

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЛІНГВІСТИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра менеджменту і маркетингу

**Курсова робота
з економіки і фінансів підприємства**

**на тему: « ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА»
(на прикладі ТОВ «НОВА ПОШТА»)**

Студента ІІ курсу групи М 02-22
першого (бакалаврського) рівня вищої освіти
освітньої програми
Менеджмент комерційної діяльності
за спеціальністю 073 Менеджмент

Ковальчук Антон Юрійович

Члени комісії:

Керівник к.е.н., доц Оленцевич Н.В.

(підпис) (прізвище та ініціали)

(посада, вчене звання, науковий ступінь, прізвище та ініціали)

Національна шкала _____

Кількість балів: _____ Оцінка: ЄКТС _____

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1: КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ У КОНТЕКСТІ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВ.....	6
1.1. Визначення поняття інвестицій та їх роль у розвитку підприємств.....	6
1.2. Види інвестицій у бізнес-структурах.....	10
1.3. Підходи до вимірювання ефективності інвестицій на підприємстві.....	13
РОЗДІЛ 2: АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ "НОВА ПОШТА"	15
2.1. Характеристика організаційно-економічної структури підприємства ТОВ "Нова Пошта".....	15
2.2. Аналіз інвестиційної діяльності ТОВ "Нова Пошта" і оцінка її ефективності.....	20
2.3. Рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності в ТОВ "Нова Пошта".....	22
ВИСНОВКИ.....	25
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	29
ДОДАТКИ.....	31

ВСТУП

Інвестиційна діяльність є одним із ключових аспектів функціонування будь-якого підприємства. Від ефективності управління інвестиціями залежить здатність компанії розвиватися, підвищувати конкурентоспроможність, реалізовувати стратегічні цілі. В умовах динамічних змін ринкового середовища, зростаючої конкуренції та обмеженості ресурсів ефективна інвестиційна політика має вирішальне значення для забезпечення довгострокового успіху підприємства.

Актуальність теми курсової роботи полягає в необхідності дослідження теоретичних засад, методології та прикладних аспектів управління інвестиційною діяльністю сучасних підприємств. Важливість цієї проблематики обумовлена потребою у підвищенні ефективності управлінських рішень щодо планування, організації та контролю інвестиційних процесів на підприємстві. Актуальність теми посилюється в умовах динамічних змін зовнішнього середовища, зростаючої конкуренції на ринках та обмеженості ресурсів, коли раціональне управління інвестиціями стає ключовим фактором забезпечення стратегічного розвитку і підвищення конкурентоспроможності підприємства. Особливої важливості ця тема набуває в контексті складної економічної ситуації в Україні, викликаній наслідками військового конфлікту, коли необхідність ефективного інвестиційного менеджменту зростає для забезпечення стійкості бізнесу та його здатності адаптуватися до нових викликів.

Тема управління інвестиційною діяльністю підприємств знаходить широке висвітлення у сучасній науковій літературі. Зокрема, слід відзначити праці таких авторів:

Бланк І.О. здійснив системний підхід до аналізу сутності та класифікації інвестицій, методів оцінки інвестиційних проектів і принципів формування інвестиційної політики підприємства (Бланк, 1995).

Майорова Т.В. досліджувала особливості інвестиційної діяльності в умовах трансформаційної економіки, методичні підходи до оцінки інвестиційних ризиків і шляхи підвищення ефективності інвестування (Майорова, 2004).

Крилов Є.І. розглядав питання формування інвестиційної стратегії компанії, управління інвестиційним портфелем та розробки механізмів реалізації інвестиційних проектів (Крилов, 2008).

У працях зазначених авторів можна виділити два основні напрями досліджень інвестиційної проблематики:

1. Вивчення теоретико-методологічних засад інвестиційної діяльності підприємств, зокрема, сутності та класифікації інвестицій, методів оцінки ефективності інвестиційних проектів, формування інвестиційної політики та стратегії.

2. Аналіз прикладних аспектів управління інвестиціями, включаючи особливості інвестування в трансформаційній економіці, оцінку інвестиційних ризиків, управління інвестиційним портфелем, механізми реалізації інвест-проектів.

Метою курсової роботи є розробка рекомендацій щодо удосконалення управління інвестиціями на основі комплексного аналізу теоретичних та практичних аспектів інвестиційної діяльності на прикладі ТОВ «Нова Пошта».

Для досягнення поставленої мети сформульовано такі **завдання**:

- дослідити сутність, принципи та класифікацію інвестицій підприємства;
- вивчити методи оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- проаналізувати організаційно-економічну структуру ТОВ "Нова Пошта";
- здійснити аналіз інвестиційної діяльності ТОВ "Нова Пошта" та оцінити її ефективність;

- розробити рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності в ТОВ "Нова Пошта".

Об'єктом дослідження є інвестиційна діяльність підприємства.

Предметом - теоретичні, методологічні та прикладні аспекти управління інвестиціями на підприємстві.

Методологічною основою роботи є застосування комплексу загальнонаукових методів дослідження. Методи аналізу та синтезу використовувалися для вивчення теоретичних засад інвестиційної діяльності підприємств. Метод спостереження було задіяно при аналізі практики здійснення інвестицій в ТОВ "Нова Пошта". Статистичний і економічний аналіз дозволили оцінити динаміку та ефективність інвестиційних процесів досліджуваного підприємства. Структурно-логічний підхід застосовувався для систематизації отриманих результатів, а графічне представлення забезпечило наочність аналітичної інформації. Розрахунково-аналітичний метод слугував для оцінки фінансових показників, пов'язаних з інвестиційною діяльністю. Також було використано методи порівняння та узагальнення при формулюванні висновків на основі отриманих даних.

РОЗДІЛ 1: КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ У КОНТЕКСТІ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВ

1.1. Визначення поняття інвестицій та їх роль у розвитку підприємств

Інвестиційна діяльність є невід'ємною складовою успішного функціонування та розвитку підприємств на всіх етапах їх життєвого циклу. Ефективність інвестиційної діяльності значною мірою залежить від здатності менеджменту впроваджувати сучасні методології управління інвестиціями. В умовах соціально-економічних реформ, що відбуваються в Україні, важливим завданням є удосконалення теоретичних засад визначення сутності, особливостей та механізмів управління інвестиційною діяльністю.

В Україні діє розгалужена нормативно-правова база, яка регулює питання залучення та використання інвестиційних ресурсів. Правове поле інвестиційної сфери формують понад 100 законодавчих та підзаконних актів. Ключову роль відіграють Закон України "Про інвестиційну діяльність", Декрет Кабінету Міністрів України "Про режим іноземного інвестування", Закон України "Про державну програму заохочення іноземних інвестицій в Україні", Закон України "Про цінні папери і фондову біржу" та інші нормативні документи, які визначають засади регламентації інвестиційних процесів на підприємствах (Мошляк, 2019).

Згідно із Законом України "Про інвестиційну діяльність", інвестиціями є всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект. (Закон України, 2022)

Перш за все, закон розглядає інвестиції як вкладення не тільки матеріальних, але й нематеріальних, інтелектуальних цінностей. По-друге, інвестиційні внески можуть здійснюватися не лише у сфері підприємництва,

а й в інших галузях, що створює умови для забезпечення соціально-економічного розвитку держави.

У минулому поняття "інвестиції" часто ототожнювалось з терміном "капітальні вкладення" як у вітчизняній, так і в радянській економічній літературі. Капітальні вкладення трактувались як витрати матеріальних, трудових і фінансових ресурсів, спрямовані на відтворення основних засобів виробництва. Відповідно, інвестиційний комплекс мав охоплювати всі галузі, задіяні у виробництві засобів праці для формування основних фондів, що становлять матеріально-технічну базу національної, регіональної та підприємницької економік. Такий підхід передбачав, що інвестиційний комплекс, маючи відповідну матеріально-технічну базу та економічний механізм її використання і відтворення, повинен забезпечувати стає економічне зростання та вирішувати нагальні соціально-економічні завдання. Однак на практиці до інвестиційного комплексу фактично включались лише будівельна галузь та суміжні виробництва, що її обслуговували (Білик, 2019, с. 113)

У західній економічній думці поняття "інвестиції" розглядалося ширше, ніж у радянській науковій традиції. Хоча були деякі відмінності у підходах видатних економістів, їм був притаманний спільний методологічний погляд. Французький вчений П. Массі трактував інвестування як процес, за якого задоволення поточних потреб відкладається з метою отримання більшої вигоди в майбутньому через інвестиційні блага. Дж. Кейнс визначав інвестиції як приріст вартості капітального майна внаслідок виробничої діяльності поточного періоду або як частину доходу, не витрачену на споживання. Ключовим спільним аспектом різних трактувань було підкреслення взаємозв'язку між отриманням доходу інвестором та необхідністю залучення інвестиційних ресурсів. (Білик, 2019, с. 114)

Найбільш поширеним і лаконічним визначенням інвестицій в сучасній економічній літературі як вітчизняній, так і зарубіжній, є трактування їх як вкладення капіталу з метою його примноження в майбутньому. Приріст

капіталу в результаті інвестування має бути достатнім для компенсації інвестору відмови від використання наявних ресурсів на поточне споживання, винагороди за прийнятий ризик та відшкодування можливих втрат від інфляційних процесів.

У таблиці 1.1 систематизовано підходи до визначення поняття "інвестиції" у різних фахових джерелах.

Таблиця 1.1

Трактовка поняття «Інвестиційна діяльність»

Автор	Тлумачення
Закон України «Про інвестиційну діяльність» (Закон України, 2022)	Інвестиціями є всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток та/або досягається соціальний та екологічний ефект.
Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 4 «Звіт про рух грошових коштів»	Придбання та реалізація тих необоротних активів, а також тих фінансових інвестицій, які не є складовою частиною еквівалентів грошових коштів.
Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 7 (МСБО 7) «Звіт про рух грошових коштів»	Придбання та продаж довгострокових Активів та інвестицій, які не є еквівалентами грошових коштів.
Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. No 2755-VI	Господарські операції, що передбачають придбання основних засобів, нематеріальних активів, корпоративних прав та цінних паперів в обмін на кошти або майно.
В.Г. Федоренко (2013, с. 14)	Комплекс заходів і дій фізичних та юридичних осіб, які вкладають грошові кошти (або

	матеріальні, майнові, інтелектуальні чи інші цінності) з метою отримання прибутку
--	---

На підставі аналізу різних підходів до визначення інвестиційної діяльності можна дійти висновку, що у міжнародних та українських нормативно-правових документах інвестиції трактуються у контексті цивільних відносин як вкладання грошових коштів у неакціонерний капітал компаній. Однак провідні економісти фокусуються на головній меті такої діяльності - отриманні прибутку. На нашу думку, визначення економістів є більш точними та комплексними, оскільки охоплюють інвестиційну діяльність у найширшому розумінні та чітко визначають її основну ціль - генерування доходів та отримання економічної вигоди для інвестора.

Згідно із законодавством, інвестори можуть залучати кошти для фінансування інвестицій з різних джерел (Саталкіна, 2013). По-перше, це власні фінансові ресурси, такі як прибуток, амортизаційні відрахування, компенсації за збитки від надзвичайних ситуацій та заощадження фізичних і юридичних осіб. По-друге, інвестори можуть використовувати запозичені кошти у формі облігаційних позик, банківських і бюджетних кредитів. Крім того, залученими джерелами є кошти, отримані від розміщення акцій, пайових та інших внесків фізичних і юридичних осіб. Ще одним джерелом є бюджетні асигнування з державного та місцевих бюджетів. Нарешті, інвестори можуть скористатися безоплатними внесками, пожертвуваннями від організацій, підприємств і громадян. (Саталкіна, 2013)

Компанії мають можливість залучати інвестиційні ресурси в різноманітні види активів, як фінансових, так і нефінансових. Зокрема, інвестори можуть вкладати кошти в грошові інструменти, різні види цінних паперів, майнові та немайнові права, а також рухоме та нерухоме майно підприємства. Крім того, напрямками інвестування можуть бути придбання

нематеріальних активів, до яких відносяться сукупність різних видів знань, технічної інформації, накопиченого досвіду та ноу-хау (Нкайя, Ларка, с. 156).

Одним з ключових напрямків є інвестиції, спрямовані на підвищення ефективності діяльності компанії. Їхньою метою є зниження витрат через оновлення застарілого обладнання, перепідготовку персоналу або перенесення виробництва в регіони з більш сприятливими умовами. Підприємства також можуть інвестувати у розширення існуючого виробництва товарів і послуг для зрілих ринків. Іноді інвестування необхідне для виконання нових регуляторних вимог, таких як екологічні норми чи стандарти безпеки.

Важливими напрямками також є отримання додаткового інвестиційного доходу для поповнення оборотного капіталу, підвищення операційної ефективності за рахунок нових технологій та організаційних змін, а також нарощування ринкової вартості бізнесу для підвищення його інвестиційної привабливості в майбутньому (Галько, 2021)

1.2. Види інвестицій у бізнес-структурах

Враховуючи різне походження і різні цілі інвестицій, виникає потреба в їх класифікації.

Інвестиції можна класифікувати за різними ознаками, зокрема за об'єктами вкладень. За цією ознакою виділяють фінансові інвестиції, капітальні інвестиції та реінвестиції (Варченко, Липкань, 2016). Відповідну класифікацію представлено на рисунку 1.1.

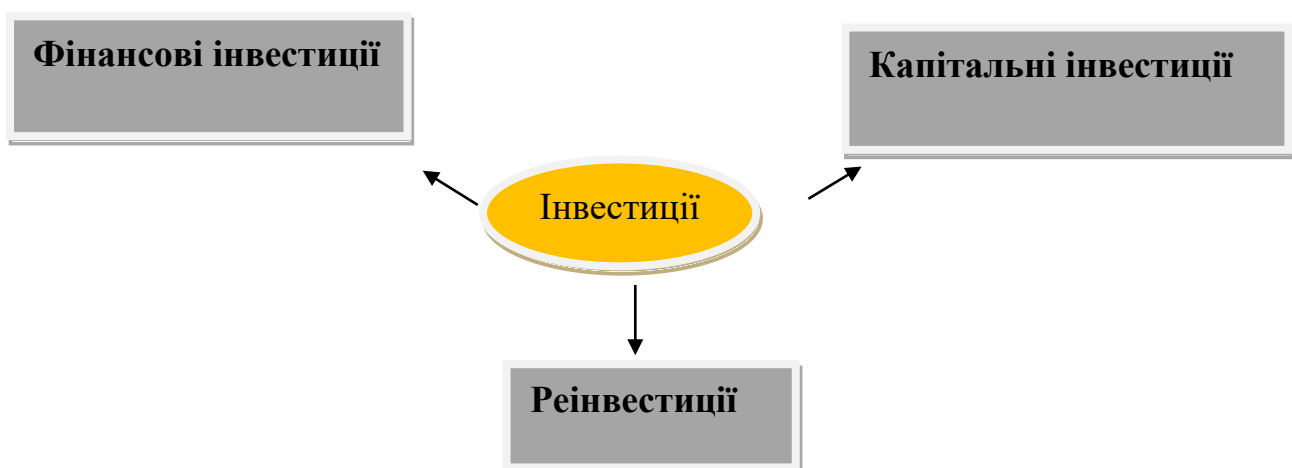


Рис 1.1 Класифікація фінансових інвестицій

Фінансові інвестиції передбачають придбання корпоративних прав, цінних паперів, деривативів та інших фінансових інструментів. Корпоративні права - це право володіння часткою в статутному капіталі юридичної особи, що включає права на управління, отримання частки прибутку та активів у разі ліквідації. Дериватив - це стандартний документ, що засвідчує право та/або зобов'язання купити чи продати цінні папери, активи або кошти на визначених умовах у майбутньому.

Капітальні інвестиції пов'язані з придбанням основних засобів (будівель, споруд, машин тощо) та нематеріальних активів, які підлягають амортизації.

Реінвестиції - це вкладення капітальних або фінансових інвестицій за рахунок доходів (прибутків), отриманих від попередніх інвестиційних операцій.

Продовжуючи класифікацію інвестицій, їх також можна розрізнити за характером участі інвестора на прямі та портфельні інвестиції.

Прямі інвестиції передбачають внесення коштів або майна безпосередньо у статутний капітал юридичної особи в обмін на корпоративні права, які вона емітує. Іншими словами, інвестор стає безпосереднім учасником чи співвласником компанії, вкладаючи кошти в її розвиток.

На відміну від прямих, портфельні інвестиції не передбачають безпосередньої участі в діяльності компанії. Вони полягають у придбанні на фондовому ринку цінних паперів, їх похідних інструментів та інших фінансових активів як на короткостроковій основі (до 1 року), так і на більш тривалій період (понад 1 рік). Таким чином, інвестор формує портфель фінансових інструментів різних емітентів (Варченко, Липкань, 2016).

Однією з найбільш поширених класифікацій інвестицій є їх поділ за рівнем ліквідності вкладень. За цим критерієм їх поділяють на **такі**.

1. Високоліквідні - активи, які можна швидко конвертувати у грошовий еквівалент в будь-який час.

2. Середньоліквідні - інвестиції, конвертація яких за потреби займе від одного до шести місяців.
3. Низьколіквідні - об'єкти, конвертація яких потребує від півроку і більше.
4. Неліквідні - активи, які неможливо самостійно конвертувати без відчуження всього майнового комплексу.

Крім того, інвестиції також класифікують за рівнем прибутковості на високоприбуткові, середньоприбуткові, низькоприбуткові та недоходні (безприбуткові) (Іваночко, Свінцов, 2011).

Також класифікують залежно від рівня ризику, пов'язаного з інвестиційним проектом. Цей критерій відображає ймовірність втрати інвестованого капіталу чи недоотримання очікуваного прибутку. Деякі інвестиційні об'єкти вважаються практично безризиковими, оскільки ризик втрати коштів або прибутку є надзвичайно малим або відсутній взагалі. Інші інвестиції характеризуються низьким, середнім або високим ступенем ризику, де ймовірність часткової або повної втрати інвестованих ресурсів зростає відповідно до рівня ризику. Оцінка ризикованості інвестиційного проекту дозволяє інвесторам приймати виважені рішення відповідно до їхнього рівня схильності до ризику та очікувань щодо потенційного доходу.

Отже, інвестиції можна класифікувати за різноманітними ознаками, які дозволяють підприємствам приймати виважені інвестиційні рішення, враховуючи різні чинники. Серед основних класифікацій - за об'єктами вкладень (фінансові, капітальні, реінвестиції), характером участі (прямі, портфельні), рівнем ліквідності (високо-, середньо-, низьколіквідні, неліквідні), рівнем прибутковості (високо-, середньо-, низькоприбуткові, недоходні) та ступенем ризику (безризикові, низько-, середньо-, високоризикові). Така класифікація враховує цілі, ризик-апетит, терміновість конвертації активів та очікувану дохідність, допомагаючи інвесторам ухвалити оптимальне рішення.

1.3. Підходи до вимірювання ефективності інвестицій на підприємстві

Для забезпечення ефективної інвестиційної діяльності підприємства необхідно мати чіткі та зрозумілі підходи до оцінки доцільності та перспективності тих чи інших інвестиційних проектів. Рациональне використання інвестиційних ресурсів є одним з ключових факторів успіху компанії, її конкурентоспроможності та подальшого розвитку. У зв'язку з цим виникає потреба у застосуванні певних методів та механізмів вимірювання ефективності інвестиційних проектів, які допоможуть визначити найбільш привабливі та вигідні варіанти капіталовкладень.

Оскільки інвестиційна діяльність може реалізовуватися через операції з активами різноманітних форм, характеристик і видів, існує широкий спектр підходів та методів оцінки її результативності та ефективності. Проте найбільш поширеним і ключовим підходом є аналіз показників фінансової звітності підприємства (Варченко, Липкань, 2016).

Під час здійснення аналізу інвестиційної діяльності компанії основними джерелами інформації виступають форма №1 "Баланс", форма №2 "Звіт про фінансові результати" та форма №3 "Звіт про рух грошових коштів". Ці форми фінансової звітності містять дані про стан, рух та результати використання активів підприємства, формування його капіталу, прибутковість та грошові потоки, які безпосередньо або опосередковано відображають наслідки інвестиційних операцій.

Сьогодні всі підходи до оцінки ефективності інвестиційної діяльності ґрунтуються на простій традиційній схемі: початкові капіталовкладення, здійснені при реалізації будь-якого проекту, генерують потік майбутніх грошових надходжень.

Капітальні витрати, пов'язані з проектом, а також корисні економічні результати, такі як дохід, утворюють цей грошовий потік. Інвестиційна діяльність вважається ефективною, якщо сума майбутніх грошових

надходжень перевищує суму інвестиційних витрат та забезпечує задовільну норму прибутковості для інвестора.

На рисунку 1.2. систематизовано методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства. В додатку 1 наведено алгоритм їх розрахунку.

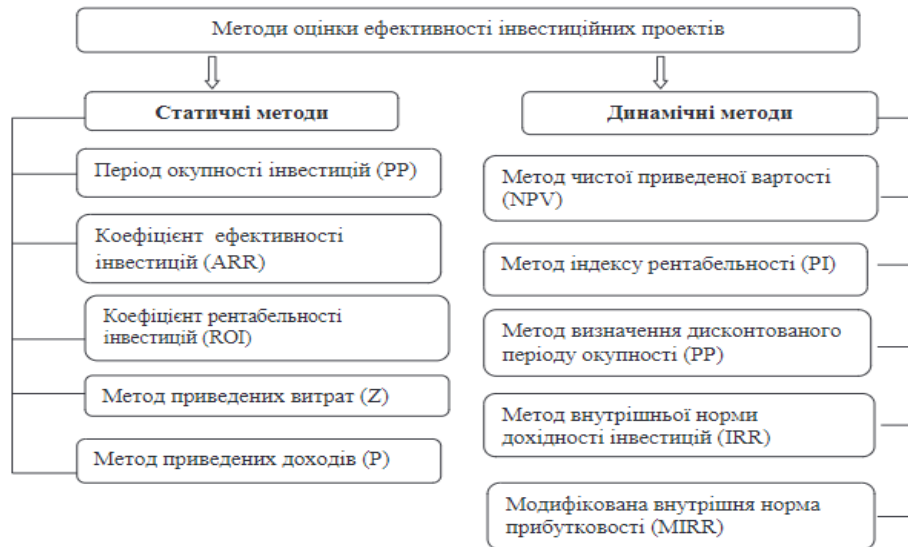


Рис. 1.2 Методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності проекту.

Статистичні методи оцінки економічної ефективності інвестиційних проектів не враховують зміну вартості грошей у часі. До них належать такі показники, як період окупності інвестицій (Payback Period, PP) та коефіцієнт ефективності інвестицій (Accounted Rate of Return, ARR). Ці методи були відомі та широко використовувалися у вітчизняній та європейській практиці ще до того, як концепція дисконтування грошових потоків набула загального визнання.

На протигагу статистичним методам, існують динамічні методи оцінки ефективності інвестицій, які засновані на концепції дисконтування грошових потоків. При застосуванні цих методів ключовим моментом є визначення відповідної ставки дисконтування, яка дозволяє привести майбутні доходи та витрати до їх теперішньої вартості, максимально наближеної до реальної.

Належне управління інвестиційними проектами та їх цільове оцінювання дозволяє підвищити інвестиційну привабливість і дохідність

торговельного підприємства, максимізувати потенціал його інвестиційної діяльності та досягти найкращих фінансових результатів.

РОЗДІЛ 2: АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ "НОВА ПОШТА"

2.1. Характеристика організаційно-економічної структури підприємства ТОВ "Нова Пошта"

"Нова Пошта" - компанія, яка розпочала свій шлях у лютому 2001 року. Її основна спеціалізація - надання експрес-доставки документів, вантажів та посилок як для фізичних осіб, так і для бізнес-клієнтів. (Офіційний сайт ТОВ «Нова Пошта»)

Група NOVA (Нова Пошта) пропонує повний спектр логістичних і поштових послуг. Холдинг об'єднує низку українських та закордонних підприємств, серед яких Нова пошта (в Україні), Nova Post Europe, Nova Global, авіакомпанія Supernova Airlines, фінансова компанія NovaPay, а також IT-компанія Nova Digital (рис. 2.1).

"Нова Пошта" - лідер експрес-перевезень, що забезпечує зручну доставку до відділень, поштоматів чи за адресою. Це дозволяє тисячам підприємців розвивати бізнес в Україні та за кордоном. Мережа компанії налічує понад 27050 відділень по всій країні, а за 2023 році було відправлено понад 412 млн посилок.

Nova Post Europe надає послуги логістики та доставки документів, посилок та вантажів по всій Європі, а також між ЄС та Україною. Nova Global пропонує послуги міжнародної експрес-доставки у 213 країн світу. Supernova Airlines - авіакомпанія, що здійснює вантажні перевезення,

пропонуючи швидкі та надійні рішення для доставки вантажів. NovaPay це фінансова компанія, що надає платіжні послуги для приватних осіб та підприємств, включаючи онлайн-платежі, перекази, приймання платежів та інші послуги. Nova Digital - це IT-підрозділ групи "Нова Пошта", що розробляє веб-додатки та програмне забезпечення для масштабованих систем мільйонів користувачів сервісів компанії. (Група Nova у світі)

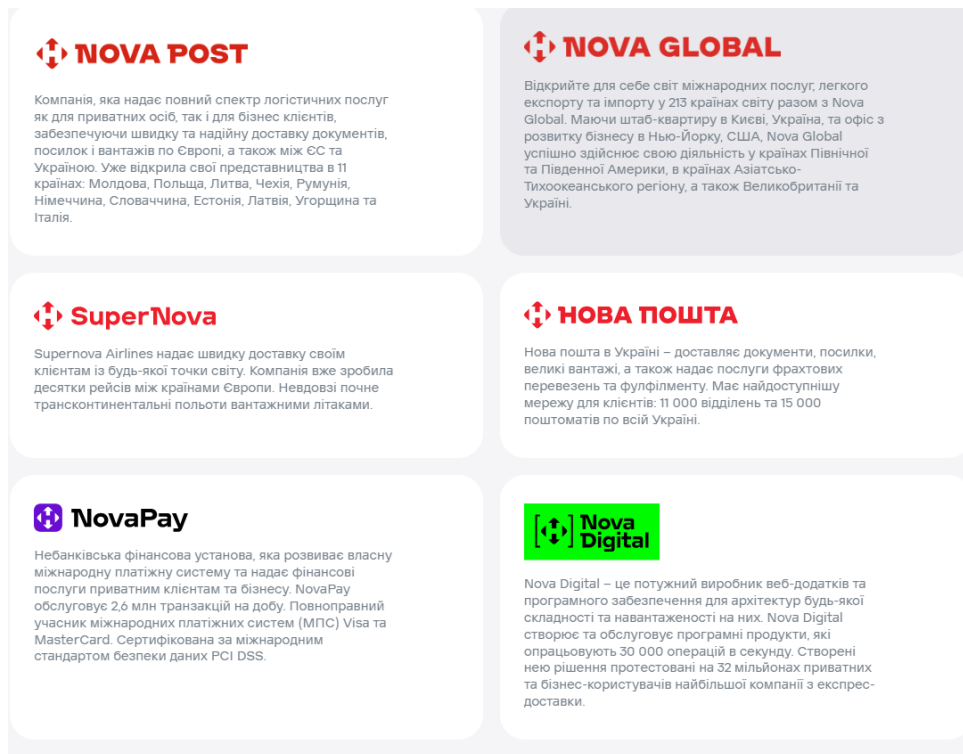


Рис. 2.1. Компанії, що входять до групи "Нова Пошта" [17]

2023 рік став рекордним для групи компаній NOVA (Нова Пошта) в Україні за обсягом інвестицій у розвиток. Сума капіталовкладень сягнула 5,3 млрд грн, що більш ніж удвічі перевищує інвестиційний бюджет 2022 року (2,1 млрд грн). Керівництво компанії демонструє ще більшу впевненість у майбутньому України, запланувавши збільшити інвестиції у 2024 році до 7 млрд грн. Минулорічні найбільші інвестиції в розмірі 2,4 млрд грн були спрямовані на будівництво нових та автоматизацію існуючих сортувальних терміналів. (Історія компанії «Нова Пошта»)

У таблиці 2.1 представлено узагальнену інформацію про компанію "Нова Пошта".

Таблиця 2.1

Основні відомості про компанію "Нова Пошта"

Назва	Характеристика
Повна назва	Товариство з обмеженою відповідальністю «Нова Пошта»
Організаційно – правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю
Адреса компанії	03026, місто КИЇВ, шосе СТОЛИЧНЕ, будинок 103, корпус 1
Код за ЄДРПОУ	31316718
Керівники	Бульба Олександр Миколайович, Бульба Олександр Миколайович, Тафійчук Євген Олександрович
Статутний капітал	4 654 075 грн.

Місія "Нової Пошти" - забезпечити українцям максимально просту та зручну відправку і отримання посилок, наче вдома.

Основні види діяльності ТОВ «Нова Пошта»:

52.29 Інша допоміжна діяльність у сфері транспорту

На рисунку 2.2 відображено схему організаційної будови «Нової Пошти».

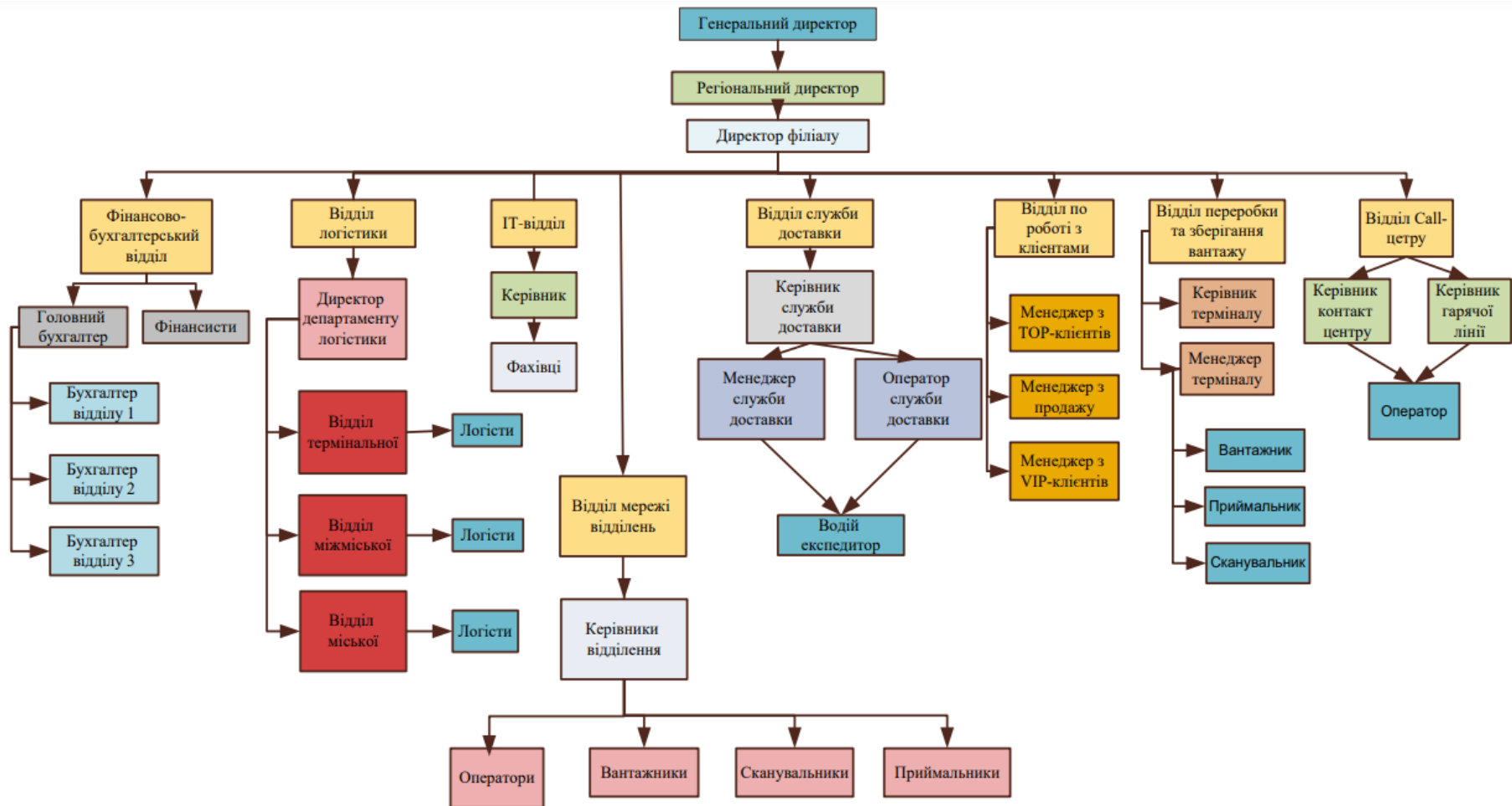


Рис 2.2. Організаційна структура ТОВ «Нова Пошта»

Ця схема ілюструє ієрархічну організаційну структуру логістичної групи "Нова Пошта" з чітко визначеними рівнями підпорядкування. Спостерігається вертикальний поділ праці, де кожен рівень має свій функціонал та зону відповідальності. Прийняття ключових рішень централізовано на верхньому рівні управління.

Таблиця 2.2 містить дані про основні виробничо-фінансові показники ТОВ "Нова Пошта" за 2022-2023 рр.

Таблиця 2.2

Основні виробничо-фінансові показники ТОВ "Нова Пошта" за 2022-2023 рр.

Показник підприємства	2022	2023	Відхилення	%
Чистий дохід, тис. грн.	23687034	36468879	12781845	53.94%
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн	19276532	28625037	9348505	48.48%
Інші операційні доходи, тис. грн	696168	301477	-394691	-56.68%
Нерозподілений прибуток, тис. грн	6484117	9476353	2 992 236	46.12%
Рентабельність продукції, %	122%	127%	5%	-

Джерело: Інформація в таблиці узята з фінансових звітів "Нової Пошти"

Проаналізувавши дані таблиці 2.2, можна зробити наступні висновки щодо діяльності групи компаній "Нова Пошта":

- чистий дохід компанії у 2023 році значно зріс - на 53,94% у порівнянні з 2022 роком, сягнувши 36,47 млрд грн. Це свідчить про стрімке зростання бізнесу та збільшення обсягів наданих послуг;
- собівартість реалізованої продукції зросла на 48,48% у 2023 році, до 28,63 млрд грн, проте темпи росту дещо нижчі, ніж темпи зростання виручки;

- спостерігається суттєве скорочення інших операційних доходів - на 56,68% порівняно з попереднім роком;
- нерозподілений прибуток у 2023 році зріс на 46,12% до 9,48 млрд грн, що свідчить про ефективну операційну діяльність компанії;
- рентабельність продукції підвищилась на 5% до 127%, демонструючи покращення прибутковості основного бізнесу.

Загалом дані вказують на динамічний розвиток компанії "Нова Пошта", нарощування виручки та прибутку за рахунок збільшення обсягів логістичних послуг попри негативні чинники зовнішнього середовища.

2.2. Аналіз інвестиційної діяльності ТОВ "Нова Пошта" і оцінка її ефективності

У 2023 році група компаній "Нова Пошта" (NOVA) сплатила до державних бюджетів різних рівнів 10,7 мільярдів гривень у вигляді податків та зборів. Ця сума на 50% перевищує обсяг податкових відрахувань, здійснених групою роком раніше у 2022 році. (Новини «Нова Пошта»)

Компанія є одним з найбільших роботодавців в Україні, забезпечуючи роботою 42 000 осіб, з яких 32 000 - її штатні співробітники, а 10 000 - працівники партнерських організацій. («Нова Пошта» сьогодні).

Вивчення досвіду компанії дозволяє визначитиЗавдання підприємства щодо здійснення інвестиційної діяльності:

- визначення пріоритетних напрямків капіталовкладень для розширення виробничих потужностей та модернізації наявної інфраструктури;
- Розробка та реалізація стратегії залучення інвестиційних ресурсів з різних джерел фінансування.
- Обґрунтування економічної доцільності та оцінка ефективності потенційних інвестиційних проєктів.

- Диверсифікація інвестиційного портфелю задля мінімізації ризиків та забезпечення сталого розвитку.
- Впровадження інноваційних технологій та науково-дослідних розробок для підвищення конкурентоспроможності.
- Капіталізація вигідних активів із метою нарощування власного інвестиційного потенціалу.
- Забезпечення прозорості інвестиційних процесів та дотримання принципів корпоративної соціальної відповідальності.
- Постійний моніторинг інвестиційного клімату та адаптація інвестиційної стратегії відповідно до змін ринкової кон'юнктури.

Група компаній "Нова Пошта" переважно спирається на внутрішні фінансові резерви як головне джерело для інвестування.

Показники незавершених капіталовкладень в основні засоби та нематеріальні активи компанії представлено в таблиці 2.3.

Таблиця 2.3.

Показники незавершених капіталовкладень в основні засоби та нематеріальні активи компанії "Нова Пошта" на початок і кінець 2023 року, тис. грн.

	В основні засоби	В нематеріальні активи	Всього
Балансова вартість на 1 грудня 2022 року	1 653 240	7 709	1 660 949
Балансова вартість на 1 грудня 2023 року	2 706 922	58 811	2 765 733

Аналізуючи дані таблиці 2.3, можна зробити висновки, що компанія "Нова Пошта" суттєво наростила обсяги незавершених капітальних інвестицій. Чиста балансова вартість незавершених інвестицій в основні

засоби зросла на 1 053 682 тис. грн або 63,7% порівняно з початком року, сягнувши 2 706 922 тис. грн. Ще більш стрімким було зростання інвестицій у нематеріальні активи - їхня чиста вартість збільшилась на 51 102 тис. грн або 662,8%, становлячи 58 811 тис. грн. Загалом сукупна чиста балансова вартість усіх незавершених капітальних інвестицій компанії на кінець 2023 року дорівнювала 2 765 733 тис. грн, продемонструвавши приріст на 1 104 784 тис. грн чи на 66,5%.

Станом на 31.12.2023 року ТОВ "Нова Пошта" володіє інвестиціями в низку дочірніх компаній в Україні та за кордоном, що надають різноманітні послуги - фінансові, поштові, транспортні, торгівлю нерухомістю тощо. Найбільші інвестиції вкладено у ТОВ "Новобокс" (1,17 млрд грн), ТОВ "Дніпро Девелопмент Груп" (1,55 млрд грн), ТОВ "Подол-Експо" (1,59 млрд грн), а також у компанії в Польщі, Литві, Франції, Італії, Словаччині, Румунії, Угорщині, Чехії, Німеччині та Молдові, що надають послуги доставки.

2.3. Рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності в ТОВ "Нова Пошта"

На підставі аналізу підходів до вимірювання ефективності інвестицій на підприємстві, проведеного в попередніх розділах, для компанії "Нова Пошта" можна визначити такі напрямки підвищення ефективності інвестиційної діяльності:

1. Коригування інвестиційної стратегії відповідно до реалізованих проєктів розширення логістичної мережі та оновлення інфраструктури.
2. Впровадження заходів управління інвестиційними ризиками в логістичному секторі.
3. Оптимізація поточних показників ефективності капіталовкладень в розбудову терміналів, автоматизацію процесів тощо.

Для вдосконалення організації інвестиційних процесів компанія повинна чітко усвідомлювати, що вимагає інноваційний підхід:

- Глибинний аналіз усіх необхідних факторів;
- Визначення стратегічних цілей та напрямків.

Для вдосконалення інвестиційної діяльності "Нова Пошта" може взяти такі кроки:

- запровадити систему постійного вдосконалення процесів;
- вдосконалити стратегічне управління холдингом;
- забезпечити доступ до кредитних ресурсів для оновлення основних фондів та поповнення обігового капіталу;
- налагодити взаємовигідну співпрацю з владними структурами для участі у тендерах та держзамовленнях;
- систематично аналізувати результати для швидкої оцінки ефективності та врахування факторів впливу.

Основним результатом має стати поліпшення економічних показників компанії "Нова Пошта" в цілому, підвищення прибутковості та рентабельності логістичного бізнесу.

Шляхи покращення організації інвестиційної діяльності Нової Пошти представлені на схемі, рис. 3.2.

Рисунок 3.2.



Рис 2.3. Стратегії вдосконалення інвестиційних процесів у "Новій Пошті"

Для оцінки інвестиційної діяльності підприємства необхідно порівняти розраховані коефіцієнти з їх базовими (еталонними, нормативними) значеннями.

Для ТОВ "Нова Пошта" можна виділити такі методи покращення ефективності інвестиційної діяльності:

1. Розширення логістичної інфраструктури та парку транспортних засобів. Відкриття нових відділень у перспективних регіонах та оновлення наявних для покращення якості обслуговування клієнтів.
2. Впровадження системи управління ризиками та проведення регулярних аудитів. Здійснення моніторингу ринку, аналізу конкурентів та вивчення потреб клієнтів для своєчасної адаптації інвестиційної стратегії відповідно до змін у галузі.
3. Інвестиції в розвиток персоналу та корпоративну культуру. Навчання та мотивація співробітників, створення сприятливого робочого середовища для підвищення продуктивності праці та лояльності до компанії.

Отже, для забезпечення ефективного управління на підприємстві необхідно приділяти належну увагу напрямкам інвестиційної діяльності. Грамотне інвестування коштів і ресурсів в актуальні проекти та ініціативи є запорукою сталого розвитку компанії, підвищення її конкурентоспроможності та зміцнення ринкових позицій.

ВИСНОВКИ

У курсовій роботі представлено комплексний підхід до вирішення актуального питання аналізу інвестиційної діяльності підприємства. Ключові висновки та положення, які відображають досягнення поставленої мети та виконання визначених завдань, можна узагальнити наступним чином:

1. Інвестиційна діяльність відіграє ключову роль у забезпеченні успішного функціонування та розвитку підприємств на всіх етапах їхнього життєвого циклу. Ефективність інвестування значною мірою залежить від здатності менеджменту впроваджувати сучасні методології управління інвестиціями.

2. У нормативно-правових документах інвестиції трактуються переважно як вкладення коштів у різні види активів з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту. Однак провідні економісти розглядають інвестиції ширше - як вкладення різноманітних ресурсів (грошових, матеріальних, інтелектуальних) з основною метою примноження капіталу та генерування доходів для інвестора.

3. Компанії можуть залучати інвестиційні ресурси з різних джерел: власних коштів, запозичених коштів (кредити, облігації), залучених коштів (емісія акцій, внески інвесторів), бюджетних асигнувань та безоплатних надходжень. Інвестиції можуть спрямовуватись у різноманітні активи: фінансові інструменти, майно, нематеріальні активи тощо. Ключовими напрямками інвестування є підвищення ефективності діяльності, розширення виробництва, отримання інвестиційного доходу, впровадження нових технологій та підвищення вартості бізнесу.

4. Інвестиції можна класифікувати за різноманітними ознаками, що дозволяє підприємствам приймати виважені інвестиційні рішення, враховуючи різні фактори. Ключовими критеріями класифікації є об'єкти вкладень, характер участі інвестора, рівень ліквідності, очікувана прибутковість та ступінь ризику інвестицій.

5. Детальна класифікація інвестицій за різними параметрами

(фінансові, капітальні, прямі, портфельні тощо) допомагає інвесторам обирати найбільш відповідні інвестиційні інструменти з урахуванням їхніх цілей, ризик-апетиту, терміновості конвертації активів та очікуваної дохідності, забезпечуючи ухвалення оптимальних інвестиційних рішень.

6. Оцінювання ефективності інвестиційних проектів за допомогою статистичних та динамічних методів, які базуються на аналізі фінансової звітності та порівнянні інвестицій і майбутніх грошових потоків, дозволяє підприємствам приймати обґрунтовані інвестиційні рішення, максимізувати дохідність та досягати кращих фінансових результатів.

7. Група "Нова Пошта" має диверсифіковану структуру, включаючи підприємства з різними напрямками логістичної діяльності: експрес-доставка в Україні, міжнародна доставка, авіап перевезення, фінансові послуги та ІТ-розробки. Така диверсифікація дозволяє групі пропонувати широкий спектр послуг та забезпечувати комплексні логістичні рішення.

8. "Нова Пошта" є потужною логістичною групою компаній, що динамічно розвивається та нарощує обсяги послуг. У 2023 році спостерігалось значне зростання чистого доходу (на 53,94%), нерозподіленого прибутку (на 46,12%) та рентабельності продукції (на 5%) порівняно з 2022 роком, що свідчить про ефективну операційну діяльність та збільшення масштабів бізнесу.

9. У 2023 році компанія значно наростила обсяги капітальних інвестицій, суттєво збільшивши балансову вартість незавершених вкладень в основні засоби (на 63,7%) та нематеріальні активи (на 662,8%). Загалом сукупні незавершені кап-інвестиції зросли на 66,5%, сягнувши 2,77 млрд грн на кінець року.

10. Для вдосконалення організації інвестиційних процесів компанія має посилити стратегічне управління, диверсифікувати джерела фінансування, налагодити співпрацю з державними структурами та систематично аналізувати результати.

РЕЗЮМЕ

Курсова робота містить 29 сторінок, 4 таблиці, 5 рисунків, список використаних джерел із 19 найменувань, та 1 додаток.

Метою курсової роботи є комплексний аналіз теоретичних та практичних аспектів інвестиційної діяльності підприємства, розробка рекомендацій щодо удосконалення управління інвестиціями на прикладі ТОВ «Нова Пошта».

Для економічного обґрунтування шляхів підвищення ефективності ТОВ "Нова Пошта" були використані: горизонтальний та вертикальний аналіз, графічний метод, економіко-математичне моделювання, логічне узагальнення та порівняльний аналіз.

У дослідженні було проведено аналіз показників, що відображають діяльність підприємства, його загальний фінансово-економічний стан, а також показники ефективності інвестиційної діяльності. Результати аналізу свідчать, що компанія здійснює ефективну інвестиційну діяльність. Проте для подальшого розвитку необхідно вжити низку заходів: продовжити розширення регіональної присутності та ринків збуту, модернізувати систему мотивації персоналу, а також впровадити ризик-менеджмент для мінімізації негативного впливу факторів на інвестиційні процеси підприємства.

Об'єктом дослідження є інвестиційна діяльність підприємства.
Предметом дослідження є інвестиційна діяльність підприємства, що здійснюється на базі ТОВ «Нова Пошта».

Ключові слова: інвестиції, капіталовкладення, проекти, ризики, фінансування, кредитування, оновлення

RESUME

The course work consists of 29 pages, 4 tables, 5 figures, a list of 19 references and 1 appendix.

The purpose of the course work is a comprehensive analysis of the theoretical and practical aspects of the investment activity of the enterprise, development of recommendations for improving investment management on the example of "Nova Poshta" LLC.

For the economic justification of ways to improve the efficiency of Nova Poshta LLC, the following methods were used: horizontal and vertical analysis, graphical method, economic and mathematical modelling, logical generalisation and comparative analysis.

The study analysed the indicators that reflect the company's activities, its overall financial and economic condition, as well as the efficiency of investment activities. The results of the analysis show that the company carries out effective investment activities. However, for further development, it is necessary to take a number of measures: to continue expanding the regional presence and sales markets, to modernise the staff motivation system, and to introduce risk management to minimise the negative impact of factors on the company's investment processes.

The object of research is the investment activity of the enterprise.

The subject of the study is the investment activity of the enterprise, which carried out on the basis of LLC "Nova Poshta".

Keywords: investments, capital investments, projects, risks, financing, lending, renewal

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Пічугіна, Т.С., & Забродська, Л.Д. (2013). Інвестиційна діяльність підприємства: сутність та зміст управління. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг, 2(18), Ч. 1, 146-154.
2. Скотнікова, Л.П., & Угрімова, І.В. (2018). Роль інвестиційної стратегії у розвитку підприємства. Вісник Національного технічного університету «Харківський політехнічний інститут», 19(1295), 19–22.
3. Галько, Л. (2021). ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА: СТРАТЕГІЯ І ТАКТИКА УПРАВЛІННЯ. Економіка та суспільство, (31).
4. Кривов'язюк, І.В. (н.д.). ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА: СУТНІСТЬ, МЕТОДИКА АНАЛІЗУ ТА ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЇЇ ЕФЕКТИВНОСТІ.
5. Нкайя, Б.Ж., & Ларка, М.І. (2016). Роль і значення інвестицій в діяльності підприємств. У Стратегії інноваційного розвитку економіки України: проблеми, перспективи, ефективність «Фор-вард–2016». 7 Міжнар. наук.-практ. Internet конф. студ. та молодих вчених (с. 155–156). Харків: НТУ «ХП».
6. Крамаренко, К.М. (н.д.). ПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВ В УМОВАХ СТАЛОГО РОЗВИТКУ ЕКОНОМІКИ.
7. Мошляк, І.О. (2019). ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА ТА ЇЇ ЕФЕКТИВНІСТЬ. Вчені записки Університету «КРОК», 3(51), 68–73. <https://doi.org/10.31732/2663-2209-2018-51-68-73>
8. Закон України «Про інвестиційну діяльність». (1991). <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
9. Замятіна, Н. (2013). Теоретико-методичні засади управління інвестиційною діяльністю підприємства. Фінансовий простір, 3(11), 138-142.
10. Бланк, І.О. (1995). Інвестиційний менеджмент. К.: МП «ІТЕМ» ЛТД.
11. Майорова, Т.В. (2004). Інвестиційна діяльність. К.: Центр навчальної літератури.

12. Крилов, Є.І. (2008). Аналіз ефективності інвестиційної та інноваційної діяльності підприємства. К.: Авалон.
13. Білик, В.В. (2015). Сутність інвестицій та наукові підходи до інвестиційної діяльності. Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки, 2(2), 112-115.
14. Саталкіна, Л.О. (2013). Джерела фінансування інвестиційного портфелю підприємства. Економіка: реалії часу, (2), 181-186.
15. Федоренко, В.Г. (2013). Інвестознавство (3-тє вид., доп.). К.: МАУП.
16. Іваночко, С.С., & Свінцов, О.М. (2011). Суть та види інвестицій. Науковий вісник НЛТУ України, 21(15), 181-187.
17. Варченко, О.М., & Липкань, О.В. (2016). Методичні підходи до оцінки інвестиційної діяльності сільськогосподарських підприємств.
18. Офіційний сайт ТОВ «Нова Пошта». (н.д.). Взято з <https://novaposhta.ua/>
19. Група Nova у світі. (н.д.). Взято з <https://novaposhtaglobal.ua/about/>
20. «Нова Пошта» сьогодні. (н.д.). Взято з https://novaposhta.ua/o_kompanii/nova_poshta_sogodni
21. Новини «Нова Пошта». (н.д.). Взято з <https://novaposhta.ua/news>
22. Історія компанії «Нова Пошта». (н.д.). Взято з https://novaposhta.ua/istoriya_kompanii

ДОДАТКИ

Додаток 1

Показник	Розрахунок	Сутність
Чистий дисконтований дохід (NVP)	$NPV = \sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k} - IC$	Показує загальну суму, на яку зросте багатство інвесторів в результаті реалізації проекту.
Внутрішня норма дохідності (IRR)	$IRR = r_1 + \frac{NPV_{r1}}{NPV_{r1} - NPV_{r2}} \times (r_2 - r_1)$	Максимальний рівень ставки дисконтування, при якому проект залишається прибутковим і вартість вигід дорівнює вартості витрат.
Індекс рентабельності (PI)	$PI = \frac{\sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k}}{IC} = \frac{NPV}{IC} + 1$	Відносний показник, що відображає, скільки одиниць приведеної вартості припадає на одиницю інвестиційних витрат.
Модифікована внутрішня норма дохідності (MIRR)	$MIRR = \sqrt[n]{\frac{\sum_{k=1}^n CF_k \times (1+r)^{n-k}}{\sum_{j=0}^m \frac{IC_j}{(1+r)^j}}} - 1$	Ставка дохідності, яка враховує можливість реінвестування проміжних надходжень від проекту та оцінює дохідність проекту більш реалістично
Період окупності (PP)	$PP = IC / CF$	Час, необхідний для відшкодування початкових інвестицій за рахунок накопичених грошових потоків від реалізації проекту.
Дисконтований період окупності (DPP)	$DPP = \frac{IC \times n}{\sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k}}$	Час окупності з урахуванням вартості грошей у часі.
Коефіцієнт рентабельності інвестицій (ROI)	$ROI = \frac{ЧПр}{IC}$	Показує, скільки одиниць чистого прибутку генерується однією інвестованою грошовою одиницею.