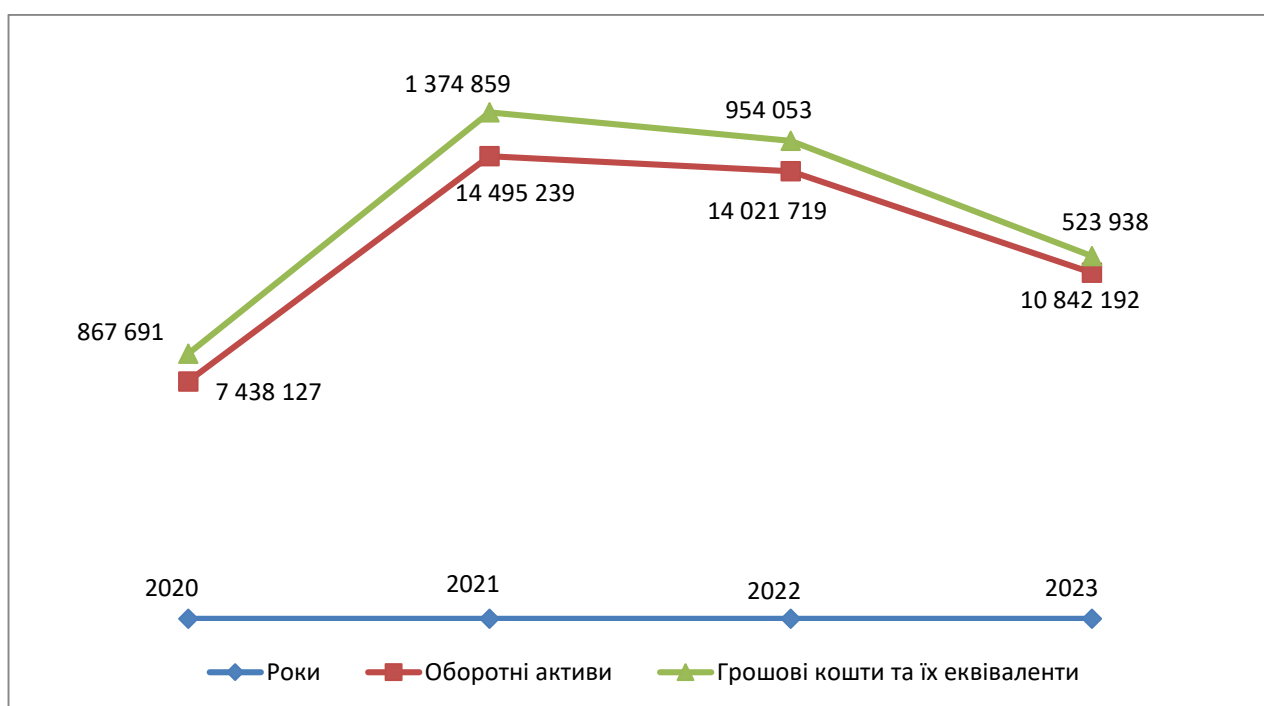


Рис. 2.18 - Графік динаміки оборотних активів та грошових коштів і їх еквівалентів за 2020-2023р.(грн)

У 2021 році підприємство продемонструвало майже дворазове зростання оборотних активів порівняно з 2020 роком. Це може свідчити про зростання виробничої активності або збільшення запасів та дебіторської заборгованості та в 2022 році відбулося незначне скорочення, що могло бути викликано впливом зовнішніх факторів, таких як економічна ситуація чи зміни на ринку.

У 2023 році відбулося суттєве скорочення оборотних активів, що може бути наслідком економічних викликів, таких як війна, зменшення попиту або

проблеми з постачанням, та в 2021 році було значне збільшення грошових коштів та їх еквівалентів, що може вказувати на зростання ліквідності підприємства, можливо, через зростання продажів або оптимізацію витрат. Також, в 2022 році сума грошових коштів значно знизилася, що може бути наслідком економічної нестабільності чи збільшених витрат, та в 2023 році продовжилося різке зниження грошових коштів, що може свідчити про труднощі в генеруванні грошового потоку або значні фінансові втрати. Компанія демонструвала стійке зростання в 2021 році, але згодом зіштовхнулася з серйозними фінансовими викликами, починаючи з 2022 року. Особливо відчутне зниження грошових коштів в 2022-2023 рр. вказує на можливі труднощі з ліквідністю, що може вплинути на здатність компанії оперативно реагувати на ринкові умови.

2.3 Вплив зовнішніх та внутрішніх факторів на фінансову стратегію підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Фінансова стратегія підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг» (АМКР), формується під впливом зовнішніх та внутрішніх факторів. Це одне з найбільших металургійних підприємств, що належить до міжнародної корпорації «ArcelorMittal», тому стратегія його підприємства враховує глобальні та локальні виклики (Рис. 2.19).

До зовнішніх факторів, які впливають на стратегію підприємства є:

- Глобальні ринкові тенденції, що включають в себе попит на сталь, конкуренцію на світовому ринку, коливання цін на сировину. Ціни на сталь і продукцію металургії залежать від світових тенденцій попиту, зокрема від промислового виробництва в ключових регіонах, таких як Китай, ЄС та США. АМКР змагається з іншими глобальними виробниками сталі, що в свою чергу впливає на ціноутворення, обсяги експорту та ринкову позицію підприємства. Основними ресурсами для металургії є залізна руда, вугілля та електроенергія, але вони мають нестабільні ціни на глобальному ринку, що безпосередньо впливають на витрати підприємства:

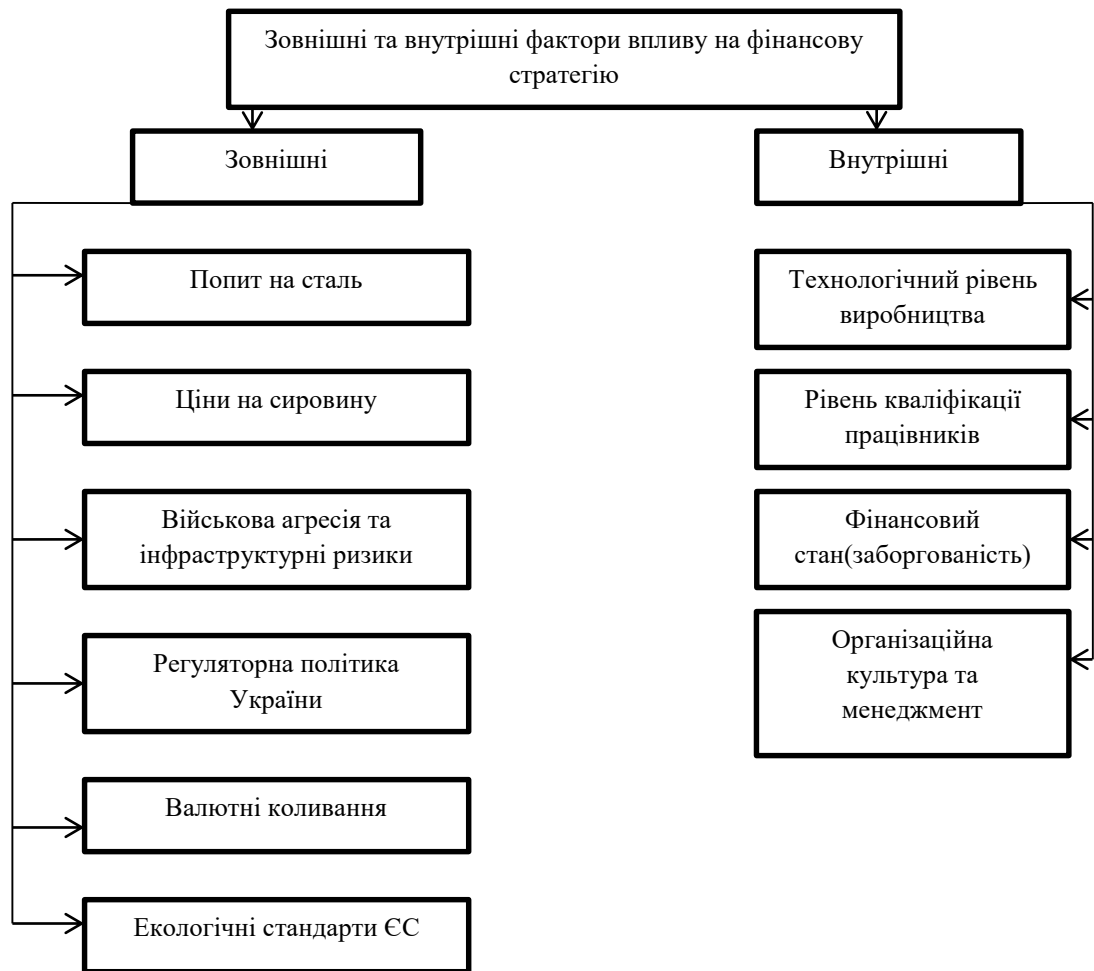


Рис. 2.19 - Вплив зовнішніх та внутрішніх факторів на фінансову стратегію «АрселорМіттал Кривий Ріг»

- Геополітичні ризики та війна. Військова агресія росії, операції на сході, ці ризики для інфраструктури впливають на виробництво, логістику і стабільність, через постійні атаки збоку країни агресора. Крім того, є ризики для безпеки працівників, порушення ланцюгів поставок та зростання витрат на логістику через закриття портів, що серйозно впливають на фінансову стратегію. Санкції та торгові обмеження можуть впливати на постачання ресурсів та або ринків збуту;

- Регуляторна політика та оподаткування. Внутрішні податкові правила, тарифи, екологічні норми впливають на витрати компанії, наприклад такі як, податки на видобуток корисних копалин або ж екологічні штрафи за

викиди. АМКР підлягає вимогам ЄС, щодо декарбонізації та зменшення шкідливих викидів, що вимагають значних інвестицій у модернізації виробництва;

- Фінансові ринки та інвестиції, такі як коливання валютних ресурсів та доступ до іноземного капіталу. Оскільки АМКР більш орієнтується на експорт, курсові коливання гривні та світових валют впливають на доходи та фінансові результати. Фінансування інвестиційних проектів і модернізації може залежати від доступу до міжнародних кредитних ринків і вартості залучення капіталу.

До внутрішніх факторів, які впливають на стратегію підприємства є:

- Технологічний рівень та модернізація. Технічна база АМКР має значну індустріальну базу, але частина обладнання застаріла, що може вливати на підвищення витрат на виробництво та знижує конкурентоспроможність. Для підвищення ефективності необхідно впроваджувати новітні технології та інвестувати в модернізацію. Енергоспоживання та екологічність, що свідчить про те, що підприємство споживає великі обсяги енергії, тому ефективність енергоспоживання, а також екологічність процесів є одним з ключових внутрішнім фактором, що впливає на фінансову стратегію;

- Фінансовий стан підприємства включає в себе рівень заборгованості, рентабельності та прибутковості. Баланс між власним та позиковим капіталом має критичне значення та великий борговий тягар може вплинути на здатність підприємства залучати нові кредити або інвестувати в розвиток. Внутрішній контроль над витратами, операційною ефективністю та рентабельністю впливає на можливості для подальших інвестицій та розвитку;

- Менеджмент та кадровий потенціал. Рівень кваліфікації працівників і менеджменту, їх здатність адаптуватися до нових умов. Впроваджувати інновації та керувати процесами має суттєвий вплив на ефективність діяльності. Організаційна культура включає в себе стабільність та ефективність внутрішніх процесів, координацію між підрозділами та мотивацію працівників, що також відіграє значну роль у реалізації фінансових цілей.

- Інноваційна стратегія. АМКР активно впроваджує нові технології та інвестує у цифрові рішення та автоматизацію процесів, що допомагає підвищувати продуктивність та знизити витрати.

На прикладі зовнішніх чинників, таких як попит на сталь на світовому ринку, можна проаналізувати, як ситуація впливала на фінансові результати «АрселорМіттал Кривий Ріг», так як це один з ключових показників в металургійній галузі[14].(Рис 2.20.)

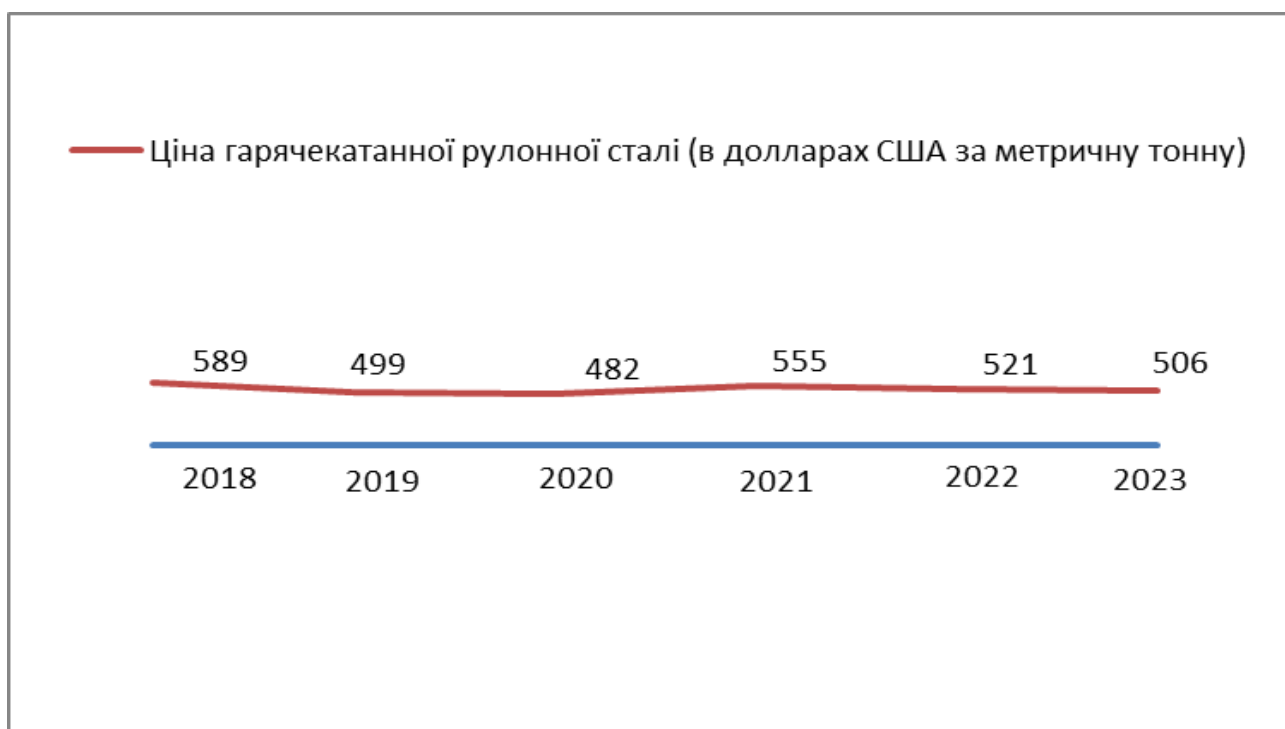


Рис. 2.20. - Динаміка цін на гарячекатану рулонну сталь за 2018-2023р.
(В доларах США за метричну тонну)

У період 2018-2019 років ціни на гарячекатану сталь знизилися з 589 до 499 USD/тонна, що становило приблизно 15% падіння. Це негативно вплинуло на виручку АМКР, оскільки більшість продукції підприємства орієнтована на експорт. Зниження ціни призвело до зменшення маржі, що могло призвести до зниження рентабельності та зменшення обсягів прибутку.

У 2020 році ціни ще більше впали до 482 USD/тонна, що відображало зниження попиту через пандемію COVID-19. Обмеження у виробництві та глобальні логістичні проблеми також поглибили кризу. Для АМКР це означало

ще більше скорочення доходів і прибутковості, оскільки підприємство не могло оптимально використовувати свої виробничі потужності через зниження замовлень та обмеження на ринках.

У 2021 році ціни зросли до 555 USD/тонна. Це відображало післякризове відновлення попиту на сталь на тлі пожвавлення економіки після пандемії. Для АМКР це був період, коли можливості для збільшення виручки стали значними, оскільки компанія могла отримувати вищі ціни за свою продукцію на експортних ринках. Підприємство могло частково компенсувати збитки попередніх років і покращити свої фінансові показники.

У 2022 році ціни на гарячекатану сталь впали до 521 USD/тонна. Основною причиною цього стали геополітичні події, зокрема війна в Україні, яка серйозно вплинула на виробничі потужності АМКР. Підприємство зазнало прямих збитків через військові дії, а також через проблеми з логістикою, закриття портів та порушення ланцюгів поставок. Зниження цін на продукцію та збитки від війни посилили тиск на фінансові результати.

У 2023 році ціни продовжували знижуватись до 506 USD/тонна. Це вказує на поступове стабілізування ринку, але водночас слабкий глобальний попит на сталь, особливо в будівельній галузі, залишається проблемою. Для АМКР це означає, що компанія стикається з викликами підтримання прибутковості, оскільки ціни на сталь залишаються відносно низькими, а витрати на сировину та енергію зростають через тривалі проблеми з постачанням і воєнні ризики.

Цінові коливання на гарячекатану сталь суттєво вплинули на фінансову стратегію та прибутковість «АрселорМіттал Кривий Ріг». Зниження цін у періоди 2018-2020 років призвело до скорочення прибутків, а відновлення у 2021 році дало тимчасовий імпульс для зростання. Війна в Україні та продовження глобальної невизначеності у 2022-2023 роках змусили компанію скоротити виробництво та зменшити обсяги експорту, що посилило негативний вплив на її фінансові показники.

Також, можна проаналізувати, як вплинули коливання валютних курсів на експортну діяльність компанії та її прибутковість. (Графік 2.21.)

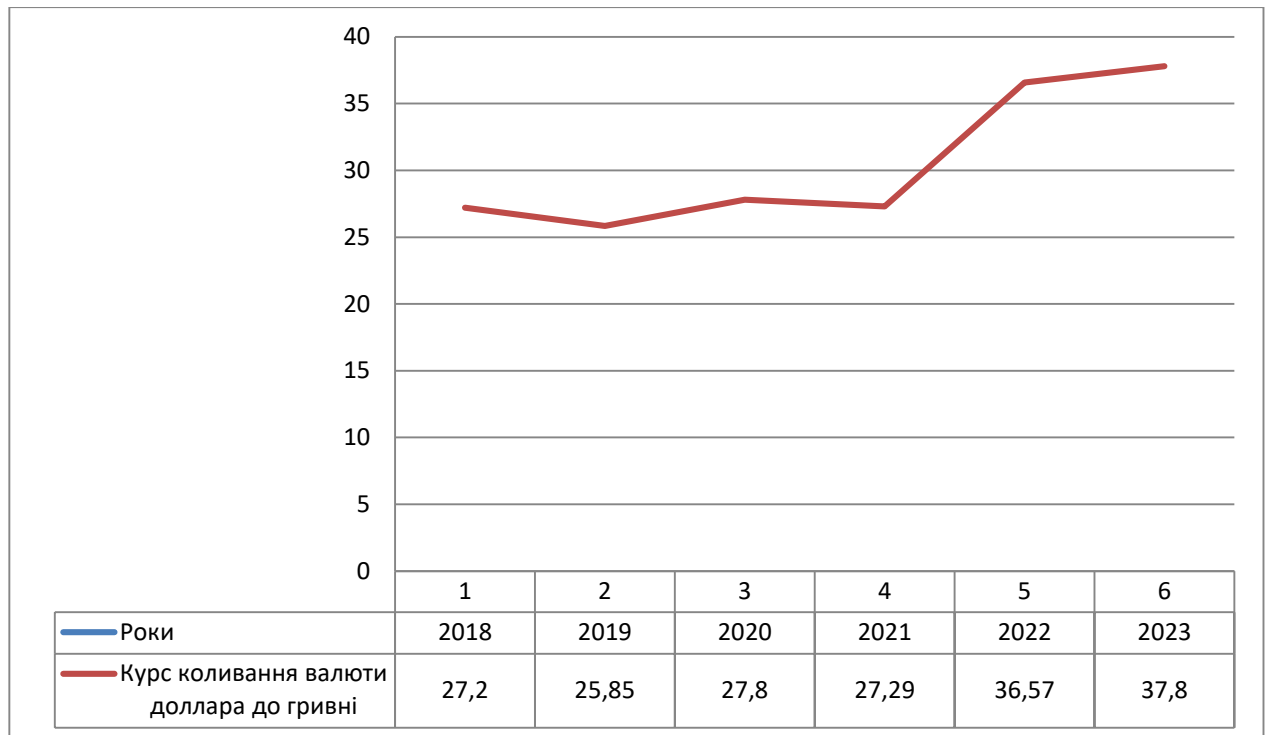


Рис. 2.21. - Коливання USD\UAH за 2018-2023 р.

Коливання курсу гривні до долара США з 2020 по 2023 роки малозначний вплив на експортну діяльність та прибутковість підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг», після чого більшість його продукції орієнтована на зовнішні ринки [15].

Після початку війни в Україні в лютому 2022 року курс гривні різко девальвував (з 27,80 UAH/USD у 2021 році до 36,57 UAH/USD у 2022 році). Це призвело до збільшення експортної виручки в гривневому еквіваленті. Компанія, яка експортує більшу частину своєї продукції, отримувала долари, а після конвертації в гривню виручка збільшилася, що тимчасово підтримало її ліквідність.

У 2023 році курс досягає 37,80 UAH/USD , що також стимулювало експортну діяльність, друга компанія могла покривати внутрішні витрати в гривні за рахунок більш вигідної валютної різниці.

Хоча девальвація гривні допомогла у збільшенні доходів у гривнях, падіння світових цін на сталь у 2022-2023 роках (зокрема через слабкий попит у Китаї та зниження економічної активності) негативно вплинуло на обсяги

експортної виручки. Компанія стикнулася зі зменшенням валютної виручки через нижчі ціни на продукцію, що призвело до потреби балансувати між збільшеними гривневими доходами та зниженими валютними надходженнями.

Під час девальвації гривні імпорт сировини та обладнання стає дорожчим, закупівлі знаходяться за долари або інші тверді валюти. Це збільшило витрати компанії на сировину, обладнання та паливо, що вплинуло на операційні витрати та орендну плату. Зарплати та витрати в гривні не зросли так швидко, як виручка в експортній валюті, що тимчасово дозволило підвищити прибутковість у гривневому вираженні. Девальвація гривні також негативно вплинула на підприємство через потребу обслуговувати зовнішні борги в іноземній валюті. Зі зростанням курсу обслуговування боргів у доларах стало дорожчим, що підвищило фінансовий тиск на компанію. Зростання курсу долара мало двоякий вплив на діяльність АМКР. З одного боку, це підтримувало експортну виручку в гривневому еквіваленті, що тимчасово покращило ліквідність компанії. З іншого боку, зростання витрат на імпортовану сировину, а падіння світових цін на сталь призвело до зниження прибутковості, що посилювалося борговим тягарем в також іноземній валюті.

Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності є показником, який підходить для аналізу фінансової стратегії «АрселорМіттал Кривий Ріг». Він показує інвестиційну активність підприємства і має довгострокові фінансові результати. Цей показник дозволяє оцінити:

- Інвестиції в модернізацію;
- Продаж або придбання активів;
- Інвестиції в інші компанії або дивіденди.

Якщо чистий рух коштів є негативним, це можна відзначити, що компанія активно інвестує в модернізацію виробничих потужностей, нові технології або екологічні проекти. такі інвестиції можуть бути частиною стратегії для підвищення конкурентоспроможності та ефективності в майбутньому.



Рис. 2.22 - Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності за 2020-2023р.

Табл. 2.23 - Дані про чистий рух коштів від інвестицій (млн. грн.)

Роки	Дані про чистий рух коштів від інвестиційної діяльності (млн. грн.)
2020	-5 673 274,00 грн
2021	-8 535 094,00
2022	-2 396 337,00
2023	-4 115 627,00

Негативний рух коштів у розмірі -5 673 274 грн результати про значні інвестиційні витрати компаній, ймовірно, на модернізацію виробничих потужностей або інфраструктури. У 2020 році, на тлі викликів пандемії COVID-19, багато компаній продовжили інвестувати в довгострокові проекти для підтримки конкурентоспроможності.

У 2021 році витрати на інвестиційну діяльність збільшилися до -8 535 094 грн, що призвело до активізації інвестицій. Це могло бути пов'язано з великими капітальними проектами, модернізацією обладнання або інвестиціями в екологічні проекти для відповідності новим стандартам (наприклад, скорочення викидів вуглецю). Пік інвестицій про стратегічні плани компаній щодо довгострокового розвитку, навіть в умовах глобальної невизначеності.

Витрати на інвестиції різко скоротилися до -2 396 337 грн. Це можна пояснити вплив війни в Україні, яка суттєво погіршила можливості для

інвестицій та змусила компанію зосередитися на підтримці операційної діяльності та безпеки. Порушення ланцюгів поставок, військові ризики та закриття інфраструктури знизили темпи інвестування в модернізацію та нові проекти.

У 2023 році інвестиційні витрати зросли до -4 115 627 грн порівняно з 2022 роком, але залишаються нижчими за рівень 2021 року. Це показано про поступове відновлення інвестиційної діяльності, можливо, за рахунок стабілізації в окремих регіонах та відновленню частини виробничих потужностей. Компанія могла знову почати інвестувати в критичні проекти для підтримки своєї конкурентоспроможності на світовому ринку сталі.

Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності є показником стратегії розвитку підприємства, і його кількість чітко відображають адаптацію «АрселорМіттал Кривий Ріг» до мінливих зовнішніх умов.

Витрати на соціальні заходи для працівників, такі як покращення медичних послуг, організація корпоративних заходів або допомога сім'ям працівників, можуть зменшити плинність кадрів, підвищити лояльність та ефективність роботи. Це непрямо впливає на продуктивність і, відповідно, на фінансові результати компанії.

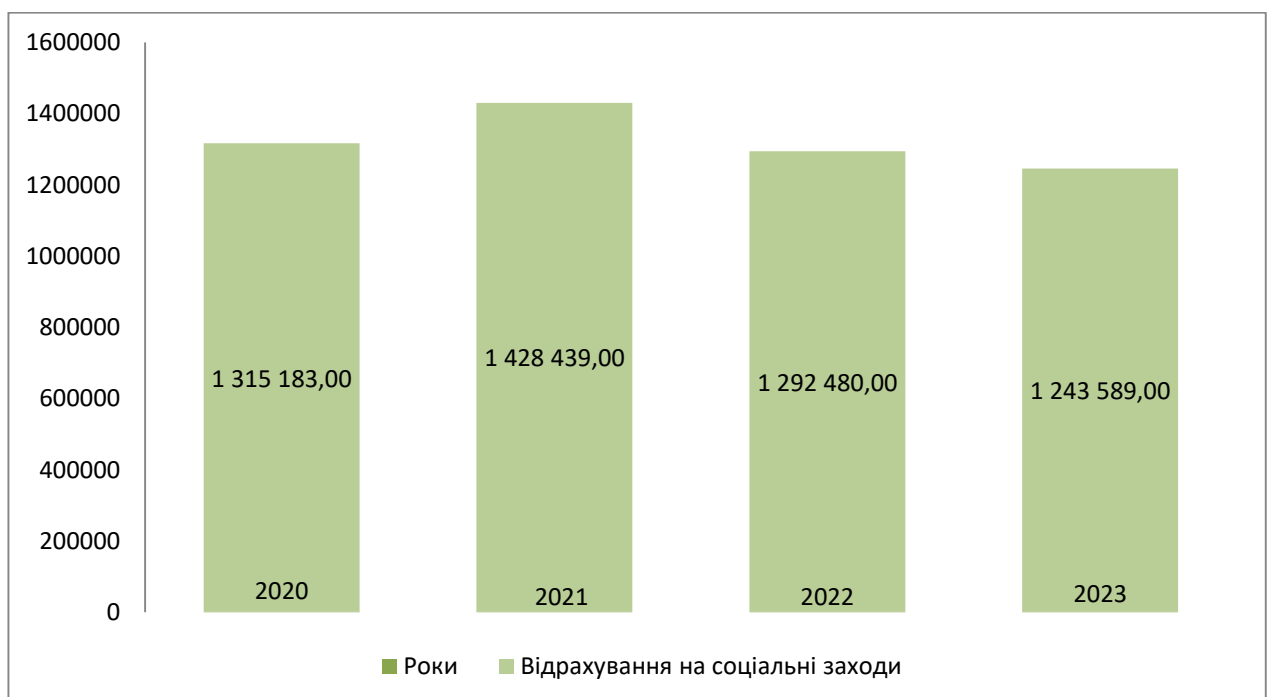


Рис. 2.24 - Відрахування на соціальні заходи за 2020-2023р.

Таблиця 2.25 - Дані про відрахування на соціальні заходи

Роки	Відрахування на соціальні заходи (в млн. грн.)
2020	1 315 183,00
2021	1 428 439,00
2022	1 292 480,00
2023	1 243 589,00

Схильна до пандемії COVID-19, компанія продовжувала підтримувати соціальні ініціативи на високому рівні. Це рішення про вибірність соціальної відповідальності в діяльності компанії. Витрати на соціальні заходи склали 1 315 183 грн, що є значним вкладом в умовах кризи.

У 2021 році зростання відрахувань до 1 428 439 грн. Це може бути пов'язано з розширенням соціальних програм або підвищенням підтримки працівників та місцевих громад після складного 2020 року. Компанія могла інвестувати в програми охорони здоров'я, безпеки праці або інфраструктури, що позитивно впливає на репутацію та стабільність підприємства.

Витрати на соціальні заходи, що втратили до 1 292 480 грн. Це можна пояснити початком війни в Україні, що змусило компанію скорочувати витрати на деякі напрямки. Протест, через труднощі, «АрселорМіттал Кривий Ріг» продовжував підтримувати соціальні ініціативи, зокрема допомогу працівникам та громадам, які постраждали від війни.

У 2023 році відрахування на соціальні заходи склало 1 243 589 грн. Скорочення витрат може бути пов'язане з економічною нестабільністю та потребою зосередитися на операційній діяльності. Однак навіть в умовах кризи компанія зберігає певний рівень соціальної підтримки, що передбачає її відповідальність перед працівниками та суспільством.

Витрати на соціальні заходи, які компанія «АрселорМіттал Кривий Ріг» відбулася з 2020 по 2023 роки, мали вплив на її фінансову стратегію в кількох ключових аспектах: Соціальна відповідальність як частина стратегії; Підтримка працівників; Стабільність в умовах кризи; Фінансовий баланс.

Відрахування на соціальні заходи, навіть під час кризи, свідчити про те, що компанія вважає соціальну відповідальність важливою частиною своєї стратегії. Такі витрати можуть підвищити репутацію компанії серед працівників, місцевих громад і міжнародних партнерів, що позитивно впливає на її довгострокові фінансові перспективи. Це може допомогти отримати інвестиції та підтримати довіру серед цікавих сторінок.

Підтримка соціальних програм, зокрема витрати на допомогу працівникам, охорону здоров'я та безпеку на робочих місцях, сприяють зниженню плинності кадрів та підвищенню продуктивності. Це також підтримує підтримку мотивації працівників під час кризи, що важливо для ефективної операційної діяльності компанії.

Витрати на соціальні заходи були стабільними навіть у важкі роки (2022-2023), коли компанія сталася з воєнною та економічними викликами. Це добре про здатність компанії гнучко управляти фінансами і розподіляти ресурси на соціальні заходи, незважаючи на потреби в інших сферах, таких як інфраструктура, оборонні заходи або операційні витрати.

У разі зменшення соціальних відрахувань у 2022-2023 роках компанія не повністю відмовилася від цих витрат, що можуть свідчити про необхідність збереження певного рівня фінансового балансу між операційними витратами та соціальними зобов'язаннями. Цей баланс є іншим для підтримки позитивного іміджу, особливо в умовах, коли соціальна підтримка працівників та громада є критичною.

Витрати на соціальні заходи мали позитивний вплив на стратегію корпоративної відповідальності та довгострокову стабільність підприємства, хоча вони й дещо зменшилися в роки найбільших викликів. Фінансова стратегія компанії включає баланс між інвестиціями в працівників, місцеві громади та розвиток власності, що підтримує конкурентоспроможність та лояльність цікавих сторінок. Ці витрати є показником того, що компанія продовжує діяти відповідно до своїх довгострокових стратегічних цілей, навіть у складних економічних та геополітичних умовах.

3 ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

3.1. Виявлення проблеми у фінансовій стратегії підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»

У фінансовій стратегії підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг» було виявлено багато проблем, які впливають на ефективність управління підприємством та його фінансові показники, такі як:

- Зниження інвестиційної активності через зовнішні фактори;
- Залежність від зовнішніх ринків та коливання ціни на сталь;
- Високе боргове навантаження;
- Соціальні зобов'язання в умовах економічної нестабільності;
- Операційні ризики та інфраструктурні виклики.

Одною з головних проблем є значне скорочення інвестиційної діяльності у 2022 році через початок війни та економічну нестабільність. Якщо порівнювати з 2021 роком, коли інвестиції досягли піку (-8,5 млн. грн), у 2022 році чистий рух коштів від інвестиційної діяльності досяг -2,4 млн. грн. Це можливо про зниження інвестицій у розвиток, що може вплинути на майбутню конкурентоспроможність компанії. Недостатні інвестиції в модернізацію, технології та екологічні проекти можуть призвести до втрати частки та зниження ефективності ринку виробництва.

Також компанія значною мірою залежить від експортних ринків і глобальних цін на сталь, які суттєво коливалися з 2020 по 2023 рік. У період війни логістичні проблеми та зменшення глобального попиту на сталі створили виклики для збільшення обсягів експорту. Падіння світових цін на сталь у 2022 році, а також обмеження експорту через блокаду українських портів, негативно вплинули на дохід підприємства. На основі цих даних, можна сказати, що це

вимагає переосмислення стратегії диверсифікації ринків збуту та логістичних маршрутів.

Компанія має високі боргові навантаження , що посилюється через девальвацію гривні та зростання витрат на обслуговування боргу в іноземній валюті. Це обмежує можливості для нових інвестицій і створює додаткові фінансові ризики. Фінансова стратегія має передбачати активне управління боргами, пошук нових джерел фінансування або реструктуризацію поточних зобов'язань[17].

При економічних труднощах «АрселорМіттал Кривий Ріг» зберіг стабільний рівень відрахувань на соціальні заходи , хоча в 2022 і 2023 роках вони дещо погіршилися. Це добре про відповідальність компанії перед працівниками та громадами, але одночасно може створювати тиск на фінансові ресурси в умовах, коли інші витрати необхідно скорочувати.

Війна в Україні призвела до руйнування інфраструктури , що негативно вплинуло на логістику, постачання сировини та можливості для експорту продукції. Підприємство зіштовхнулося з високими операційними ризиками через пошкодження інфраструктурних об'єктів і блокування транспортних маршрутів. Ця ситуація вимагає перегляду стратегії щодо диверсифікації постачальників і пошуку нових ринків збуту, а також адаптації логістичних ланцюгів.

Також за допомогою SWOT аналізу, можна зробити такі висновки,що сильними сторонами «АрселорМіттал Кривий Ріг» є:

- Підтримка від міжнародної компанії сприяння доступу до фінансування, інновацій та новітніх технологій;
- Багаторічний досвід та знання можуть підприємству залишитися одним із лідерів у галузі;
- Висока якість продукції та репутація на експортних ринках;
- Експортна орієнтація допоможе генерувати доходи в іноземній валюті;

- Інвестицій у соціальні проекти для працівників і громади підтримання стабільності, мотивації персоналу та репутації підприємства.

Слабкими сторонами є:

- Значний обсяг боргів обмежує можливості для нових інвестицій та досягнення фінансового ризику в періоди кризи.

- Застаріле обладнання та потреби в модернізації. Деякі виробничі потужності потребують оновлення для зниження операційних витрат і підвищення конкурентоспроможності.

- Невідповідність частини інфраструктури вимогам екологічних стандартів. Деякі виробничі процеси не відповідають міжнародним екологічним стандартам, що створює ризик штрафів і додаткові витрати на модернізацію.

Можливості (Opportunities):

- Інвестиції в новітні технології та автоматизацію. Впровадження інновацій і автоматизації може знизити операційні витрати та підвищити конкурентоспроможність.

- Диверсифікація ринків збуту. Вихід на нові ринки зменшує залежність від глобальних ринкових коливань і знижує ризики, пов'язані з експортом.

Загрози (Threats):

- Військові дії, ризики для логістики та інфраструктурні збитки створюють перешкоди для стабільної операційної діяльності та експорту.

- Коливання світових цін.

Для аналізу інших аспектів, які впливають на фінансову стратегію підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг» використаємо PESTEL аналіз, він допоможе аналізувати такі фактори, як:

- Політичні;
- Економічні;
- Соціальні;
- Технологічні;
- Екологічні;

- Юридичні.

До політичних факторів відноситься:

- Війна в Україні серйозно впливає на операційну діяльність, безпеку співробітників та інфраструктуру. усі, зруйновані інфраструктурні об'єкти та заблоковані транспортні шляхи обмежують можливості для експорту;

- Законодавство України й ЄС щодо скорочення викидів вимагають модернізації виробництва, що потребує додаткових витрат і впливає на фінансову стратегію.

Економічні фактори:

- Девальвація гривні впливає на експортну виручку та витрати на обслуговування боргу в іноземній валюті, що ускладнює планування фінансових показників;

- Коливання світових цін на залізну руду, вугілля та електроенергію впливають на собівартість продукції та рентабельність.

Соціальні фактори впливу на фінансову стратегію:

- Компанія інвестує в соціальні програми та підтримку місцевих громад, що забезпечує лояльність працівників і підтримку від місцевих громад, навіть у період кризи;

- Демографічні зміни та міграція. Війна призвела до переміщення значної кількості населення, що впливає на доступність кваліфікованих кадрів.

Технологічні фактори:

- Інвестиції в автоматизацію та модернізацію. Для підвищення продуктивності недолік інвестицій у нове обладнання. Впровадження нових технологій може знизити витрати та підвищити ефективність;

- Потрібні значні інвестиції для скорочення викидів CO₂ та досягнення міжнародних стандартів, що збільшує операційні витрати, але може покращити довгострокову стійкість компанії.

Екологічні фактори:

- Умови сталеварного виробництва створюють значний вплив на екологію, а нові вимоги ЄС щодо зниження викидів можуть призвести до додаткових витрат на модернізацію;

- Зміна клімату та погодні катаклізми можуть впливати на постачання ланцюга та стабільність виробництва.

Юридичні фактори:

- Санкції та митні обмеження на товари з Україною впливають на логістичні витрати та обсяги експорту;

- Зміни у податковій політиці України впливають на фінансові показники компанії та її стратегію в довгостроковій перспективі.

Також, можна оцінити як ресурси компанії з точки зору їх цінності, рідкості, можливості імітації та організації, впливають на перспективи формування фінансової стратегії та як вони впливають на виявлення проблем фінансової стратегії.

Цінність ресурсів їх проблема та вплив на стратегію:

- Проблема: Деякі ресурси, як-от наявність старого обладнання та недостатня автоматизація процесів, знижують загальну ефективність і підвищують операційні витрати компанії. Це створює бар'єр для підвищення рентабельності, оскільки такі ресурси не дають достатньої цінності для конкурентних переваг. Низька ефективність виробництва збільшує собівартість, що негативно впливає на фінансові показники, особливо в умовах зниження світових цін на сталь і зростання витрат на сировину[18].

- Вплив на стратегію: Компанія потребує інвестицій в модернізацію для підвищення ефективності використання активів, що стане частиною фінансової стратегії, спрямованої на зниження операційних витрат.

Рідкість ресурсів їх проблема та вплив на стратегію:

- Проблема: Підтримка міжнародної корпорації ArcelorMittal і доступ до міжнародного капіталу є рідкісними ресурсами, які дають конкурентну перевагу, але вони не завжди використовують на повну. Наприклад, соціальні програми для підтримки працівників і місцевих громад сприяють лояльності

персоналу, але самі по собі не вирішують основні фінансові проблеми, пов'язані з борговим навантаженням та забезпеченням модернізації.

- Вплив на стратегію : Збільшення інвестицій у рідкісні ресурси, такі як інновації та технологічні оновлення, дозволило компанії знизити витрати та підвищити конкурентоспроможність. Це вимагає стратегічного планування витрат.

Імітованість:

- Проблема: Оскільки сталеливарна промисловість є зрілою галуззю, більшість її виробничих процесів можуть бути легко імітованими конкурентами. Це об'єднує можливості для отримання стійкої конкурентної переваги через продукцію або звичайні виробничі процеси.

- Вплив на стратегію: Фінансова стратегія має включати активні інвестиції в унікальні, важко відтворювані ресурси, такі як новітні технології або спеціалізовані екологічні рішення. Це також може включати стратегії диверсифікації ринків і продуктів, що зменшують залежність від традиційних напрямків збуту[19].

Організація:

- Проблема : Організація управління боргами та інвестиційною діяльністю потребує вдосконалення. Через значне боргове навантаження компанія обмежена у можливості залучення нового капіталу на вигідних умовах. Це вимагає перевагу в управлінні борговими зобов'язаннями та зниження валютних ризиків.

- Вплив на стратегію : Організаційні можливості повинні бути спрямовані на реструктуризацію боргів і розподіл фінансових ресурсів таким чином, щоб забезпечити стабільність в умовах кризи та відновлення в умовах стабілізації.

VRIO-аналіз показує, що фінансова стратегія «АрселорМіттал Кривий Ріг» потребує активнішої модернізації , управління боргами та фокус на важкодоступних, рідкісних ресурсах, таких як інноваційні технології й екологічні проекти. Застарілі активи та низька організаційна ефективність

заслуговують на використання наявних можливостей, що негативно впливають на фінансові показники та конкурентну стійкість компанії.

На основі аналізу 5 сил Портера, ми можемо краще зрозуміти конкуренцію в металургійній галузі, вплинути на постачальників, покупців, загрози з боку нових учасників і ринків товарів-замінників. Це також може показати, де є найбільші загрози для фінансової стратегії компанії та як можна адаптуватися до змін у галузі.

Аналіз конкурентного середовища (5 сил Портера):

- Загроза нових учасників :Для нових гравців сталеливарний сектор має високий поріг входу через значні капіталовкладення, складні технологічні вимоги та екологічні стандарти. Таким чином, загроза нових учасників є низькою.

- Сила постачальників: Постачальники сировини, як-от вугілля та залізна руда, мають значний вплив на компанію через обмежену кількість великих гравців і коливання ціни на світових ринках. Це створює високі ризики залежності від постачальників.

- Сила покупців: Покупці сталі, великі особливо корпорації, можуть мати значний вплив на ціни та вимоги до продукції, особливо в контексті екологічних стандартів. Висока конкуренція на світовому ринку капіталу також посилює цю силу.

- Загроза товарів-замінників: На жаль, на ринку матеріалів-замінників, як-от композитів або алюмінію, сталь залишається основним матеріалом у багатьох галузях, що знижує загрозу замінникам.

- Конкуренція серед існуючих гравців: Конкуренція в сталеварній галузі є високою, особливо на глобальному ринку, де компанії конкурують за ціною, якістю та відповідністю екологічним стандартам. Високий рівень конкуренції посилює потреби компанії «АрселорМіттал Кривий Ріг» у диференціаціях та інноваціях для підтримки рентабельності.

Ці три методи аналізу показують, що основні проблеми для фінансової стратегії «АрселорМіттал Кривий Ріг» включають залежність від валютних

курсів, коливання ціни на сировину, потребу в модернізації, а також високу конкуренцію на глобальному ринку. Компанії варто зосередитися на оптимізації витрат, диверсифікації ринків та подальшому впровадженню інновацій, щоб забезпечити стабільність та конкурентні переваги довготривалої перспективи.

3.2. Напрямки вдосконалення фінансової стратегії підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг»

На основі результатів SWOT-аналізу можна розробити ключові напрямки вдосконалення фінансової стратегії для «АрселорМіттал Кривий Ріг», щоб ефективно використовувати сили, нейтралізувати слабкі сторони та мінімізувати загрози.

Таблиця 3.1 - Напрямки вдосконалення фінансової стратегії на основі даних SWOT-аналізу

Напрямки вдосконалення	Проблема	Рекомендація
Оптимізація боргового завантаження	Високе боргове навантаження збільшує фінансові ризики.	Реструктуризація боргів і залучення дешевших джерел фінансування зменшують витрати на обслуговування боргу.
Розширення на нові ринки	Висока залежність від експортних ринків та коливання світових цін на сталь.	Диверсифікація ринків збуту може зменшити цінові ризики та забезпечити стабільність доходів. Вихід на нові ринки (наприклад, в країні, які активно розвиваються) допоможе зменшити залежність від традиційних експортних напрямків.
Інвестиції в інноваційні технології та екологічну відповідність	Застаріле обладнання та підвищені екологічні вимоги	Інвестиції в автоматизацію, інноваційні технології та модернізацію обладнання повністю призведуть до операційних витрат та відповідають екологічним стандартам.
Змінення залежності від оборотних активів у вигляді запасів	Значна частка запасів в оборотних активах знижує ліквідність компанії.	Покращення управління запасами дозволяє збільшити кількість рідинних активів, таких як грошові витрати та їх еквівалент.

Управління валютними ризиками	Коливання валютних курсів впливають на прибутковість і витрати.	Для зниження ризику, пов'язаного з валютними коливаннями, варто використовувати інструменти хеджування, наприклад, форвардні або опціонні контракти.
Соціальна відповідальність та підтримка персоналу	Плинність кадрів і необхідність забезпечення соціальної стабільності.	Компанія може зосередитися на розвитку програми соціальної підтримки працівників, зокрема охорони здоров'я, додаткового страхування, навчання та підвищення кваліфікації.
Покращення фінансової прозорості та звітності	Підвищення вимог до прозорості фінансової звітності через міжнародні стандарти.	

Ці напрямки вдосконалення фінансової стратегії дозволять «АрселорМіттал Кривий Ріг» підвищити ефективність управління фінансами, знизити ризики, пов'язані з ринковими коливаннями та борговим навантаженням, і підвищити конкурентоспроможність підприємства на глобальному рівні.

На основі PESTEL-аналізу «АрселорМіттал Кривий Ріг» можна розмістити низку напрямків для вдосконалення фінансової стратегії, що враховують зовнішні чинники, які впливають на діяльність підприємства.

Усі ці напрямки вдосконалення дозволяють «АрселорМіттал Кривий Ріг» забезпечити стійкість та адаптивність у швидкозмінюваних умовах. Компанії варто зосередитися на інтеграції цих вдосконалень у фінансову стратегію, щоб зберегти конкурентні позиції на ринку та відповідати вимогам міжнародних стандартів.

На основі VRIO-аналізу підприємства «АрселорМіттал Кривий Ріг» можна застосувати низку напрямків для вдосконалення фінансової стратегії. VRIO-аналіз оцінити, унікальними, рідкісними, імітованими та організованими є ресурси компанії.

Таблиця 3.2 - Напрямки для вдосконалення фінансової стратегії, що враховують зовнішні чинники, які впливають на діяльність підприємства.

Чинники, які впливають на діяльність підприємства	Рекомендації вдосконалення фінансової стратегії
Політичні фактори	1. Необхідно розробити стратегії забезпечення стабільної роботи у випадках загострення військових дій. Це включає інвестиції в безпеку персоналу та захист інфраструктури.
	2. Зміна відносин від ринків, на які можуть вплинути політичні санкції або експортні обмеження. Підприємству варто дослідити можливості експорту в нові регіони.
Економічні фактори	1. Колювання гривні щодо основних валют впливають на фінансові показники. Рекомендовано використовувати хеджування валютних ризиків для стабілізації доходів та зниження ризиків від курсових втрат.
	2. Зважаючи на зростання вартості ресурсів, доцільно укласти довгострокові контракти з постачальниками або застосувати стратегічне партнерство, щоб зменшити вплив ціни на сировину.
Соціальні фактори	1. Програма підтримки працівників та місцевих громад забезпечує лояльність персоналу та знижує ризики плідності кадрів. Розширення соціальних програм у сфері охорони здоров'я, навчання та безпеки праці буде корисним як для іміджу компанії, так і для продуктивності.
	2. Підтримка проєктів з місцевим впливом і соціальними ініціативами може створити додаткову перевагу в діяльності регіонів.
Технологічні фактори	1. Впровадження новітніх технологій для автоматизації виробничих процесів зменшити витрати на виробництво та підвищити ефективність.
	2. Розвиток власних інноваційних рішень може стати перевагою на ринку.
Екологічні фактори	1. Враховуючи зростаючий екологічний тиск, варто інвестувати в проєкти зі зниженням викидів, підвищення енергоефективності та мінімізації витрат.
	2. Розробка програми екологічного управління дозволить залучати фінансування з екологічних фондів, що знижує вартість капіталу для проєктів сталого розвитку.
Юридичні фактори	1. Адаптація до змін у законодавстві
	2. Покращення фінансової звітності

Таблиця 3.3 - Напрямки вдосконалення фінансової стратегії на основі VRIO-аналізу

Напрямки	Проблема	Рекомендація
Оптимізація та підсилення унікальних ресурсів	Не всі наявні ресурси, як-от виробнича потужність та доступ до технологій, використовуються максимально ефективно, що може вплинути на витрати і рентабельність.	Інвестувати в модернізацію обладнання та підвищення ефективності основних виробничих ресурсів. Це забезпечує виняткову перевагу, зменшує витрати на обслуговування старого обладнання та допомагає зменшити операційні витрати.
Залучення інноваційних та технологічних рішень	Сталеливарний сектор має високий рівень конкуренції, а більшість виробничих процесів є легко імітованими конкурентами.	Зосередитися на інвестиціях в інновації та дослідження, що дозволяють підвищити ефективність виробництва. Інвестиції у власні дослідження та розробки або використання партнерських проектів зі світовими лідерами.
Покращення фінансового управління та реструктуризація боргів	Високі боргові навантаження можуть обмежувати фінансову гнучкість компанії, що ускладнює залучення додаткового фінансування на вигідних умовах.	Використовувати VRIO для перегляду боргового управління. Вартісні та унікальні ресурси (наприклад, активи з потенціалом швидкої ліквідації) можуть бути використані як засіб залучення капіталу. Проведення реструктуризації боргів та використання джерел більш дешевого капіталу, наприклад, екологічного фінансування, допоможе зменшити витрати на обслуговування боргу та стабілізувати фінансові показники.
Розширення програми соціальної відповідальності та підтримки персоналу	Рідкісні ресурси, такі як кваліфікований персонал і позитивна корпоративна культура, вимагають додаткової підтримки для забезпечення стабільної роботи компанії.	Розширення соціальних програм для працівників та місцевих громад підвищить лояльність персоналу та покращить репутацію компанії. Це дозволить зберегти та розвинути кадри, що позитивно вплинуть на продуктивність і якість.
Покращення організаційних можливостей	Внутрішня організаційна структура бути адаптивною для реагування на виклики, зокрема під час кризи або зміни ринку має.	Впровадження нових підходів до управління, таких як автоматизація фінансових операцій та оптимізація процесів контролю за фінансовими потоками. Це дозволяє підвищити ефективність операцій та прийняти обґрунтовані фінансові рішення, що забезпечують стійкість компанії в умовах змінного ринкового середовища.

Ці напрямки вдосконалення фінансової стратегії на базі VRIO-аналізу перевіряють «АрселорМіттал Кривий Ріг» підвищити ефективність використання своїх ресурсів, втратити витрати, отримати конкурентні переваги та підвищити стабільність в умовах економічних та політичних викликів.

На основі аналізу п'яти сил Портера можна запропонувати кілька напрямків вдосконалення фінансової стратегії «АрселорМіттал Кривий Ріг», щоб підвищити стійкість компанії до зовнішніх загроз і можливостей, які надають ринок і внутрішні ресурси.

Ці напрямки вдосконалення фінансової стратегії на основі п'яти сил Портера дозволяють «АрселорМіттал Кривий Ріг» зменшити ризики, пов'язані з сильним тиском постачальників і покупців, мінімізувати вплив товарів-замінників і забезпечити конкурентні переваги через інновації та стійкість. Інтеграція цих стратегій зміцнить позиції компанії на її ринку та забезпечить стабільність фінансової стратегії в довгостроковій перспективі.

На основі проведених аналізів фінансової стратегії «АрселорМіттал Кривий Ріг» — SWOT, PESTEL, VRIO та 5 сил Портера — можна зробити цільовий висновок, який показує взаємопов'язаність різних аспектів діяльності компанії та напрямки вдосконалення її фінансової стратегії [20].

Стратегічна адаптація до ринкових і економічних умов. PESTEL-аналіз показує, що компанія функціонує в умовах нестабільного політичного та економічного середовища, яке вимагає адаптаційних стратегій для зниження ризиків. Наприклад, валютні коливання та політична нестабільність можуть впливати на дохідність і витрати. Для цієї компанії важливо розробити інструменти управління валютними ризиками та підвищити фінансову гнучкість через диверсифікацію ринків і зниження ризику від експортних ринків, особливо від тих, де існує підвищений ризик санкцій або торговельних обмежень.

Високий рівень конкуренції на ринку сталі, виявлений у 5 силах Портера, вимагає від «АрселорМіттал Кривий Ріг» посилити інноваційну діяльність та розвиток продукції з доданою вартістю. VRIO-аналіз підтримує ідею, показуючи важливість цієї інвестиційної ваги.

Таблиця 3.4 - Напрямки вдосконалення фінансової стратегії на основі аналізу 5 сил Портера

Напрямки	Проблема	Рекомендація
Змінення відносин від постачальників (Сила постачальників)	Металургійна промисловість сильно залежить від сировини від постачальників, особливо від великих постачальників залізної руди та вугілля. Це вразливість до коливання цін на ресурси.	Для зниження від постачальників і зменшення ризиків від доливання ціни на сировину компанії варто враховувати можливості диверсифікації постачальників і укладання довгострокових контрактів. Це стабілізує витрати на сировину і знижує загальний фінансовий тиск. Також варто дослідити можливості вертикальної інтеграції — наприклад, інвестування у власне видобуток сировини, якщо це можливо.
Посилення конкурентної переваги через інновації (Сила існуючих конкурентів)	Висока конкуренція на світовому ринку сталі до постійного тиску на ціни, що знижує маржинальність.	З підвищення конкурентоспроможності варто інвестувати в новітні технології та автоматизацію виробничих процесів
Посилення конкурентної переваги через інновації (Сила існуючих конкурентів)	Це зменшити витрати, збільшити ефективність і підвищити якість продукції, що може стати ключовою перевагою перед конкурентами. Крім того, підвищена екологічність і технологічні оновлення сприяють відповідності міжнародним стандартам, що полегшує доступ до нових ринків.	
Розширення ринків збуту та робота з новими сегментами (Сила покупців)	Покупці, особливо великі, мають високу переговорну силу і можуть впливати на ціну, що знижує дохідність.	Розширення ринків збуту, зокрема вихід на нові ринки або збільшення частки на ринках, що розвиваються, допоможе зменшити залежність від основних покупців.
Розширення ринків збуту та робота з новими сегментами (Сила покупців)	Також компанія може випускати продукцію з вищою доданою вартістю, наприклад, спеціальних сталей для автомобільної або енергетичної промисловості, де клієнти зацікавлені в більшій якості, ніж у ціні.	
Захист від товарів-замінників через диференціацію (Загроза товарів-замінників)	На ринку альтернативні матеріали (амілоній, композити), які можуть замінити сталь у деяких галузях. Це створює загрозу втрати частки ринку	Інвестування в розробку унікальних сортів сталі з високою міцністю або спеціальними характеристиками може пошкодити ризик заміни сталі альтернативними матеріалами.
Створення бар'єрів для нових учасників (Загроза нових учасників)	Потенційні нові учасники ринку, які можуть отримати доступ до новітніх технологій, можуть створити додатковий тиск на ціни та ринкові частки	Для посилення позиції на ринку можна інвестувати в стійкі конкурентні переваги, які важко імітувати, наприклад, унікальні технологічні процеси або високу екологічність. Крім того, підвищення репутації бренду на ринку через сталий розвиток і підтримку соціальних та екологічних ініціатив може зміцнити довіру інвесторів і клієнтів

Висновки PESTEL та SWOT-аналіз підтверджують значимість відповідності екологічним стандартам, що стає обов'язковою вимогою на світовому ринку. Це відкриває можливості для залучення «зелених» інвестицій, які можна спрямувати на модернізацію обладнання та зниження викидів. Екологічні інновації не лише завершать підвищення стійкості, а й створять додаткову цінність для компаній в очах міжнародних партнерів та інвесторів.

Виявлені в SWOT-аналізі високі запаси в складі оборотних активів знижують ліквідність, тому оптимізація управління оборотними активами є напрямком у рейтингу. Покращення контролю за запасами збільшити обсяг грошових коштів і швидкість обігу активів, що особливо важливо для підтримки платоспроможності в періоди економічної невизначеності, підкресленої в PESTEL-аналіз. Цей підхід також дозволяє компанії ефективніше реагувати на короткострокові зобов'язання та ризикувати ризиками від зовнішнього фінансування.

Усі аналізи показують, що високий рівень боргового навантаження впливає на фінансову стійкість компанії. Реструктуризація боргу або залучення фінансування з нижчими відсотковими ставками дозволить знизити вартість обслуговування боргів і забезпечити стабільність грошових потоків. Це також створює можливості для більш активних інвестицій у розвиток, підтримуючи стратегію довгострокового зростання.

За результатами VRIO і SWOT-аналізу якісна робота з персоналом та соціальні програми можуть стати цінним і рідкісним ресурсом, що підвищує ефективність і лояльність працівників. Розширення програми підтримки, навчання та розвитку персоналу підвищить продуктивність і допоможе компанії зберегти кваліфіковані кадри, що є особливим місцем у періоди кризи.

Сукупність усіх аналізів дозволяє «АрселорМіттал Кривий Ріг» розробити інтегровану фінансову стратегію, яка охоплює як внутрішні, так і зовнішні фактори впливу. Компанія може посилити свою конкурентоспроможність, зосереджуючись на інноваціях, екологічну відповідальність, оптимізацію управління активами та зниження боргового навантаження. Підтримка

соціальної відповідальності та розвиток персоналу також зміцнити стійкість компанії в умовах сучасних викликів. Взаємопов'язаність результатів цих аналізів дозволяє розробити фінансову стратегію, яка здатна забезпечити стабільне зростання та адаптивність до змін у глобальному середовищі.

ВИСНОВКИ

Дипломна робота була присвячена комплексному дослідженню фінансової стратегії компанії «АрселорМіттал Кривий Ріг» — одного з найбільших металургійних підприємств України. Основною платіжною роботою стало вивчення рентабельності, ліквідності, боргового навантаження та інших фінансових показників компанії, а також визначення напрямків для вдосконалення її фінансової стратегії в умовах сучасних економічних та політичних викликів.

Тема дослідження є актуальною, оскільки сучасні економічні виклики та глобальну нестабільність вимагають від великих промислових компаній, таких як «АрселорМіттал Кривий Ріг», розробки гнучкої фінансової стратегії. Це особливо важливо для стабілізації та розвитку ринку підприємства в умовах конкурентного підвищення валютних коливань та вимог до екологічної відповідальності.

Результати дослідження свідчать про те, що компанія «АрселорМіттал Кривий Ріг» має низькі можливості для підвищення ефективності фінансової стратегії. Також, використовувати зосередження на зниженні боргового навантаження, оптимізацію управління оборотними активами та диверсифікацію ринків збуту для зменшення залежності від зовнішніх ризиків.

У теоретичному розділі дослідження детально досліджено основи формування фінансової стратегії підприємства та те, що фінансова стратегія підприємств являється одною з важливих складових стратегії в організації, яка в свою чергу забезпечує стабільне фінансове становище, а також досягнення довгострокових цілей. Також було виявлено що, зовнішні та внутрішні фактори, можуть впливати на фінансову систему та від них в подальшому буде залежить стан підприємства. Висновком можна сказати про те, що формування фінансової стратегії є складним процесом та багатоетапним процесом. Для вдалого формування фінансової стратегії підприємств, потрібно проводити більш глибоку та детальну оцінку зовнішнім та внутрішнім факторам, що в свою чергу може призвести до успішної реалізації фінансової стратегії.

В аналітичному розділі дипломної роботи було досліджено фінансові показники компанії, а також фактори, які можуть вплинути на їх покращення. У роботі проаналізовано поточний фінансовий стан компанії, зокрема показники необоротних активів, оборотних активів, динаміку зміни доходу, коливання чистого прибутку, динаміку оборотних активів та грошових коштів і їх еквівалентів, динаміку цін на гарячекатану рулонну сталь, чистий рух коштів від інвестиційної діяльності та відрахування на соціальні заходи. Також було проведено такі аналізи, як SWOT, PESTEL, VRIO та аналіз 5 сил Портера, які дозволили комплексно оцінити сильні та слабкі сторони компанії, а також деякі можливості для розвитку.

Особливу увагу було приділено питанням адаптації до зовнішніх ризиків, зокрема валютних коливань та економічної нестабільності. Було розроблено рекомендації для посилення внутрішньої стійкості компанії через інвестиції в інноваційні технології та підвищення екологічної відповідності.

Важливою частиною цієї роботи є рекомендації щодо вдосконалення фінансової стратегії «АрселорМіттал Кривий Ріг», орієнтованої на зміцнення конкурентних позицій та забезпечення стабільного зростання. Таким, було запропоновано розширення програми соціальної підтримки, що допоможе підтримати кваліфікований персонал і підвищити загальну ефективність.

Підсумовуючи, можна констатувати, що застосування комплексного підходу дозволяє визначити ключові аспекти, які потребують покращення у фінансовій стратегії компанії, забезпечуючи її стійкість та конкурентоспроможність. Таким чином, дипломна робота розкриває важливість підходу до аналізу та вдосконалення фінансової стратегії «АрселорМіттал Кривий Ріг», що є необхідними умовами для успішного функціонування компанії на сучасному ринку та адаптації до мінливих умов.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. <https://aboutmarketing.info/ekonomika/finansova-stratehiya-pidpnyemstva-klassyfikatsiya-elementy-mekhanizm-formuvannya/>
2. <https://journals.donnu.edu.ua/index.php/eou/article/view/6323>
3. <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2731>
4. Стратегічний менеджмент. навч. посіб. / За заг. ред. Бутка М. П. [М.П.Бутко, М.Ю.Дітковська, С.М.Задорожна та ін.] – К. : «Центр учбової літератури», 2016. – 376 с.
5. Цивільний Кодекс України (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2003, №№ 40-44, ст.356)
6. Господарський Кодекс України (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2003, № 18, № 19-20, № 21-22, ст.144)
7. Податковий Кодекс України (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2011, № 13-14, № 15-16, № 17, ст.112)
8. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 1999, № 40, ст.365)
9. Закон України «Про інвестиційну діяльність» (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 1991, № 47, ст.646)
10. Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2006, № 31, ст. 268)
11. ukraine.arcelormittal.com/wp-content/uploads/2023/10/management-report-2020.pdf
12. <https://ukraine.arcelormittal.com/>
13. https://clarity-project.info/edr/24432974/finances?current_year=2023
14. <https://www.metalika.ua/statistic>
15. Finance.ua.
16. <https://chatgpt.com/g/g-mzFm1dKjW-chat-gpt>
17. Шаманська О. І. Основні напрямки підвищення ефективності управління ресурсним потенціалом підприємств. Актуальні проблеми економіки. 2012. № 6. С. 166–172

18. Довгань Д. А. Конкуренентоспроможність вітчизняного експорту продукції чорної металургії на світовому ринку. Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка і менеджмент. Одеса, 2016. Вип. 17. С. 17–20.
19. Колосок В. М. Методичний підхід до розрахунку ринкового індексу конкурентоспроможності металургійної продукції інтегрованих підприємств. Економіка України. 2015. № 1. С. 60–69.
20. Узунов В. В. Інноваційний потенціал як фактор забезпечення конкурентоспроможності підприємств на внутрішніх і зовнішніх ринках. Економіка & держава. 2013. № 7. С. 23–27

ДОДАТКИ

Додаток А

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»


КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН
НА 31 ГРУДНЯ 2020 РОКУ
(у тисячах українських гривень)

АКТИВ	Код рядка	Примітки	31 грудня 2020 року	31 грудня 2019 року
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	6	380,563	338,643
первісна вартість	1001		697,391	629,746
накопичена амортизація	1002		(316,828)	(291,103)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	6	5,924,460	12,553,995
Основні засоби	1010	6	51,996,437	47,757,640
первісна вартість	1011		118,482,194	107,199,699
знос	1012		(66,485,757)	(59,442,059)
Інвестиційна нерухомість	1015	6	2,635	12,679
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016		7,638	59,186
знос інвестиційної нерухомості	1017		(5,003)	(46,507)
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		-	-
інші фінансові інвестиції	1035		-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		-	-
Відстрочені податкові активи	1045		-	-
Інші необоротні активи	1090		-	-
Усього за розділом I	1095		58,304,095	60,662,957
II. Оборотні активи				
Запаси	1100		7,575,431	10,097,927
виробничі запаси	1101		3,477,267	4,188,620
незавершене виробництво	1102		2,915,501	4,444,776
готова продукція	1103		1,182,663	1,464,531
товари	1104		-	-
Поточні біологічні активи	1110		-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	7	18,903,209	21,813,892
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130		253,273	153,254
з бюджетом	1135	8	1,935,478	3,195,554
у тому числі податок на прибуток	1136		-	332,855
з нарахуваних доходів	1140		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155		307,616	338,333
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	1,429
Грошові кошти та їхні еквіваленти	1165	9	868,909	1,011,249
Готівка	1166		6	14
Рахунки в банках	1167		868,903	1,011,235
Витрати майбутніх періодів	1170		-	-
Інші оборотні активи	1190		103,653	161,813
Усього за розділом II	1195		29,947,569	36,773,451
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		-	-
ВСЬОГО АКТИВІВ	1300		88,251,664	97,436,408


**КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН
НА 31 ГРУДНЯ 2020 РОКУ (ПРОДОВЖЕННЯ)
(у тисячах українських гривень)**

ПАСИВ	Код рядка	Примітки	31 грудня 2020 року	31 грудня 2019 року
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	10	3,859,533	3,859,533
Капітал у дооцінках	1405		-	-
Додатковий капітал	1410		26,307,220	26,809,237
накопичені курсові різниці	1412	4, 5	28,098,721	28,098,721
Резервний капітал	1415		578,930	578,930
Нерозподілений прибуток	1420		30,122,336	29,380,047
Неконтрольована частка	1490		(23)	(5)
Усього за розділом I	1495		60,867,996	60,627,742
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	11	2,355,041	3,127,802
Пенсійні зобов'язання	1505	12	2,905,103	2,216,891
Довгострокові кредити банків	1510	13	2,327,942	3,047,624
Інші довгострокові зобов'язання	1515		497,962	372,022
Довгострокові забезпечення	1520	16	1,566,615	1,404,404
Усього за розділом II	1595		9,652,663	10,168,743
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610	15	2,581,278	2,209,245
товари, роботи, послуги	1615	17	7,902,675	9,700,518
розрахунками з бюджетом	1620		625,361	172,085
у тому числі з податку на прибуток	1621		354,880	860
розрахунками зі страхування	1625		190,647	179,596
розрахунками з оплати праці	1630		883,060	842,647
за одержаними авансами	1635		487,287	331,703
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	10	-	10,765,807
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		-	-
Поточні забезпечення	1660		8,257	7,786
Інші поточні зобов'язання	1690	18	5,052,440	2,430,536
Усього за розділом III	1695		17,731,005	26,639,923
ВСЬОГО ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	1900		88,251,664	97,436,408

Від імені керівництва Групи:


Мауро Ломбардо,
Генеральний директор
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»




Плініо Сергій Анатолійович,
Фінансовий директор – головний бухгалтер
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

Додаток В

Стаття	Код рядка	Примітки	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4	5
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	19	63,517,295	62,423,831
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	20	(58,618,308)	(63,272,793)
Валовий:				
Прибуток	2090		4,898,987	-
Збиток	2095		-	(848,962)
Інші операційні доходи	2120	21	90,270	796,555
Адміністративні витрати	2130	22	(2,162,365)	(2,572,022)
Витрати на збут	2150		(49,488)	(65,010)
Інші операційні витрати	2180	23	(703,979)	(54,700)
Фінансові результати від операційної діяльності:				
Прибуток	2190		2,073,425	-
Збиток	2195		-	(2,744,139)
Інші фінансові доходи	2220		22,394	572,240
Інші доходи	2240		-	-
Фінансові витрати	2250	24	(1,246,447)	(528,884)
Інші витрати	2270		-	-
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:				
Прибуток	2290		849,372	-
Збиток	2295		-	(2,700,783)
Дохід (витрати) з податку на прибуток	2300	11	(107,080)	437,160
Чистий фінансовий результат:				
Прибуток	2350		742,292	-
Збиток	2355		-	(2,263,623)

II. ІНШИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	Примітки	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4	5
Переоцінка фінансових інструментів	2405		-	-
Накопичені курсові різниці	2410		-	-
Інший сукупний збиток	2445	12	(612,239)	(919,353)
Інший сукупний збиток до оподаткування	2450		(612,239)	(919,353)
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним збитком	2455	11	110,201	165,483
Інший сукупний збиток після оподаткування	2460		(502,038)	(753,870)
Сукупний дохід/(збиток) (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		240,254	(3,017,493)
Чистий прибуток (збиток), що належить: власникам материнської компанії	2470		742,289	(2,263,626)
неконтрольованій частці	2475		3	3
Сукупний (збиток)/дохід, що належить: власникам материнської компанії	2480		240,272	(3,017,488)
неконтрольованій частці	2485		(18)	(5)

Додаток Г

Стаття	Код	За звітний період	За попередній рік
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	68,205,882	62,039,639
Повернення податків і зборів	3005	6,471,625	8,390,567
у тому числі податку на додану вартість	3006	6,221,953	8,340,139
Цільового фінансування	3010	-	-
Отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Авансів від покупців і замовників	3015	487,287	331,703
Повернення авансів	3020	16,940	72,393
Відсотків за поточними рахунками у банківських установах	3025	22,394	35,927
Неустойки (штрафів, пені) від контрагентів	3035	8,908	22,774
Операційної оренди	3040	3,467	3,225
Інші надходження	3095	442,619	1,931,125
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(49,036,328)	(59,849,467)
Витрати на персонал	3105	(4,246,813)	(4,030,525)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(1,480,467)	(1,415,801)
Зобов'язань з податків і зборів:	3115	(1,712,692)	(2,906,528)
Зобов'язань з податку на прибуток	3116	(282,764)	(1,138,069)
Зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(200,430)	(147,103)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(1,229,498)	(1,621,356)
Авансів	3135	(253,273)	(153,254)
Повернення авансів	3140	(27,168)	(28,858)
Інші витрачання	3190	(747,697)	(620,705)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	18,154,684	3,822,215
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	1,429	358
необоротних активів	3205	6,641	3,392
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	-	-
необоротних активів	3260	(5,608,640)	(7,036,911)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(5,600,570)	(7,033,161)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Отримання позик	3305	-	3,296,984
Витрачання на:			
Погашення позик	3350	(1,264,124)	-
Сплату дивідендів	3355	(10,765,807)	(79,481)
Сплату заборгованості з оренди	3365	(846,149)	(823,651)
Інші платежі	3390	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	(12,876,080)	2,393,852
Чистий рух коштів за звітний період	3400	(321,966)	(817,094)
Залишок коштів на початок року	3405	1,011,249	2,009,188
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	179,626	(180,845)
Залишок коштів на кінець року	3415	868,909	1,011,249

Від імені керівництва Групи:

Мауро Лонгобардо,
Генеральний директор
P&I «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»



Пішко Сергій Анатолійович,
Фінансовий директор – головний бухгалтер
P&I «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

Додаток Д

АКТИВИ	Примітки	31 грудня 2021 року	31 грудня 2020 року	31 грудня 2019 року
1	2	3	4	5
Непоточні активи				
Основні засоби	6	59,836,707	57,920,560	60,311,463
Інвестиційна нерухомість	6	2,395	2,635	12,679
Нематеріальні активи за винятком гудвілу	6	348,344	380,563	338,643
Загальна сума непоточних активів		60,187,446	58,303,758	60,662,785
Поточні активи				
Поточні запаси	7	14,495,239	7,438,127	9,948,534
Торговельна та інша поточна дебіторська заборгованість	8	26,303,048	19,702,417	22,571,356
Поточні фінансові інвестиції		-	-	1,429
Поточні податкові активи, поточні	10	3,328,865	1,935,478	3,195,554
Інші поточні нефінансові активи		111,518	102,085	159,545
Грошові кошти та їх еквіваленти	11	1,374,859	867,691	1,005,218
Загальна сума поточних активів		45,613,529	30,045,798	36,881,636
Загальна сума активів		105,800,975	88,349,556	97,544,421

ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	Примітки	31 грудня 2021 року	31 грудня 2020 року	31 грудня 2019 року
1	2	3	4	5
Власний капітал				
Статутний капітал	12	3,859,533	3,859,533	3,859,533
Нерозподілений прибуток		45,725,551	30,119,720	29,378,818
Актуарні різниці (прибутки/збитки)		(1,710,735)	(1,777,618)	(1,284,862)
Інші резерви		28,677,651	28,677,651	28,677,651
Загальна сума власного капіталу		76,552,000	60,879,286	60,631,140
Непоточні зобов'язання				
Непоточне забезпечення на винагороди працівникам	14	2,602,636	2,846,473	2,183,668
Інше непоточне забезпечення	19	1,264,851	1,566,615	1,404,404
Довгострокові банківські кредити	15	982,015	2,327,942	3,047,624
Торговельна та інша непоточна кредиторська заборгованість		305,481	497,962	372,022
Відстрочені податкові зобов'язання	13	2,204,257	2,365,594	3,133,782
Загальна сума непоточних зобов'язань		7,359,240	9,604,586	10,141,500
Поточні зобов'язання				
Інші поточні забезпечення		12,356	8,257	7,786
Торговельна та інша поточна кредиторська заборгованість	16, 17, 18, 20	18,560,564	12,210,040	24,198,315
Поточні податкові зобов'язання, поточні		527,343	596,609	136,815
Інші поточні фінансові зобов'язання	21	2,228,306	4,534,976	2,354,777
Інші поточні нефінансові зобов'язання		561,166	515,802	74,088
Загальна сума поточних зобов'язань		21,889,735	17,865,684	26,771,781
Загальна сума зобов'язань		29,248,975	27,470,270	36,913,281
Загальна сума власного капіталу та зобов'язань		105,800,975	88,349,556	97,544,421

Від імені керівництва Компанії:




Мауро Ленобардо,
 Генеральний директор

Ділічю Сергій Анатолійович,
 Фінансовий директор – головний бухгалтер

**ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД
ЗА РІК, ЯКИЙ ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ
(у тисячах українських гривень, за виключенням даних на акцію)**

Стаття 1	Примітки 2	2021 рік 3	2020 рік 4
Дохід від звичайної діяльності	22	109,303,155	63,496,684
Собівартість реалізації	24	(74,561,304)	(58,845,530)
Валовий прибуток		34,741,851	4,651,154
Інші доходи	25	521,083	324,998
Витрати на збут		(109,339)	(48,092)
Адміністративні витрати	26	(3,511,390)	(2,159,849)
Інша витрата	27	(605,870)	(701,915)
Прибуток (збиток) від операційної діяльності		31,036,335	2,066,296
Фінансові доходи	28	195,131	22,373
Фінансові витрати	29	(542,670)	(1,240,995)
Прибуток (збиток) до оподаткування		30,688,796	847,674
Витрати на сплату податку (доходи від повернення податку)	13	(5,472,728)	(106,772)
Прибуток (збиток) від діяльності, що триває		25,216,068	740,902
Прибуток (збиток)		25,216,068	740,902

(в українських гривнях)

Стаття 1	Примітки 2	2021 рік 3	2020 рік 4
Базовий прибуток (збиток) на акцію від діяльності, що триває	12	6.53	0.19
Загальна сума базового прибутку (збитку) на акцію		6.53	0.19
Розбавлений прибуток (збиток) на акцію від діяльності, що триває	12	6.53	0.19
Загальна сума розбавленого прибутку (збитку) на акцію		6.53	0.19

Стаття 1	Примітки 2	2021 рік 3	2020 рік 4
Прибуток (збиток)		25,216,068	740,902
Інший сукупний дохід, до оподаткування, прибутки (збитки) від переоцінки програм з визначеною виплатою	14	81,564	(600,922)
Загальна сума іншого сукупного доходу, який не буде перекласифіковано у прибуток або збиток, до оподаткування		81,564	(600,922)
Загальна сума іншого сукупного доходу, до оподаткування		81,564	(600,922)
Податок на прибуток, що відноситься до переоцінки пенсійної програми з визначеною виплатою у складі іншого сукупного доходу	13	(14,681)	108,166
Сумарний податок на прибуток, що відноситься до компонентів іншого сукупного доходу, який не буде перекласифіковано у прибуток або збиток		(14,681)	108,166
Загальна сума іншого сукупного доходу		66,883	(492,756)
Загальна сума сукупного доходу		25,282,951	248,146

Від імені керівництва Компанії:

Мауро Лонгобардо,
Генеральний директор



Плічко Сергій Анатолійович,
Фінансовий директор – головний бухгалтер

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ
ЗА РІК, ЯКИЙ ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ
(у тисячах українських гривень)

Стаття 1	Примітки 2	За 2021 рік 3	За 2020 рік 4
Грошові потоки від (для) операційної діяльності			
Надходження від продажу товарів та надання послуг		107,775,306	69,843,538
Інші надходження грошових коштів від операційної діяльності	30	7,084,313	7,183,487
Виплати постачальникам за товари та послуги		(79,898,285)	(51,736,525)
Виплати працівникам та виплати від їх імені		(3,937,203)	(3,647,644)
Інші виплати грошових коштів за операційною діяльністю	31	(9,789,303)	(3,433,028)
Проценти отримані		55,532	22,373
Чисті грошові потоки від операційної діяльності (використані в операційній діяльності)		21,290,360	18,232,201
Грошові потоки від (для) інвестиційної діяльності			
Надходження від продажу основних засобів		31,938	6,641
Придбання основних засобів		(8,567,032)	(5,681,344)
Інші надходження (вибуття) грошових коштів		-	1,429
Чисті грошові потоки від інвестиційної діяльності (використані в інвестиційній діяльності)		(8,535,094)	(5,673,274)
Грошові потоки від (для) фінансової діяльності			
Погашення запозичень		(1,252,494)	(1,264,124)
Дивіденди сплачені		(9,610,237)	(10,765,807)
Інші надходження (вибуття) грошових коштів		(1,299,266)	(846,149)
Чисті грошові потоки від фінансової діяльності (використані у фінансовій діяльності)		(12,161,997)	(12,876,080)
Чисте збільшення (зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів до впливу змін валютного курсу		593,269	(317,153)
Вплив змін валютного курсу на грошові кошти та їх еквіваленти		(86,101)	179,626
Чисте збільшення (зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів		507,168	(137,527)
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок періоду		867,691	1,005,218
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець періоду		1,374,859	867,691

Від імені керівництва Компанії:

Мауро Донгобардо,
Генеральний директор
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»



Влічко Сергій Анатолійович,
Фінансовий директор – головний бухгалтер
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

**КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН
НА 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ
(у тисячах українських гривень)**

АКТИВИ	Примітки	31 грудня 2022 року	31 грудня 2021 року
1	2	3	4
Непоточні активи			
Основні засоби	6	22,872,932	59,837,072
Інвестиційна нерухомість	6	715	2,395
Нематеріальні активи за винятком гудвілу	6	105,935	348,344
Загальна сума непоточних активів		22,979,582	60,187,811
Поточні активи			
Поточні запаси	7	14,166,798	14,700,484
Торговельна та інша поточна дебіторська заборгованість	8	7,691,347	25,923,510
Поточні податкові активи, поточні	10	6,515,972	3,328,865
Інші поточні нефінансові активи		329,308	115,127
Грошові кошти та їх еквіваленти	11	954,467	1,375,247
Загальна сума поточних активів		29,657,892	45,443,233
Загальна сума активів		52,637,474	105,631,044

ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	Примітки	31 грудня 2022 року	31 грудня 2021 року
1	2	3	4
Власний капітал			
Статутний капітал	12	3,859,533	3,859,533
Нерозподілений прибуток		(3,321,977)	45,732,093
АктUARні різниці (прибутки/збитки)		(1,017,397)	(1,724,649)
Інші резерви		28,677,651	28,677,651
Загальна сума власного капіталу, що відноситься до власників материнського підприємства		28,197,810	76,544,628
Частки участі, що не забезпечують контролю		(70)	(12)
Загальна сума власного капіталу		28,197,740	76,544,616
Непоточні зобов'язання			
Непоточне забезпечення на винагороди працівникам	14	1,857,538	2,672,831
Інше непоточне забезпечення	18	1,485,275	1,264,851
Довгострокові банківські кредити	15	2,475,694	982,015
Інші непоточні фінансові зобов'язання		265,115	305,481
Відстрочені податкові зобов'язання	13	-	2,191,622
Загальна сума непоточних зобов'язань		6,083,622	7,416,800
Поточні зобов'язання			
Інші поточні забезпечення		8,115	12,356
Торговельна та інша поточна кредиторська заборгованість	17	10,940,716	15,708,076
Поточні податкові зобов'язання, поточні		83,390	553,413
Інші поточні фінансові зобов'язання	20	6,764,244	4,834,617
Інші поточні нефінансові зобов'язання		559,647	561,166
Загальна сума поточних зобов'язань		18,356,112	21,669,628
Загальна сума зобов'язань		24,439,734	29,086,428
Загальна сума власного капіталу та зобов'язань		52,637,474	105,631,044

Від імені керівництва Групи:

Мауро Лонгобардо,
Генеральний директор
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»



Сергій Плічко,
Фінансовий директор – головний бухгалтер
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД
ЗА РІК, ЯКИЙ ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ

(у тисячах українських гривень, за виключенням даних на акцію)

Стаття 1	Примітки 2	2022 рік 3	2021 рік 4
Дохід від звичайної діяльності	21	43,819,882	109,302,319
Собівартість реалізації	22	(55,284,713)	(74,082,626)
Валовий прибуток		(11,464,831)	35,219,693
Інші доходи	23	30,390	60,062
Витрати на збут		(43,192)	(109,652)
Адміністративні витрати	24	(1,816,676)	(3,514,526)
Інша витрата	25	(36,968,660)	(608,040)
Прибуток (збиток) від операційної діяльності		(50,262,969)	31,047,537
Фінансові доходи	26	25,149	195,141
Фінансові витрати	27	(1,162,887)	(549,025)
Прибуток (збиток) до оподаткування		(51,400,707)	30,693,653
Податкові доходи (витрати)	13	2,346,533	(5,473,650)
Прибуток (збиток) від діяльності, що триває		(49,054,174)	25,220,003
Прибуток (збиток)		(49,054,174)	25,220,003
Прибуток (збиток), що відноситься до власників материнського підприємства		(49,054,070)	25,219,994
Прибуток (збиток), що відноситься до часток участі, що не забезпечують контролю		(104)	9

(в українських гривнях)

Стаття 1	Примітки 2	2022 рік 3	2021 рік 4
Базовий прибуток (збиток) на акцію від діяльності, що триває	12	(12.71)	6.53
Загальна сума базового прибутку (збитку) на акцію		(12.71)	6.53
Розбавлений прибуток (збиток) на акцію від діяльності, що триває	12	(12.71)	6.53
Загальна сума розбавленого прибутку (збитку) на акцію		(12.71)	6.53

Стаття 1	Примітки 2	2022 рік 3	2021 рік 4
Прибуток (збиток)		(49,054,174)	25,220,003
Інший сукупний дохід, до оподаткування, прибутки (збитки) від переоцінки програм з визначеною виплатою	14	862,557	81,528
Загальна сума іншого сукупного доходу, який не буде перекласифіковано у прибуток або збиток, до оподаткування		862,557	81,528
Загальна сума іншого сукупного доходу, до оподаткування		862,557	81,528
Податок на прибуток, що відноситься до переоцінки пенсійної програми з визначеною виплатою у складі іншого сукупного доходу	13	(155,259)	(14,674)
Сумарний податок на прибуток, що відноситься до компонентів іншого сукупного доходу, який не буде перекласифіковано у прибуток або збиток		(155,259)	(14,674)
Загальна сума іншого сукупного доходу		707,298	66,854
Загальна сума сукупного доходу		(48,346,876)	25,286,857
Сукупний дохід, що відноситься до власників материнського підприємства		(48,346,818)	25,286,846
Сукупний дохід, що відноситься до часток, що не забезпечують контролю		(58)	11

Від імені керівництва Групи:

Публічне акціонерне товариство «Арселорміттал Кривий Ріг»

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ
ЗА РІК, ЯКИЙ ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2022 РОКУ
(у тисячах українських гривень)

Стаття 1	Примітк и 2	За 2022 рік 3	За 2021 рік 4
Грошові потоки від (для) операційної діяльності			
Надходження від продажу товарів та надання послуг		63,534,133	106,430,807
Інші надходження грошових коштів від операційної діяльності	28	5,548,754	6,745,332
Виплати постачальникам за товари та послуги		(55,686,336)	(77,047,278)
Виплати працівникам та виплати від їх імені		(4,090,904)	(4,569,981)
Інші виплати грошових коштів за операційною діяльністю	29	(6,374,154)	(4,550,959)
Проценти сплачені		(78,943)	(72,782)
Проценти отримані		25,149	55,541
Повернення податків на прибуток (сплата)		(261,282)	(5,745,716)
Чисті грошові потоки від операційної діяльності (використані в операційній діяльності)		2,616,417	21,244,964
Грошові потоки від (для) інвестиційної діяльності			
Надходження від продажу основних засобів		3,707	31,938
Придбання основних засобів		(2,367,453)	(8,522,466)
Чисті грошові потоки від інвестиційної діяльності (використані в інвестиційній діяльності)		(2,363,746)	(8,490,528)
Грошові потоки від (для) фінансової діяльності			
Надходження від запозичень	15	1,817,459	-
Погашення запозичень	15	(1,524,911)	(1,252,494)
Дивіденди сплачені		-	(9,610,237)
Інші надходження (випуття) грошових коштів	16	(1,289,260)	(1,299,266)
Чисті грошові потоки від фінансової діяльності (використані у фінансовій діяльності)		(996,712)	(12,161,997)
Чисте збільшення (зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів до впливу змін валютного курсу		(744,041)	592,439
Вплив змін валютного курсу на грошові кошти та їх еквіваленти		323,261	(86,101)
Чисте збільшення (зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів		(420,780)	506,338
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок періоду		1,375,247	868,909
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець періоду		954,467	1,375,247

Від імені керівництва Групи:

Мауро Лонгобардо,
Генеральний директор
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»



Сергій Плічко,
Фінансовий директор – головний бухгалтер
ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»

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	105 935.00	95 807.00
первісна вартість	1001	742 072.00	715 693.00
накопичена амортизація	1002	636 137.00	619 886.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	3 875 963.00	6 765 595.00
Основні засоби	1010	18 996 729.00	18 468 194.00
первісна вартість	1011	125 500 198.00	128 437 676.00
знос	1012	106 503 469.00	109 969 482.00
Інвестиційна нерухомість	1015	715.00	681.00
первісна вартість	1016	7 128.00	7 500.00
знос	1017	6 413.00	6 819.00
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
знос	1017	6 413.00	6 819.00
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	22 979 342.00	25 330 277.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	14 021 719.00	10 842 192.00
Виробничі запаси	1101	6 416 427.00	5 788 371.00
Незавершене виробництво	1102	6 893 670.00	3 700 672.00

Додаток Н

Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	7 486 969.00	6 071 880.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	157 981.00	383 028.00
з бюджетом	1135	6 515 960.00	3 137 632.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	241 050.00	246 524.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	954 053.00	523 938.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	954 053.00	523 938.00
Витрати майбутніх періодів	1170	0.00	
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	
Інші оборотні активи	1190	325 687.00	496 247.00
Усього за розділом II	1195	29 703 419.00	21 701 441.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	52 682 761.00	47 031 718.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	3 859 533.00	3 859 533.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	27 058 029.00	26 672 914.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	27 058 029.00	26 672 914.00
Резервний капітал	1415	578 930.00	578 930.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-3 283 553.00	-15 094 583.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	28 212 939.00	16 016 794.00

Додаток О

II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов'язання	1505	1 820 270.00	2 119 824.00
Довгострокові кредити банків	1510	2 475 694.00	2 272 107.00
Інші довгострокові зобов'язання	1515	265 115.00	205 383.00
Довгострокові забезпечення	1520	1 485 275.00	1 801 248.00
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	6 046 354.00	6 398 562.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	2 536 382.00	6 412 711.00
товари, роботи, послуги	1615	9 152 068.00	9 339 115.00
розрахунками з бюджетом	1620	68 286.00	181 931.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	89 281.00
розрахунками зі страхування	1625	185 274.00	181 456.00
розрахунками з оплати праці	1630	849 775.00	856 814.00
за одержаними авансами	1635	837 036.00	1 251 274.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	8 115.00	
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	4 786 532.00	6 393 061.00
Усього за розділом III	1695	18 423 468.00	24 616 362.00
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	52 682 761.00	47 031 718.00

**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	41 848 635.00	43 818 410.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестраховування	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	50 635 909.00	55 829 721.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
збиток	2095	8 787 274.00	12 011 311.00
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	429 403.00	596 185.00
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		0.00
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	1 679 688.00	1 805 121.00
Витрати на збут	2150	33 255.00	42 846.00
Інші операційні витрати	2180	190 963.00	797 304.00
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
збиток	2195	10 261 777.00	14 060 397.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	48 123.00	25 141.00
Інші доходи	2240		0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	1 508 095.00	1 155 305.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270		36 169 884.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
збиток	2295	11 721 749.00	51 360 445.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-89 281.00	2 351 341.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
збиток	2355	11 811 030.00	49 009 104.00

Криворізький національний університет

Кафедра фінансів суб'єктів господарювання та інноваційного розвитку

ВІДГУК

на кваліфікаційну (магістерську) роботу спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»

Здобувача Свободан Дар'ї Сергіївни
Тема кваліфікаційної (випускної) роботи: Сутність та основні форми формування фінансової стратегії підприємства
Обсяг роботи: 103 с., 11 табл., 6 рис., 4 додатків.

1. Актуальність теми: Вирішення даної проблеми забезпечує стабільність економічного розвитку м.б.
2. Відповідність змісту роботи вибраній темі та ступінь її розкриття: Зміст роботи відповідає вибраній темі

3. Характеристика рівня теоретичної підготовки, вмінь і навичок здобувача: теоретична частина роботи з наближеними зауваженнями

4. Оцінка самостійності виконання випускної роботи: Високий рівень самостійності

5. Дисциплінованість здобувача в роботі, відвідування ним запланованих консультацій та виконання рекомендацій керівника: низкий рівень

6. Позитивні сторони роботи, її практичне значення, наявність елементів новизни: Аналітичний підхід і практичні рекомендації

7. Недоліки і зауваження по роботі: 1. Система внутрішніх чинників (п. 1.2) 2. П. 2.2 в темі є в змісті? 3. Не представлена сутність фінансової стратегії підприємства (яка буде використана).

8. Загальні висновки по роботі: (п. 3.2), Зауваження до теоретичної частини (п. 1.2, 2.2, 3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.10, 3.11).
Робота рекомендується до захисту

Рекомендована оцінка роботи: « добре 84В »
Науковий керівник [Підпис] А.М. Згурин "10" 12 2024 р.
підпис посада, прізвище, ініціали

Криворізький національний університет

Кафедра фінансів суб'єктів господарювання та інноваційного розвитку

РЕЦЕНЗІЯ

на кваліфікаційну (магістерську) роботу
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»

- Здобувача Сьомка Дар'ї Сергіївни
Тема кваліфікаційної (випускної) роботи: Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємства
Обсяг роботи 103 с., 11 табл., 6 рис., 4 додатків.
1. Актуальність теми: Конкурентоспроможність підприємства залежить від його фінансової стратегії, тема є актуальною
 2. Відповідність змісту роботи вибраній темі та ступінь її розкриття: Даній роботи відповідає вибраній темі, сутність її розкрито на достатньому рівні.
 3. Позитивні сторони роботи, її практичне значення, наявність елементів новизни: Комплексний підхід до дослідження фінансової стратегії досліджуваного підприємства сприяв розробці напрямів вдосконалення фінансової стратегії.
 4. Недоліки і зауваження по роботі: Бажало б було звернути увагу на оформлення роботи, представлення формул, рисунків їх нумерація, відсутність помилок на літературній сторінці (2.2) третій розділ роботи не підтверджено розрахунками.
 5. Загальні висновки по роботі :
В цілому робота носить завершений характер, рекомендується до захисту.

Рекомендована оцінка роботи: « добре » С/71

Рецензент М.М. Морозенко С.М. " 10 " 12 2024 р.
підпис посада, прізвище, ініціали

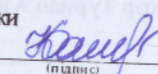
Криворізький національний університет
(по висхідному значенню назв національних закладів)

**ПОДАННЯ
ГОЛОВІ ЕКЗАМЕНАЦІЙНОЇ КОМІСІЇ
ЩОДО ЗАХИСТУ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ (МАГІСТЕРСЬКОЇ)
РОБОТИ**

Направляється здобувачка СЬОМИК Дар'я Сергіївна до захисту кваліфікаційної (магістерської) роботи за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

на тему: «Сутність та основи формування фінансової стратегії підприємства»

Кваліфікаційна (магістерська) робота і рецензія додаються.

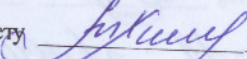
Декан факультету економіки та управління бізнесом  Юлія КАШУБІНА

Довідка про успішність

СЬОМИК Дар'я Сергіївна за період навчання на факультеті денної форми навчання з 2023 року по 2024 рік повністю виконала навчальний план за спеціальністю з таким розподілом оцінок за:

національною шкалою: відмінно %, добре %, задовільно 100 %;

шкалою ECTS: A %; B %; C %; D 30 %; E 50 %.

Ст. інспектор факультету  Марія ЗОРІНА

Висновок керівника кваліфікаційної (магістерської) роботи

Здобувачка

Соломія Дар'я Сергіївна

виконала роботу в змін
зміст досягала по в
но надрукував в і в
ну інформувати.

Прізвище студентки
виконала виконав,
дівчача виконав,
рекордну виконав і виконав
робота виконав виконав
до виконав

Керівник роботи професор Турило Анастасій Михайлович

« » 2024 року

Висновок кафедри про кваліфікаційну (магістерську) роботу

Кваліфікаційна (магістерська) робота розглянута. Здобувачка СЛОМІК
Дар'я Сергіївна допускається до захисту даної роботи в екзаменаційній
комісії.

Завідувач кафедри фінансів суб'єктів господарювання та
інноваційного розвитку Ріта КОРОЛЕНКО

« 14 » грудня 2024 року