

Міністерство освіти і науки України
Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка»
Навчально-науковий інститут фінансів, економіки, управління та права
Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування

Випускна робота бакалавра

на тему «Фінансові інструменти мінімізації ризиків стратегічно важливих підприємств України»

Виконала: студентка 4-го курсу, групи 401-ЕФ
Спеціальності

072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

Головня Н. С.

Керівник: к.е.н., доцент Свистун Л. А.

Рецензент: бухгалтер ТОВ «Компанія ФАРМКО»

Паламар О. К.

Засвідчую, що в цій роботі немає запозичень із
праць інших авторів без відповідних посилань

Головня Н. С.

Підтверджую достовірність даних, використаних
у роботі

Головня Н. С.

Полтава, 2025 року

АНОТАЦІЯ

Головня Н.С. «Фінансові інструменти мінімізації ризиків стратегічно важливих підприємств України». Рукопис. Випускна робота на здобуття першого (бакалаврського) рівня вищої освіти за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» – Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка», Полтава, 2025.

Робота містить 83 сторінки, 38 таблиць, 21 рисунок, список літератури з 62 джерел та 5 додатків.

Ключові слова: фінансові ризики, управління ризиками, оцінка ризиків, фінансові інструменти мінімізації ризику, стратегічно важливі підприємства, страхування ризиків, переведення ризиків, планування інвестиційного розвитку.

Метою випускної роботи є дослідження фінансових інструментів мінімізації ризиків стратегічно важливих підприємств України та розробка пропозицій щодо удосконалення механізмів управління ризиками в умовах підвищеної економічної нестабільності.

Об'єктом дослідження є стратегічно важливі підприємства України як основні системоутворювальні елементи економіки.

Предметом дослідження виступають фінансові інструменти управління ризиками, що застосовуються в діяльності стратегічно важливих підприємств.

У випускній роботі досліджено теоретичні засади мінімізації фінансових ризиків на підприємстві, розглянуто сутність, класифікацію та методи оцінки фінансових ризиків, а також фінансові інструменти управління ними. Проведено аналіз діяльності та ризиків стратегічно важливих підприємств України в період воєнного стану, з діагностикою банкрутства та оцінкою ризику економічної нестабільності. Запропоновано удосконалення фінансових механізмів управління ризиками для цих підприємств, включаючи страхування, переведення ризиків та планування інвестиційного розвитку як інструмент довгострокового зниження фінансових ризиків.

ANNOTATION

Holovnia N.S. "Financial instruments for minimizing risks of strategically important enterprises of Ukraine". Manuscript. Graduation work for obtaining the first (bachelor's) level of higher education in the specialty 072 "Finance, banking and insurance" - National University "Poltava Polytechnic named after Yuri Kondratyuk", Poltava, 2025.

The work contains 83 pages, 38 tables, 21 figures, a list of references from 62 sources and 5 appendices.

Keywords: financial risks, risk management, risk assessment, financial instruments for risk minimization, strategically important enterprises, risk insurance, risk transfer, investment development planning.

The purpose of the graduation work is to study financial instruments for minimizing risks of strategically important enterprises of Ukraine and develop proposals for improving risk management mechanisms in conditions of increased economic instability.

The object of the study is strategically important enterprises of Ukraine as the main system-forming elements of the economy.

The subject of the study is financial risk management tools used in the activities of strategically important enterprises.

The thesis explores the theoretical principles of minimizing financial risks at the enterprise, examines the essence, classification and methods of assessing financial risks, as well as financial tools for managing them. An analysis of the activities and risks of strategically important enterprises of Ukraine during martial law is carried out, with diagnostics of bankruptcy and assessment of the risk of economic instability. Improvement of financial risk management mechanisms for these enterprises is proposed, including insurance, risk transfer and investment development planning as a tool for long-term reduction of financial risks.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ МІНІМІЗАЦІЇ ФІНАНСОВИХ РИЗИКІВ НА ПІДПРИЄМСТВІ.....	6
1.1 Сутність та класифікація фінансових ризиків у діяльності підприємств.....	6
1.2 Методи оцінки фінансових ризиків діяльності підприємства.....	12
1.3 Фінансові інструменти управління ризиками: сутність, види, класифікація, характеристика.....	16
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ ТА РИЗИКІВ СТРАТЕГІЧНО ВАЖЛИВИХ ПІДПРИЄМСТВ УКРАЇНИ.....	24
2.1. Характеристика та особливості функціонування стратегічно важливих підприємств.....	24
2.2. Аналіз діяльності стратегічно важливих підприємств України в період воєнного стану.....	29
2.3. Діагностика банкрутства та оцінка ризику економічної нестабільності стратегічних підприємств.....	36
РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВИХ МЕХАНІЗМІВ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ СТРАТЕГІЧНО ВАЖЛИВИХ ПІДПРИЄМСТВ.....	49
3.1. Страхування та переведення ризиків діяльності підприємства.....	49
3.2. Планування інвестиційного розвитку як інструмент довгострокового зниження фінансових ризиків.....	56
ВИСНОВКИ.....	73
ВИКОРИСТАНА ЛІТЕРАТУРА.....	77
ДОДАТКИ.....	83

				ВР 401-ЕФ № 9640438						
	П.І.Б.	Підпис	Дата							
<i>Розроб.</i>	<i>Головня Н. С.</i>			Фінансові інструменти мінімізації ризиків стратегічно важливих підприємств України						
<i>Перевір.</i>	<i>Свистун Л.А.</i>									
<i>Н. Контр.</i>	<i>Науменко О. А.</i>									
<i>Затверд.</i>	<i>Свистун Л.А.</i>									
				<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center;">Літ.</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">Арк.</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">Акрюшів</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">83</td> </tr> </table>	Літ.	Арк.	Акрюшів		3	83
Літ.	Арк.	Акрюшів								
	3	83								
				<i>Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка» Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування</i>						

ВСТУП

В умовах воєнного стану, економічної нестабільності та зміни підходів державного регулювання стратегічно важливі підприємства потребують особливої уваги. Такі підприємства є стратегічно важливі для безпеки країни, інфраструктури, енергетики, транспорту, продовольства й оборони. Саме тому в сучасних умовах актуальним є пошук дієвих фінансових інструментів для зменшення ризиків у їхній діяльності.

Актуальність теми дослідження визначається необхідністю поглиблення теоретичних та практичних засад управління фінансовими ризиками саме для стратегічно важливих підприємств. Їх стійкість і фінансова безпека є передумовою стабільності національної економіки загалом. Попри наявність значного наукового доробку у сфері управління ризиками, питання вибору й ефективного використання фінансових інструментів досі не отримало належного відображення у науковій літературі.

Метою випускної роботи є дослідження фінансових інструментів мінімізації ризиків стратегічно важливих підприємств України та розробка пропозицій щодо удосконалення механізмів управління ризиками в умовах підвищеної економічної нестабільності.

Для досягнення поставленої мети в роботі вирішуються такі завдання:

- з'ясувати сутність та джерела виникнення фінансових ризиків на підприємствах, узагальнити їх класифікацію;
- дослідити існуючі методи оцінки та фінансові інструменти управління ризиками;
- проаналізувати діяльність стратегічно важливих підприємств України в умовах воєнного стану;
- здійснити діагностику фінансової нестабільності і ризику банкрутства окремих стратегічно важливих підприємств;
- обґрунтувати застосування ризикового страхування для мінімізації фінансових ризиків підприємств в Україні;

– розробити практичні рекомендації щодо інвестиційного планування та інших інструментів мінімізації фінансових ризиків.

Об'єктом дослідження є стратегічно важливі підприємства України як основні системоутворювальні елементи економіки.

Предметом дослідження виступають фінансові інструменти управління ризиками, що застосовуються в діяльності стратегічно важливих підприємств.

Методологічною основою роботи є системний підхід до управління фінансами, положення сучасної економічної теорії, концепції ризик-менеджменту, фінансової безпеки та стратегічного управління. У процесі дослідження використовувалися загальнонаукові методи (аналіз, синтез, узагальнення, порівняння), економіко-статистичні методи, методи фінансового аналізу, діагностики банкрутства, а також коефіцієнтний аналіз.

Інформаційною базою дослідження є законодавчі та нормативні акти України, дані Державної служби статистики України, статистичні дані Державної служби статистики України, аналітична звітність стратегічно важливих підприємств, наукові праці вітчизняних і зарубіжних економістів, зокрема роботи Лактіонової О.А., Юдіної С.В., Томашук І.В., Кондрата О.Б., Бутенка В. та інших.

Практична значимість роботи полягає в можливості використання запропонованих підходів до оцінки та мінімізації ризиків у фінансовій діяльності стратегічно важливих підприємств. Вона дозволить підвищити ефективність їх функціонування, зменшить ймовірність фінансових втрат та сприятиме збереженню їх стійкості у кризових умовах.

Структура випускної роботи складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. У першому розділі розглянуто теоретичні основи фінансових ризиків та інструментів їх мінімізації. У другому проведено аналіз діяльності стратегічно важливих підприємств в умовах воєнного стану та здійснено оцінку фінансової нестабільності. У третьому сформульовано практичні рекомендації щодо удосконалення фінансових механізмів управління ризиками на таких підприємствах.

Основні положення дипломної роботи було апробовано шляхом публікації статті у збірнику матеріалів ІХ Міжнародної науково-практичної конференції «Економічна безпека: держава, регіон, підприємство».

РОЗДІЛ 1

ТЕОРИТИЧНІ ЗАСАДИ МІНІМІЗАЦІЇ ФІНАНСОВИХ РИЗИКІВ НА ПІДПРИЄМСТВІ

1.1. Сутність та класифікація фінансових ризиків у діяльності підприємств

Фінансова діяльність підприємств завжди супроводжується численними ризиками, які можуть впливати на ефективність господарювання, стабільність грошових потоків та досягнення стратегічних цілей. У сучасних умовах ринкової економіки, що характеризується високим рівнем нестабільності, глобалізацією фінансових ринків, коливанням валютних курсів і процентних ставок, питання ідентифікації, оцінки та управління фінансовими ризиками набуває особливої уваги. Ризики у фінансовій сфері є невід'ємною частиною будь-якої господарської діяльності, оскільки підприємства постійно приймають рішення, які пов'язані з можливими втратами та недоотриманням доходів.

У сучасних умовах фінансово-економічної нестабільності фінансові ризики набувають особливої уваги, виступаючи одним із найнебезпечніших чинників, що здатні істотно впливати на стабільність функціонування та розвиток підприємств. Така ситуація показує необхідність поглибленого вивчення їхньої природи, систематизації різновидів фінансових ризиків і розробки ефективних механізмів управління ними. Значний науково-практичний внесок у дослідження проблем управління фінансовими ризиками здійснили вітчизняні та зарубіжні науковці, зокрема: Гончарук І. В., Пожар Є. П., Гречко А. В., Гербеда М. В., Куліш Г. П., Родніченко І. В., Орлик О. В., Добринь С. В., Бездітко О. Є., Кузьмінець Т. Г., Перегняк Ю. А., Костецький В. В., Бутов А. М., Лактіонова О. А. Незважаючи на написані наукові розробки, динамічність економічного середовища, посилення кризових явищ і політична нестабільність актуалізують потребу у подальших дослідженнях [2].

Ризик у загальному розумінні – це усвідомлена ймовірність виникнення несприятливих подій, які можуть призвести до втрат прибутку, фінансових ресурсів або майна внаслідок змін умов господарської діяльності або зовнішніх обставин. Проте таке тлумачення є загальним і не враховує специфіки фінансових ризиків, які мають свої особливості прояву в діяльності підприємств [2].

Тому варто зосередитися саме на визначенні поняття «фінансовий ризик». Проаналізувавши підходи до трактування цього терміну, представлені у вітчизняній та зарубіжній науковій літературі, доцільно згрупувати їх у три основні підходи.

Таблиця 1.1

Підходи до визначення фінансовий ризик

Назва	Характеристика	Науковці
Фінансовий ризик як елемент економічної взаємодії	Наслідок дій суб'єктів ринку, які прагнуть покращити своє фінансове становище, впливаючи при цьому на інші підприємства	Бланк. І.А. Момот Т.В.
Фінансовий ризик як випадкова подія	Подія, яка виникає під час реалізації цілей підприємства та може негативно позначитися на його результатах	Вітлінський В.В. Коваленко Л.О.
Фінансовий ризик як імовірність виникнення фінансових втрат або недоотримання доходів	Прийняття управлінських рішень в умовах невизначеності, акцентуючи увагу на можливості кількісної оцінки ризику шляхом аналізу ймовірностей та потенційних наслідків.	Балабанов І.Т. Грушко В.І.

*Сформовано на основі [2]

Фінансовий ризик виникає в процесі взаємодії підприємства з фінансовими установами, такими як банки, інвестиційні й страхові компанії, фінансові організації, біржі тощо. Основними причинами фінансового ризику є інфляційні чинники, підвищення облікових ставок банків, коливання валютних курсів, зниження ринкової вартості цінних паперів та інші дестабілізаційні процеси у фінансовій системі. Особливістю фінансового ризику є ймовірність виникнення збитків, пов'язаних із здійсненням операцій у фінансово-кредитній та біржовій сферах, а також із проведенням операцій з фондовими цінними паперами. Такий

ризик є невід’ємним елементом функціонування ринку капіталів і впливає безпосередньо з характеру фінансових процесів, що мають місце в господарській діяльності суб’єктів економіки.

У ринковій економіці ризик є ключовим елементом підприємництва. На підприємницьку діяльність завжди впливають внутрішні та зовнішні фактори. Розуміння сутності та особливостей різних видів фінансових ризиків, як вони трактуються в нормативно-правових документах, є першочерговим завданням (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

Визначення та характеристики фінансових ризиків з нормативних актів

Джерело / Сектор	Визначення ризику
Національний банк України (НБУ)	З позиції НБУ: ризик – ймовірність того, що події, очікувані чи несподівані, можуть негативно вплинути на капітал та/або дохід банку.
Методичні рекомендації щодо організації та функціонування систем ризик-менеджменту в банках України	З позиції банку: ризик – потенційна можливість втрати доходу або зменшення ринкової вартості капіталу через несприятливий вплив зовнішніх чи внутрішніх факторів.
International Federation of Accountants (IFAC), 1999	Ризик – це невизначені майбутні події, які можуть вплинути на досягнення стратегічних, операційних та фінансових цілей організації.
	Фінансовий ризик – стосується фінансових операцій суб’єкта господарювання.
Financial Risk Manager FRM Exam (Global Association of Risk Professionals (GARP))	Фінансовий ризик – це ризик, який передбачає фінансові втрати для фірм. Виникає через нестабільність та збитки на фінансовому ринку, зумовлені змінами курсів акцій, валют, процентних ставок тощо.

*Сформовано на основі [1]

Отже, фінансовий ризик – це ризик, пов’язаний з ймовірністю втрати фінансових ресурсів (грошових коштів). Фінансові ризики пов’язані насамперед із змінами на фінансовому ринку та змінами в економіці. Прикладом цього можуть бути зміни процентних ставок, валютних курсів, зміни галузі або конкретного позичальника. На рис. 1.1. наведено основні типи фінансових ризиків, що виникають у процесі взаємодії підприємства з фінансовими установами, партнерами, інвесторами та іншими суб’єктами ринку.

Кредитний

- ризик розглядається як ризик непогашення кредиту та несплати відсотків за ним

Процентний

- ризик виникає у разі зміни процентних ставок за наданими кредитними ресурсами

Валютний

- ризик можливий у разі зміни валютних курсів, а також політичної ситуації, коли курси не змінюються, а можли-вості вільного обігу валют обмежені

Галузевий

- пов'язаний зі специфікою окремих галузей, що проявляється у зміні інвестиційної якості та курсової вартості цін-них паперів і відповідних збитках інвесторів

Ліквідності та структури капіталу

- ризик, пов'язаний з можливістю втрат при продажу цінного паперу через зміни в оцінці його якості

Операційний

- ризик, пов'язаний з помилкою або неправильною організацією, нераціональним вибором методу проведення фінансової операції

Ризик країни

- сукупність політичних, економічних та трансфертних ризиків, пов'язаних з фактичними та очікуваними політичними та економічними умовами в країні та впливом цих умов на здатність уряду, окремих корпорацій та конкретних фізичних осіб виконувати зобов'язання щодо зовнішнього боргу

Рис.1.1. Класифікація фінансових ризиків підприємств

*Сформовано на основі [2]

Фінансові ризики охоплюють значний перелік загроз, серед яких можна виокремити кредитний, процентний, валютний, галузевий ризики, а також ризики ліквідності, операційний та ризик країни. Їх виникнення пов'язане з внутрішніми управлінськими помилками, і з впливом зовнішнього середовища, а саме: політичної нестабільності, змін валютного курсу, трансформацій на ринках капіталу. Виявлення характеру та джерел цих ризиків дозволяє підприємствам формувати дієві механізми ризик-менеджменту з метою мінімізації фінансових втрат.

Раніше у роботі фінансові ризики були представлені відповідно до їхніх конкретних видів, що найчастіше зустрічаються в діяльності підприємств. Такий підхід дозволяє ідентифікувати ключові загрози для фінансової стабільності суб'єкта господарювання. Водночас, для більш глибокого теоретичного осмислення природи фінансових ризиків доцільно розглянути їх класифікацію за

ширшим колом ознак, що охоплює не лише типові прояви, але й джерела виникнення, часові характеристики, рівень ймовірності реалізації, можливість передбачення та масштаби фінансових наслідків. Узагальнена класифікація фінансових ризиків підприємства дозволяє системно структурувати ризики й забезпечити комплексний підхід до формування політики управління ними (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Узагальнена класифікація фінансових ризиків підприємства

Ознака класифікації	Види фінансових ризиків
За джерелами виникнення	Систематичний (ринковий) ризик, Несистематичний (специфічний) ризик
За об'єктом оцінювання	Ризик окремої фінансової операції, Ризик сукупності фінансових операцій, Ризик фінансової діяльності підприємства
За можливістю страхування	Страхований ризик, Нестрахований ризик
За сукупністю фінансових інструментів	Індивідуальний фінансовий ризик, Портфельний фінансовий ризик
За видами	Систематичні: процентний, валютний, ризик зміни цінних індексів;
	Несистематичні: кредитний, ризик неплатоспроможності, інвестиційний, податковий, інноваційний, інфляційний, політичний та інші
За характером прояву в часі	Постійний ризик, Тимчасовий ризик
За рівнем ймовірності реалізації	Ризик з низькою, середньою або високою ймовірністю реалізації
За можливістю передбачення	Прогнозований ризик, Непрогнозований ризик
За фінансовими наслідками	Ризик лише економічних втрат; ризик втрат і додаткових доходів; ризик втраченої вигоди
За комплексністю	Простий ризик, Складний ризик
За рівнем фінансових втрат	Допустимий ризик, Критичний ризик, Катастрофічний ризик

*Сформовано на основі [10]

Таким чином, можна зауважити, що ризики взаємопов'язані. І в результаті цього виникнення одного ризику на підприємстві може призвести до появи інших.

У межах даного дослідження стратегічне підприємство розглядається на прикладі аграрного суб'єкта господарювання, що зумовлено ключовою роллю аграрного сектору в забезпеченні економічної та продовольчої безпеки держави. Аграрні підприємства займають значні позиції у виробництві та постачанні сільськогосподарської продукції і належать до категорії стратегічно важливих, адже їхня стабільна діяльність впливає не лише на внутрішній ринок, а й на експортний потенціал країни.

У сучасних умовах функціонування національної економіки аграрні підприємства стикаються з численними викликами пов'язаними з високим рівнем нестабільності зовнішнього середовища. Серед основних проблем, які виникають перед аграрним сектором, важливе місце займають фінансові ризики. Вони впливають на результати діяльності, фінансову стійкість, і перспективи розвитку підприємств. Порівняно з іншими стратегічно важливими галузями, аграрні підприємства є найбільш вразливими до ризиків зумовлених сезонністю виробництва, залежністю від природно-кліматичних умов, обмеженістю фінансових ресурсів та специфікою формування доходів, які часто є нерегулярними та підстроченими.

Фінансові ризики в аграрних підприємствах можуть виникати на різних етапах діяльності від закупівлі насіння, добрив і пального та до реалізації готової продукції на ринку. А коливання валютного курсу, зростання процентних ставок за кредитами, інфляційні процеси, затримки з розрахунками з боку контрагентів, зміни у законодавстві, обмеження експорту та зниження платоспроможного попиту усе це створює велике фінансове навантаження на підприємства та спричиняє постійну загрозу втрати доходів, що призводить до банкрутства.

Отже, фінансові ризики є невід'ємною частиною діяльності підприємств у сучасних умовах ринкової економіки. Їх виникнення обумовлене широким спектром факторів, які залежать від коливань валютних курсів, процентних ставок та інфляційних процесів, від змін у законодавстві та політичної нестабільності. В результаті цього головним завданням підприємств є ідентифікація, класифікація та систематизація фінансових ризиків, що дозволяє

не лише виявити потенційні загрози, а і сформувати ефективні механізми управління ними. Фінансові ризики класифікуються за джерелами виникнення, за характером прояву, за ймовірністю реалізації, за масштабами наслідків, які забезпечують цілісний підхід до побудови ризик-менеджменту, особливо актуального для стратегічно важливих підприємств. Глибоке розуміння сутності фінансових ризиків є запорукою забезпечення фінансової стійкості.

1.2. Методи оцінки фінансових ризиків діяльності підприємства.

Управління фінансовими ризиками підприємства є системою принципів і методів розробки та реалізації ризикових фінансових рішень, що забезпечують всебічну оцінку різних видів фінансових ризиків і нейтралізацію їх можливих негативних фінансових наслідків.

Процес управління фінансовими ризиками включає широкий спектр дій, який у систематизованому вигляді представлений як послідовність етапів (рис.1.2).



Рис.1.2. Процес управління фінансовими ризиками

*Сформовано на основі [3]

Методи оцінки фінансових ризиків діяльності підприємства є ключовим інструментом для виявлення, аналізу та прогнозування потенційних загроз, що можуть вплинути на його стабільність і прибутковість. Їх використання дозволяє обґрунтовано приймати управлінські рішення з мінімізації негативних

фінансових наслідків. На основі системного підходу запропоновано структуру системи оцінки фінансових ризиків підприємства. Вона передбачає його декомпозицію на взаємопов'язані підсистеми, компоненти та елементи, що забезпечує комплексне врахування чинника фінансового ризику в діяльності підприємства (рис.1.2).

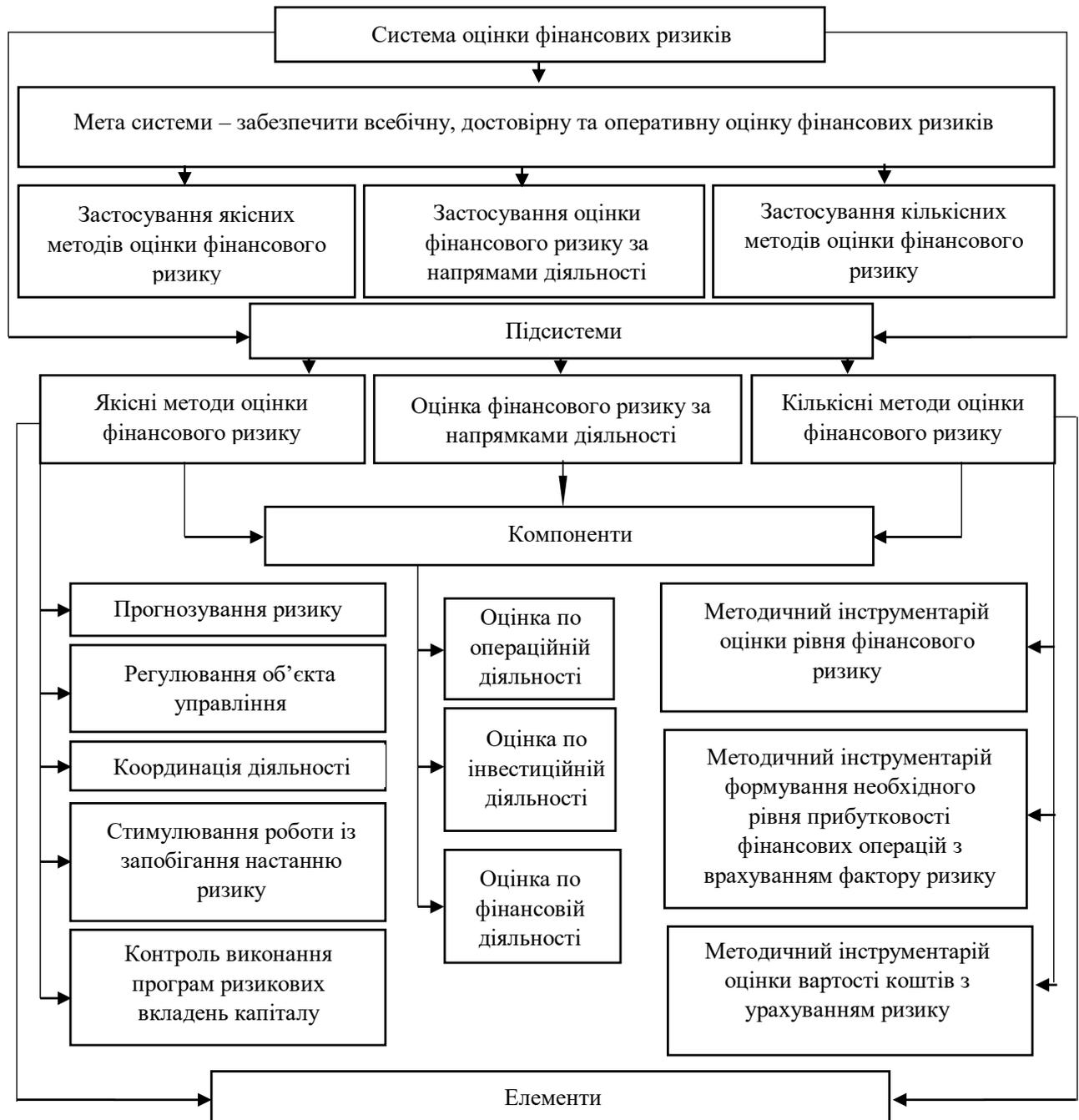


Рис.1.3. Методичний підхід до оцінки фінансових ризиків

*Сформовано на основі [3]

До якісних методів оцінки фінансового ризику відносяться підходи, які не ґрунтуються на кількісних розрахунках, а базуються на експертних думках, логічному аналізі та описовому оцінюванні ризиків. Такі методи застосовуються переважно на початкових етапах управління ризиками або в умовах недостатності кількісної інформації.

Таблиця 1.4

Характеристика якісних методів оцінки фінансового ризику

Метод	Суть методу	Переваги	Обмеження / Недоліки
Метод експертних оцінок	Базується на професійному досвіді та знаннях експертів для оцінки ймовірності, причин та наслідків ризиків.	Можливість застосування за відсутності статистичних даних	Суб'єктивність результатів; залежність від компетентності експертів
Метод «мозкового штурму»	Групово генерація ідей щодо джерел і наслідків ризиків з креативним підходом до пошуку рішень.	Стимулює інноваційність; сприяє виявленню нетипових ризиків	Потребує модерації; можливий вплив домінуючих учасників
SWOT-аналіз	Структурований аналіз сильних/слабких сторін підприємства та зовнішніх можливостей/загроз.	Дає комплексне уявлення про ризики зовнішнього та внутрішнього походження	Обмежена кількісна точність; суб'єктивність інтерпретації
Метод структуризації ризиків	Виявлення, класифікація та візуалізація ризиків і причинно-наслідкових зв'язків між ними.	Системність; зручність для розробки заходів реагування	Складність реалізації; потребує достатньої інформації
Метод сценарного аналізу	Розробка кількох сценаріїв розвитку подій (оптимістичний, песимістичний, реалістичний) з оцінкою ризиків для кожного.	Дає змогу підготуватися до різних варіантів розвитку ситуації	Висока трудомісткість; залежність від якості вхідної інформації
Інтерв'ювання та анкетування	Збір думок внутрішніх або зовнішніх зацікавлених сторін щодо потенційних ризиків підприємства.	Швидкий та доступний інструмент збору інформації	Можливі упередження в оцінках; обмежена глибина аналізу
Контрольні списки ризиків	Використання готового переліку типових ризиків для перевірки їх наявності на підприємстві.	Простота та швидкість використання	Не враховує специфіки конкретного підприємства або ситуації

*Сформовано на основі [10]

Кількісні методи є важливим інструментом оцінки фінансових ризиків, забезпечуючи об'єктивний аналіз потенційних втрат на основі статистичних і математичних підходів (табл.1.5). Вони дозволяють вимірювати рівень ризику та

прогнозувати його вплив, сприяючи прийняттю обґрунтованих фінансових рішень для зменшення негативних наслідків та зміцнення фінансової стабільності підприємства.

Таблиця 1.5

Основні методи кількісної оцінки ризику

Метод оцінки ризику	Характеристика	Переваги	Недоліки
Статистичний метод	Базується на аналізі змін показників у часі за допомогою дисперсії, стандартного відхилення, коефіцієнта варіації.	Простота розрахунків; можливість оцінити динаміку ризику.	Потребує великого обсягу достовірних історичних даних.
Метод експертних оцінок	Побудований на думках досвідчених фахівців, з можливістю математичного опрацювання результатів опитування.	Може застосовуватись за відсутності статистичних даних; гнучкість.	Суб'єктивність оцінок; необхідність уникнення впливу між експертами.
Метод аналогій	Використовує інформацію про ризику схожих об'єктів, проектів чи транзакцій для оцінки потенційних ризиків нових рішень.	Ефективний при схожих умовах; не потребує повного масиву власних даних.	Неможливість застосування при унікальності ситуації; залежність від якості бази даних.
Комбінований метод	Поєднує кілька методів або їхні елементи для комплексної оцінки ризику, зокрема через систему коефіцієнтів.	Більш комплексна оцінка; висока адаптивність.	Складність реалізації; потреба в детальній інформації.
Метод рейтингового оцінювання	Передбачає використання системи коефіцієнтів, вагових оцінок і шкал для розрахунку загального рейтингу ризику.	Дає підсумковий показник для порівняння; зручно для прийняття рішень.	Може не враховувати специфіку окремих випадків; ризик спотворення через формальні оцінки.
Метод аналітичних номограм	Заснований на графічному способі оцінки через співвідношення трьох змінних, що пов'язані математичною моделлю.	Швидка візуалізація результатів; зручний при складних взаємозв'язках.	Обмежене застосування; потреба в точній математичній моделі.

*Сформовано на основі [3]

Оцінка фінансового ризику за напрямками діяльності підприємства операційною, інвестиційною та фінансовою – є важливим етапом системи управління ризиками, оскільки дозволяє не лише виявити джерела потенційних загроз, але й встановити їх вплив на фінансову стійкість підприємства. Такий підхід дає змогу здійснити цільовий аналіз кожного виду діяльності, враховуючи його специфіку, ризик-фактори та рівень впливу на загальні фінансові результати.

Таблиця 1.6

Методи оцінки фінансового ризику за видами діяльності підприємства

Вид фінансової діяльності	Суть ризику	Основні джерела виникнення	Методи оцінки ризику
Операційна діяльність	Ризики, пов'язані з основною господарською діяльністю підприємства.	Виробництво, реалізація продукції, витрати, запаси, дебіторська заборгованість, оборотні активи.	Аналіз фінансових коефіцієнтів (ліквідності, оборотності, рентабельності), експертний аналіз, сценарне прогнозування.
Інвестиційна діяльність	Ризики, що виникають під час капіталовкладень у довгострокові активи чи запуску нових проєктів.	Інвестування в основні засоби, нові проєкти, оновлення активів.	Аналіз дисконтованих грошових потоків (NPV, IRR, DPP), SWOT-аналіз, експертний прогноз.
Фінансова діяльність	Ризики, пов'язані із залученням капіталу, управлінням боргами та капітальною структурою підприємства.	Позики, погашення зобов'язань, зміна вартості капіталу, валютні коливання.	Аналіз левериджу, коефіцієнтів автономії, покриття відсотків, моделювання зміни фінансових умов.

*Сформовано на основі [3]

Отже, застосування системного підходу до оцінки фінансових ризиків підприємства, що передбачає поділ на якісні та кількісні методи, а також врахування ризиків у розрізі операційної, інвестиційної та фінансової діяльності, забезпечує комплексне, структуроване та багатofакторне дослідження потенційних загроз, дозволяючи обґрунтовано приймати управлінські рішення, спрямовані на зниження рівня фінансової нестабільності та підвищення ефективності функціонування суб'єкта господарювання.

1.3. Фінансові інструменти управління ризиками: сутність, види, класифікація, характеристика

У сучасних умовах зростаючої нестабільності зовнішнього середовища та жорсткої конкуренції, підприємства зіштовхуються з різноманітними фінансовими ризиками, що можуть суттєво впливати на результати їх діяльності. Для забезпечення ефективності функціонування і досягнення стратегічних цілей необхідно застосовувати дієві фінансові інструменти управління ризиками. Вони

дають змогу не тільки виявляти та оцінювати ризики, але й активно керувати їх рівнем.

Фінансові інструменти управління ризиками— це набір методів, інструментів і фінансових механізмів, які підприємство застосовує для виявлення, оцінки, зменшення або усунення негативного впливу ризиків на фінансово-економічні результати своєї діяльності.

Ефективне управління ризиками стає основним завданням для сучасних компаній. Для цього доступні різноманітні фінансові інструменти, які сприяють зменшенню можливих збитків(рис.1.4)

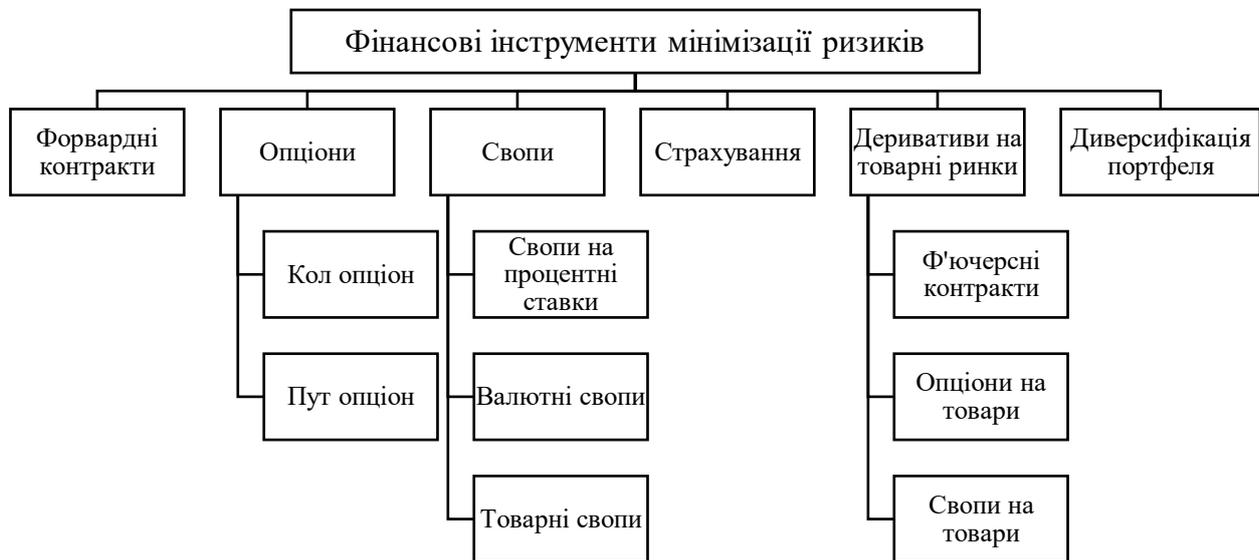


Рис.1.4. Фінансові інструменти мінімізації ризиків підприємств

*Сформовано на основі [12]

Розглянемо детальніше кожен інструмент мінімізації фінансових ризиків підприємств. Форвардні контракти це договори купівлі-продажу активів, умови яких визначені заздалегідь, але сама операція відбудеться в майбутньому. Форварди дозволяють фіксувати ціну на товар або валюту на певний термін, що зменшує ризик коливань цін. Основна особливість форвардних контрактів полягає в тому, що умови угоди (такі як ціна, кількість активу, дата поставки)

визначаються заздалегідь, але сама операція відбувається пізніше, в зазначений термін[12].

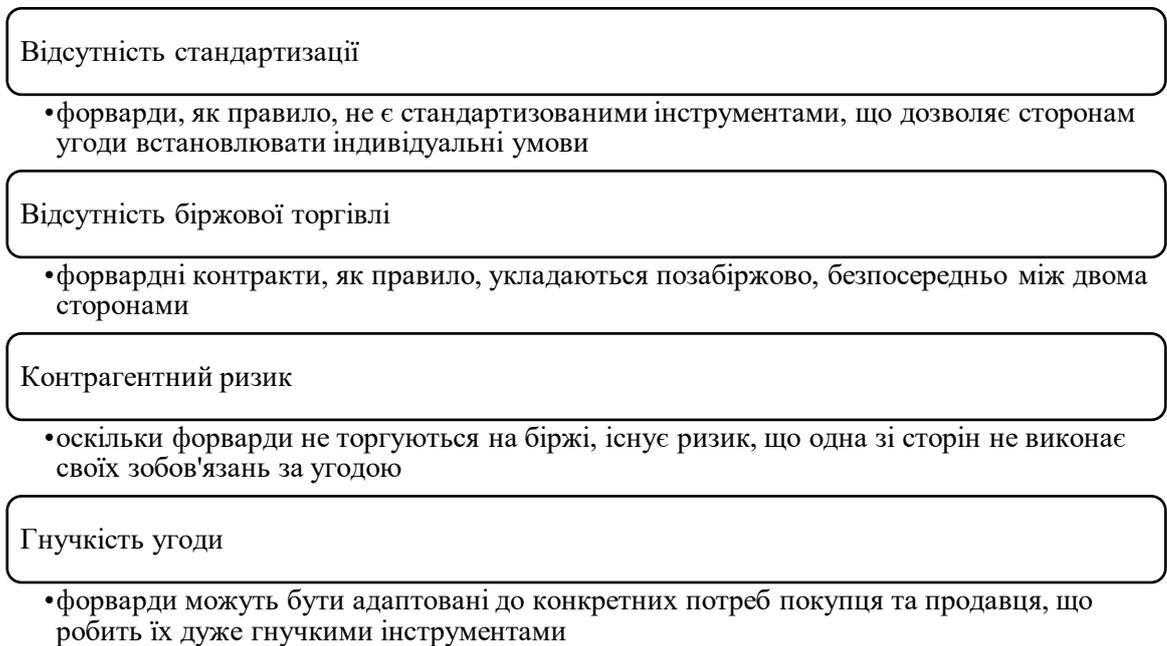


Рис.1.5. Основні характеристики форвардних контрактів

*Сформовано на основі [12]

Форвардні контракти забезпечують фіксацію ціни активу, що мінімізує ризики, пов'язані з коливаннями ринкових цін, сприяє більш точному бюджетному плануванню та дозволяє адаптувати умови угоди до індивідуальних потреб сторін. Водночас застосування цього інструменту супроводжується контрагентним ризиком, що зумовлює необхідність попередньої оцінки фінансової надійності партнера та врахування можливих варіантів розвитку подій при укладанні контракту.

Опціони це контракти, які дають право, але не зобов'язання, купити або продати актив за певною ціною до певної дати[12]. Опціони дозволяють захиститися від небажаних коливань ринку, платячи за це певну премію. Основна відмінність опціону від форвардного контракту полягає в тому, що опціон дає право, а не зобов'язання на здійснення угоди.

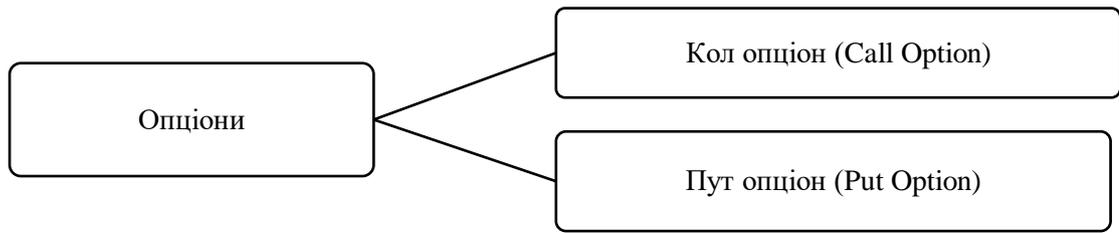


Рис.1.6. Види опціонів

*Сформовано на основі [12]

Кол опціон дає власнику право купити актив за визначеною ціною. Пут опціон дає власнику право продати актив за визначеною ціною. Опціони характеризуються наявністю премії–плати, яку покупець сплачує продавцю за право здійснити купівлю або продаж активу на заздалегідь визначених умовах. Але якщо це право не реалізується то премія не повертається. Важливими елементами опціонної угоди також є ціна виконання (strike price), тобто фіксована ціна реалізації активу, та термін дії, після закінчення якого опціон втрачає свою чинність.

Опціони як фінансові інструменти вирізняються обмеженістю потенційних збитків для покупця та розміром сплаченої премії, що дозволяє ефективно контролювати рівень ризику. Водночас вони підвищують потенціал прибутку у разі правильного прогнозування ринкової динаміки. Завдяки своїй гнучкості опціони можуть бути адаптовані до різноманітних фінансових стратегій, зокрема для хеджування, спекулятивних операцій або оптимізації структури інвестиційного портфеля.

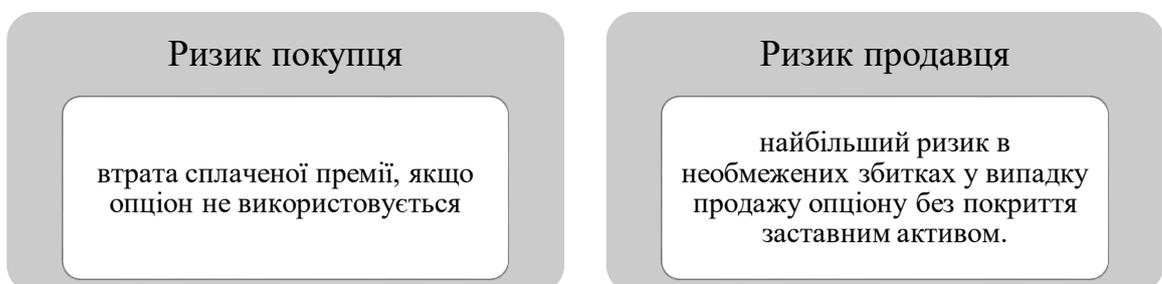


Рис.1.7. Ризики опціонів

*Сформовано на основі [12]

Свопи (обмінні контракти) це договори між двома сторонами про обмін платежами в майбутньому. Наприклад, Компанія може обміняти плаваючу ставку інтересу на фіксовану, щоб захиститися від ризику зростання ставок. Ці платежі, як правило, базуються на різних ставках або інших підставах розрахунку. Свопи використовуються для перерозподілу ризиків та доходів між сторонами угоди [12].

Таблиця 1.7

Основні типи свопів

Назва	Характеристика
Свопи на процентні ставки.	Найпоширеніший тип свопів, де сторони обмінюються платежами на основі фіксованої та плаваючої процентних ставок.
Валютні свопи	Сторони обмінюються платежами в різних валютах.
Товарні свопи	Обмін платежами, які базуються на цінах різних товарів.

*Сформовано на основі [12]

Свопи характеризуються обміном грошовими потоками між сторонами на узгоджених умовах протягом визначеного строку дії, після завершення якого зобов'язання сторін припиняються; такі угоди зазвичай укладаються позабіржово, безпосередньо між контрагентами, що надає їм гнучкості, але водночас підвищує рівень контрагентного ризику.

Свопи дозволяють Компаніям хеджувати ризики, пов'язані з коливаннями валютних курсів, процентних ставок або цін на сировинні товари. Також вони вирізняються високою гнучкістю, що дає змогу адаптувати умови угоди до специфічних потреб контрагентів, а також сприяють оптимізації фінансових потоків за рахунок зниження витрат або підвищення дохідності.

Однак, як і будь-який інший фінансовий інструмент, свопи мають свої ризики. Основний ризик полягає в можливості невиконання зобов'язань однією зі сторін. Тому перед укладанням свопу важливо ретельно оцінити фінансову стабільність контрагента та всі можливі ризики, пов'язані з угодою [12].

Наступний інструмент мінімізації ризиків це страхування. Страхові поліси можуть захистити від різних ризиків, від непередбачених витрат до

катастроф[12]. Страхування дозволяє компанії зосередитися на своєму основному бізнесі, знаючи, що потенційні ризики покриті.

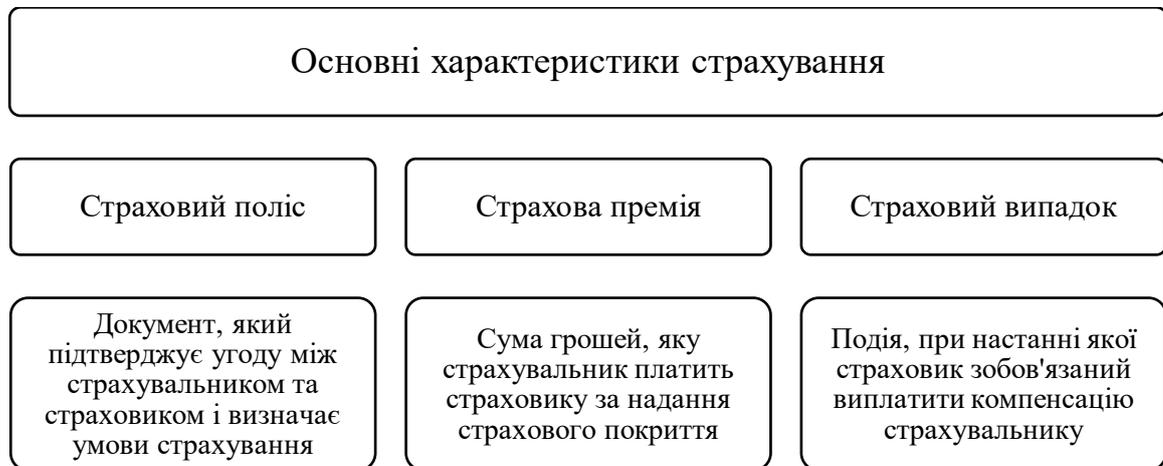


Рис.1.8. Основні харктеристики страхування

*Сформовано на основі [12]

Страхування забезпечує ефективний захист від значних фінансових втрат, зумовлених непередбаченими подіями, сприяє стабільному бюджетному плануванню завдяки регулярним внескам і підвищує впевненість страхувальників у фінансовій безпеці, що позитивно впливає на загальний рівень їхньої економічної захищеності.

Однак, страхування також має свої обмеження та ризики. Не всі події можуть бути покриті страхуванням, і іноді виникають спори між страховиками та страхувальниками щодо виплат. Тому перед укладанням страхового полісу важливо ретельно вивчити всі його умови, обмеження та виключення. Страхування є важливим інструментом мінімізації ризиків, який дозволяє підприємствам зменшити потенційні втрати від непередбачуваних подій та забезпечити свою фінансову стабільність [12].

Деривативи на товарні ринки це фінансові інструменти, які дозволяють підприємствам захиститися від коливань цін на сировину, яку вони використовують у своєму виробництві [12]. Деривативи на товарні ринки представляють собою фінансові контракти, значення яких виводиться з ціни на

певний товар. Ці деривативи дозволяють учасникам ринку здійснювати операції з товаром без фізичної поставки товару. Вони використовуються як для спекуляцій, так і для забезпечення захисту від коливань цін на товари.

Таблиця 1.8

Основні типи деривативів на товарні ринки

Назва	Характеристика
Ф'ючерсні контракти	Стандартизовані угоди про купівлю або продаж певної кількості товару в майбутньому за визначеною ціною
Опціони на товари	Контракти, які надають право, але не зобов'язання, купити або продати певний товар за визначеною ціною до певної дати
Свопи на товари	Угоди про обмін платежами на основі руху цін на певний товар

*Сформовано на основі [12]

Деривативи відкривають широкі можливості для спекулятивних операцій, зокрема отримання прибутку на основі короткострокових змін ринкових цін. Висока ліквідність біржових деривативів сприяє прозорості ціноутворення та забезпечує швидке виконання угод. Однак використання цих інструментів супроводжується ризиками, серед яких варто виокремити можливість значних збитків у разі неправильного прогнозування ринку та ризик невиконання зобов'язань контрагентом.

Диверсифікація портфеля є ключовою стратегією управління ризиками, яка полягає в розподілі інвестицій між різними активами або класами активів з метою зменшення потенційних втрат і забезпечення стабільного доходу. Диверсифікація може допомогти зменшити волатильність портфеля і потенційні втрати. Інвестування в різні активи може забезпечити доступ до вищих доходів у різних ринкових умовах. Диверсифікований портфель може бути легко адаптований до змін у ринкових умовах або інвестиційних цілях.

Отже, ефективне управління фінансовими ризиками є важливим аспектом діяльності сучасних підприємств, який досягається шляхом застосування різноманітних фінансових інструментів, таких як форвардні контракти, опціони, свопи, страхування, деривативи на товарних ринках та диверсифікація портфеля,

кожен з яких має свої особливості, переваги та потенційні ризики, але в сукупності вони дозволяють Компаніям ідентифікувати, оцінювати та мінімізувати негативний вплив нестабільного зовнішнього середовища на їх фінансово-економічні результати.

Отже, фінансові ризики є невід'ємною складовою діяльності стратегічних підприємств. Їх виникнення зумовлене широким спектром внутрішніх та зовнішніх факторів. Розуміння сутності та класифікації фінансових ризиків є основним завданням для забезпечення фінансової стійкості та ефективного функціонування суб'єкта господарювання. Ідентифікація, систематизація та кількісна й якісна оцінка потенційних загроз дозволяє підприємствам, зокрема аграрним, які є особливо вразливими до ризиків через сезонність виробництва та залежність від природно-кліматичних умов, розробляти та впроваджувати адекватні механізми управління ризиками.

Системний підхід до оцінки фінансових ризиків, що включає як якісні (експертні оцінки, SWOT-аналіз), так і кількісні (статистичні, рейтингові) методи, а також диференційований аналіз ризиків за видами діяльності (операційною, інвестиційною, фінансовою), забезпечує комплексне та багатофакторне дослідження потенційних загроз. Це дозволяє приймати обґрунтовані управлінські рішення, спрямовані на зниження рівня фінансової нестабільності та підвищення ефективності діяльності.

Фінансові інструменти управління ризиками, такі як форвардні контракти, опціони, свопи, страхування, деривативи на товарних ринках та диверсифікація портфеля, відіграють ключову роль у мінімізації негативного впливу нестабільного зовнішнього середовища на фінансово-економічні результати підприємств. Кожен з цих інструментів має свої унікальні характеристики, переваги та потенційні ризики, і їхнє комплексне та виважене застосування дозволяє ефективно керувати рівнем фінансових ризиків, забезпечуючи стабільність та сталий розвиток підприємства.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ ТА РИЗИКІВ СТРАТЕГІЧНО ВАЖЛИВИХ ПІДПРИЄМСТВ УКРАЇНИ

2.1. Характеристика та особливості функціонування стратегічно важливих підприємств

Стратегічно важливі підприємства відіграють важливу роль у забезпеченні сталого економічного розвитку, енергетичної та продовольчої безпеки, науково-технічного прогресу та обороноздатності держави. Саме вони формують критичну інфраструктуру країни, надають базові послуги населенню, підтримують ринок праці та забезпечують надходження до державного бюджету. В умовах зовнішніх загроз стратегічні підприємства виступають опорою економічної стабільності та національної безпеки, що зумовлює необхідність їх всебічної підтримки, державного контролю та аналізу особливостей їхньої діяльності.

В Україні поняття «стратегічно важливі підприємства для економіки та безпеки держави» офіційно сутнісно не визначено, а існує лише ситуаційно сформований перелік таких підприємств. На думку фахівців Фонду державного майна України, підприємства, які мають стратегічне значення для економіки та безпеки держави, являють собою суб'єкти господарювання, результати діяльності яких гарантують економічну незалежність, розвиток і безпеку держави [27].

Стратегічно важливе підприємство – суб'єкт господарювання державного сектору економіки, який має важливе значення для забезпечення стабільного функціонування національної економіки, енергетичної та інформаційної безпеки держави, а також реалізації її оборонного потенціалу. Такі підприємства визнаються об'єктами державної власності стратегічного значення відповідно до визначених урядом критеріїв[26].

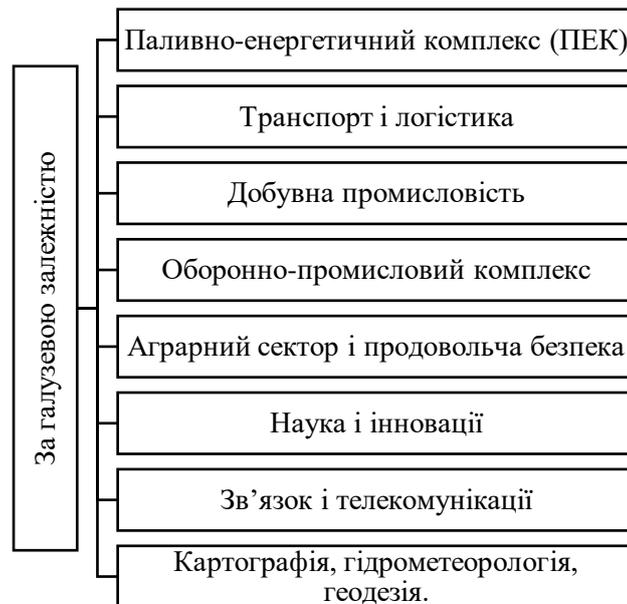


Рис.2.1. Класифікація стратегічно важливих підприємств України за галузевою залежністю

*Сформовано на основі [26]

Одним із основних підходів до класифікації стратегічно важливих підприємств є розподіл за галузевою належністю, що дозволяє комплексно визначити їхнє місце у виробничій та соціально-економічній системі держави.

До найкритичніших галузей належить паливно-енергетичний комплекс. Підприємства здійснюють виробництво, транспортування та розподіл енергетичних ресурсів, а саме: електроенергії, нафти, газу, вугілля. Атомні електростанції формують основу навантаження об'єднаної енергосистеми країни, забезпечуючи високу потужність при порівняно низьких витратах пального. Гідроелектростанції та теплові електростанції виконують функцію балансування енергосистеми та резервного постачання.

Галузь транспорту і логістики представлена підприємствами, які забезпечують функціонування внутрішніх та міжнародних перевезень. Залізничні компанії відповідають за значну частину вантажообігу країни, особливо в аграрному, гірничодобувному та металургійному секторах. Автомобільні, морські та річкові порти виконують не лише економічні, а й стратегічні завдання. Авіаційний транспорт у свою чергу забезпечує швидку

мобілізацію ресурсів і персоналу, а також є невід'ємною складовою у воєнній логістиці.

До добувної промисловості належать підприємства, що займаються видобутком корисних копалин загальнодержавного значення. Зокрема рудні та нерудні ресурси, вуглеводневі джерела (нафта і природний газ), уранові родовища тощо. Саме ці підприємства формують ресурсну базу промислового виробництва, енергетики, оборони та інших стратегічних секторів.

Особливе місце посідає оборонно-промисловий комплекс (ОПК). Підприємства забезпечують розробку, виробництво та ремонт озброєння, військової техніки, систем радіолокації, авіації, космічних технологій та засобів захисту.

Не менш стратегічно важливим є аграрний сектор. Йдеться переважно про хлібоприймальні, зернові та резервні склади, які забезпечують накопичення, зберігання і оновлення державних запасів зерна та іншої аграрної продукції. У разі надзвичайних ситуацій, стихійних лих або продовольчих криз саме аграрні підприємства виконують роль стабілізатора внутрішнього ринку та інструмента підтримки найбільш уразливих верств населення.

Значну вагу у стратегічному розвитку держави мають підприємства, які функціонують у галузі науки та інновацій. Їх діяльність спрямована на реалізацію загальнодержавних науково-технічних програм, розробку новітніх технологій, підтримку фундаментальної науки та прикладних досліджень. Вони формують інтелектуальний капітал нації та забезпечують конкурентоспроможність економіки в умовах глобалізації та цифрової трансформації.

Галузь зв'язку і телекомунікацій представлена підприємствами, які забезпечують безперебійне функціонування інфокомунікаційної інфраструктури: телекомунікаційні оператори, компанії з доступу до радіочастотного ресурсу, поштові служби, а також державні теле- і радіокомпанії. В умовах інформаційної війни, гібридних загроз і кібератак ця галузь набуває особливої ваги як елемент інформаційної безпеки.

Також до стратегічно важливих напрямів належать підприємства, які здійснюють картографічну, геодезичну та гідрометеорологічну діяльність. Вони формують інформаційну основу для управління територіальним розвитком, прогнозування кліматичних ризиків, підтримки інженерно-будівельної, військової, транспортної та аграрної діяльності.



Рис.2.2. Класифікація стратегічно важливих підприємств України за характером зайнятості

*Сформовано на основі [26]

Підприємства з великою чисельністю персоналу понад 5000 осіб відзначаються у забезпеченні зайнятості населення. Вони формують основу соціальної інфраструктури та здійснюють значний вплив на споживчий попит, що в умовах кризових явищ економіки може стримувати депопуляційні та міграційні процеси.

Підприємства, що забезпечують критичну зайнятість у стратегічно важливих регіонах виконують економічну й геополітичну функцію, оскільки сприяють збереженню трудового потенціалу та послаблюють соціальні ризики у прикордонних, деокупованих або депресивних територіях.

Підприємства з мультиплікативним ефектом зайнятості є каталізатором економічної активності, бо їхнє функціонування генерує потребу у створенні додаткових робочих місць у суміжних галузях, наприклад, транспорт, логістика, будівництво, торгівля, обслуговування тощо.

Техніко-технологічні підприємства мають особливе значення з огляду на володіння унікальними технологіями, ноу-хау, ліцензіями або виробничими потужностями, які не можуть бути оперативно заміщені або дубльовані іншими суб'єктами ринку. Вони забезпечують технічну самодостатність держави, зменшують залежність від імпорту критичних технологій, а також виступають провідниками інноваційного розвитку.

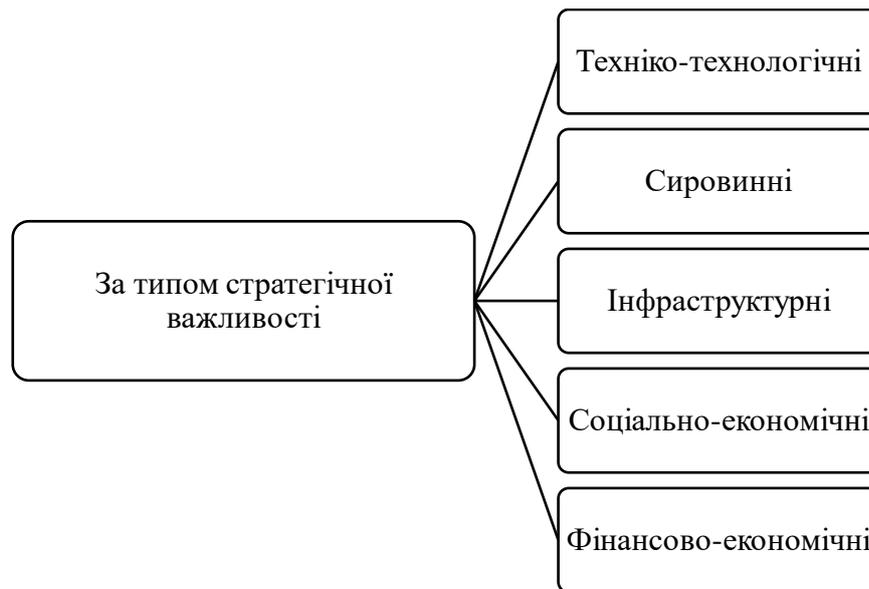


Рис.2.3. Класифікація стратегічно важливих підприємств України за характером зайнятості

*Сформовано на основі [26]

Сировинні підприємства здійснюють видобуток, переробку, зберігання або транспортування сировини, що має визначальне значення для функціонування економіки. Приклад сировини: нафта, природний газ, уран, вугілля, залізна руда, сіль, мінеральні добрива тощо. Їхня стратегічна роль полягає у формуванні ресурсної основи промисловості, енергетики, аграрного сектору, хімічної галузі та експорту.

Інфраструктурні підприємства забезпечують базову життєдіяльність суспільства та економіки завдяки наданню основних послуг: електро-, тепло- і водопостачання, газопостачання, зв'язок, транспортна логістика, телекомунікації.

Соціально-економічні підприємства визначаються через свій вплив на соціальну стабільність, рівень зайнятості, забезпечення базових потреб населення. Наприклад, хлібоприймальні та зернові склади, підприємства громадського транспорту, охорони здоров'я, а також великі роботодавці в депресивних регіонах.

Фінансово-економічні підприємства мають значну фіскальну або ринкову вагу у національній економіці. Зокрема, це великі платники податків, що забезпечують істотні надходження до державного та місцевих бюджетів; компанії, які мають домінуючу частку на загальнодержавному ринку товарів або послуг (понад 35–50%); підприємства, чия діяльність визначає конкурентне середовище в ключових секторах.

2.2. Аналіз діяльності стратегічно важливих підприємств України в період воєнного стану

В умовах повномасштабної війни, яка триває на території України з 2022 року, важливого значення набуває функціонування стратегічно важливих підприємств. Ці суб'єкти господарювання забезпечують життєво необхідні процеси в державі, зокрема енергетичну безпеку, обороноздатність, продовольче забезпечення, транспортне сполучення, зв'язок, науковий розвиток та інші ключові напрями. Їхня діяльність має критичне значення як для національної економіки, так і для підтримки стабільності в умовах тривалих кризових викликів.

Запровадження воєнного стану суттєво вплинуло на економічну структуру країни, спричинивши скорочення кількості активних підприємств, логістичні обмеження, руйнування інфраструктури та зміщення пріоритетів державного фінансування. Водночас стратегічно важливі галузі залишаються в центрі уваги уряду та міжнародних партнерів, оскільки саме вони формують основу економічної стійкості та оборонної спроможності.

Далі буде проведено аналіз кількості стратегічно важливих підприємств в Україні за галузями у період 2021–2023 років, який базується на найновіших даних, оприлюднених Державною службою статистики України(табл.2.1). Цей період охоплює передвоєнний рік, початок повномасштабної війни та період часткової адаптації економіки до умов воєнного стану

Таблиця 2.1

Кількість підприємств стратегічно важливих галузей України у 2021–2023 роках

Галузь	2021		2022		2023		Відхилення 2023/2021, +/-	Темп зростання 2023–2021 (%)
	Одиниці	%	Одиниці	%	Одиниці	%		
Паливно-енергетичний комплекс	711	0,86	432	0,67	516	0,69	-195	119,44%
Транспорт і логістика	14891	17,96	11394	17,63	14116	19	-775	123,88%
Добувна промисловість	171	0,21	101	0,16	116	0,16	-55	114,85%
Оборонно-промисловий комплекс	711	0,86	479	0,74	568	0,76	-143	118,58%
Аграрний сектор і продовольство	11151	13,45	6603	10,22	8454	11,38	-2697	127,99%
Наука і інновації	41958	50,62	35068	54,26	37548	50,54	-4410	107,06%
Зв'язок і телекомунікації	9318	11,24	7741	11,98	9580	12,89	262	123,78%
Картографія, гідрометео, геодезія	3985	4,81	2817	4,36	3402	4,58	-583	120,78%
Всього по галузях	82896	22,35	64635	24,68	74300	24,13	-8596	114,97%
Всього підприємств по Україні	370834	100	261924	100	307852	100	-62982	117,54%

*Сформовано автором на основі [34]

У таблиці 2.1 представлено динаміку кількості підприємств, що належать до стратегічно важливих галузей економіки України у 2021–2023 роках. Кожна галузь представлена як частка у структурі всіх стратегічно важливих підприємств, тоді як сукупно ці галузі становлять частку від загальної кількості підприємств в Україні.

Найбільшу питому вагу в усі три роки займала галузь науки і інновацій – понад 50% підприємств у межах стратегічних. Велику частку також посідають транспорт і логістика та аграрний сектор із продовольством. Найменш представленими залишаються добувна промисловість, ПЕК та оборонно-промисловий комплекс. Загальна кількість стратегічно важливих підприємств зменшилася у 2022 році через вплив повномасштабної війни, однак у 2023 році спостерігається часткове відновлення. Частка таких підприємств у загальній структурі по Україні зростає, бо зберігається важливість до ключових секторів у кризовий період.

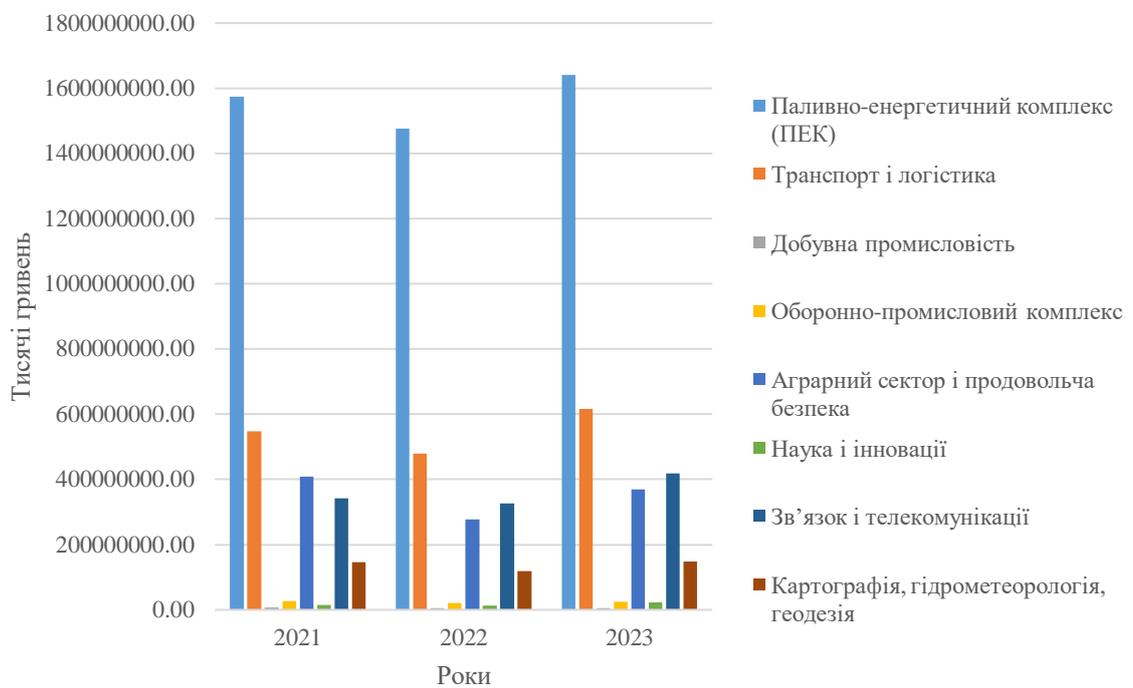


Рис.2.4.Динаміка обсягу виробленої продукції стратегічно важливих галузей України у 2021–2023 роках

*Сформовано на основі [36]

На рисунку 2.4 наведена інформація про динаміку виробленої продукції стратегічно важливих галузей України за 2021-2023 роки. Рисунок побудовано на основі таблиці Б.1 Додатку Б. Упродовж цього періоду обсяг виробленої продукції стратегічно важливих галузей України демонстрував певні коливання. Помітне зниження було у 2022 році, що зумовлено впливом повномасштабної війни.

Водночас у 2023 році спостерігається відновлення виробництва в більшості галузей, зокрема у транспорті, аграрному секторі, оборонній сфері та телекомунікаціях. Найстабільнішу динаміку зростання продемонстрували галузі паливно-енергетичного комплексу.



Рис.2.5. Динаміка обсягу реалізованої продукції стратегічно важливих галузей України у 2021–2023 роках

*Сформовано на основі [35]

На рисунку 2.5 наведені дані про обсяг реалізованої продукції стратегічно важливих галузей України за 2021-2023 роки. Рисунок сформовано на основі таблиці Б.2. Додатку Б. За аналізований період обсяг реалізованої продукції стратегічно важливих галузей України змінювався під впливом воєнних дій. У 2022 році більшість секторів зазнали помітного спаду, однак уже в 2023 році ситуація почала покращуватися. Багато галузей, зокрема транспорт, агросектор, зв'язок і наука, показали зростання, що свідчить про поступове відновлення економіки. Найбільшу частку зростання продемонструвала галузь аграрного сектору і продовольчої безпеки.

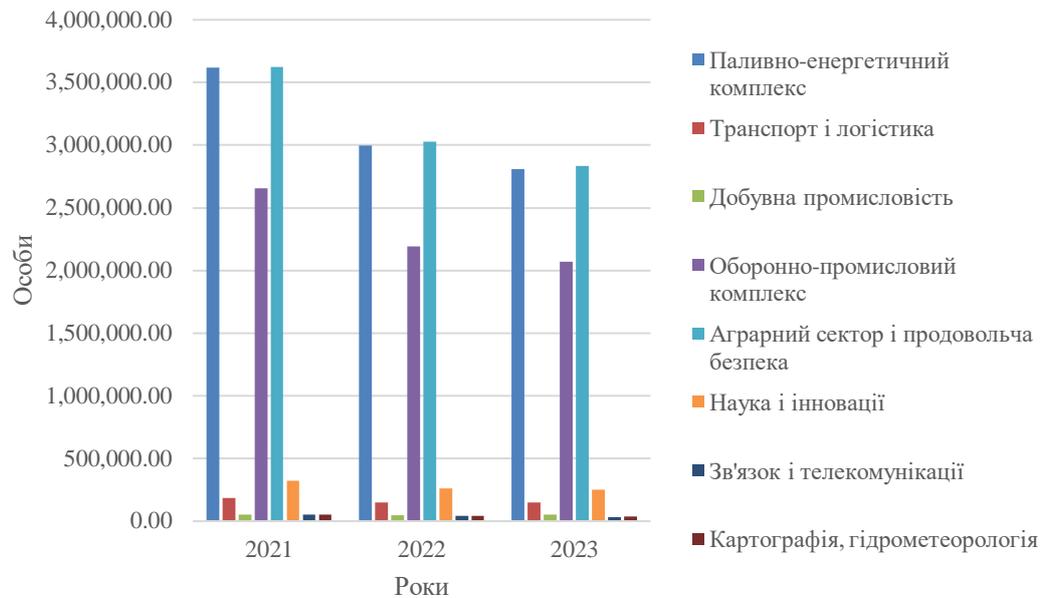


Рис.2.6. Динаміка зайнятих працівників стратегічно важливих галузей України у 2021-2023 роках

*Сформовано на основі [34]

На рисунку 2.6 наведена динаміка зайнятих працівників стратегічно важливих галузей України за 2021-2023 роки. Рисунок сформовано на основі таблиці Б.3. Додатку Б. У аналізований період спостерігається загальне скорочення чисельності зайнятих осіб у стратегічно важливих галузях. Найбільша частка працівників зберігається за паливно-енергетичним комплексом і аграрним сектором. Незначне зменшення характерні для добувної промисловості. А телекомунікації та наука, зазнали ще більшого скорочення. Загальний темп зниження чисельності персоналу в межах 22 % підкреслює необхідність перегляду державної політики підтримки критичної інфраструктури.

Проведений аналіз стратегічно важливих підприємств за галузями дозволяє оцінити поточний стан їхньої діяльності, виявити тенденції розвитку та вплив зовнішніх факторів. Водночас для глибшого розуміння їхніх перспектив, потенціалу та викликів доцільно перейти до SVOT-аналізу, який дозволить виявити сильні та слабкі сторони підприємств у розрізі галузей, а також оцінити можливості для зростання й ризику, з якими вони стикаються в сучасних умовах.

Таблиця 2. 2

SVOT-аналіз стратегічно важливих підприємств України за галузевою
приналежністю

Галузь	Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)	Можливості (Opportunities)	Загрози (Threats)
1	2	3	4	5
Аграрна галузь	Великий земельний банк. Родючі землі. Розвинена агроінфраструктура. Досвідчені кадри. Сучасні агротехнології. Експортний потенціал (зернові).	Вразливість до кліматичних змін. Застаріле обладнання. Ризики втрати земельного банку. Обмежений доступ до фінансування.	Впровадження інновацій. Цифрові технології. Розширення експорту. Нові ринки. Розвиток ESG-практик. Інвестиційна привабливість. Державні програми підтримки.	Геополітичні ризики (військові дії, мобілізація). Біологічні ризики (пандемії, хвороби рослин і тварин). Податковий тиск. Кліматичні ризики.
Промисловість	Потужна виробнича база. Досвід. Кваліфіковані інженерні кадри. Високий експортний потенціал. Можливості для модернізації через R&D.	Застарілі технології. Застаріле обладнання. Високі енергетичні витрати. Потреба у капітальних інвестиціях. Вразливість до порушень ланцюгів постачання.	Інвестиції в інновації. Цифровізація виробництва. Міжнародні партнери. Технології. Розвиток ESG-політик. Зелена промисловість. Участь у глобальних ланцюгах.	Геополітичні ризики (санкції, логістика). Державне регулювання. Фінансові ризики. Валютні коливання. Кібератаки.
Енергетика	Стратегічне значення для безпеки. Потенціал ВДЕ. Державна підтримка. Міжнародні інвестиції. Кваліфіковані фахівці.	Застаріла інфраструктура. Вразливість до геополітичних ризиків. Високі капіталовкладення. Необхідність екологічної відповідальності.	Розвиток ВДЕ. Сонячна енергетика. Вітрова енергетика. Міжнародні інвестиції. Впровадження ESG-практик. Зелена енергетика. Технології збереження енергії.	Геополітичні ризики. Військові ризики. Екологічні обмеження. Вимоги. Фінансові та регуляторні зміни. Соціальні конфлікти.
Транспорт і логістика	Ключова роль у зв'язку ринків. Розвинена інфраструктура. Транспортні вузли. Потенціал інноваційних рішень. Досвід управління ланцюгами.	Вразливість до військових ризиків. Залежність від зовнішніх постачальників. Високі витрати. Низький рівень автоматизації.	Впровадження цифрових технологій. Автоматизація. Альтернативні маршрути. Розвиток інтермодальних перевезень. Стратегічні запаси. Логістичні хаби.	Геополітичні ризики. Блокування маршрутів. Пошкодження активів. Логістичні перебої. Дефіцит палива. Юридичні ризики.

Продовження таблиці 2.2

1	2	3	4	5
Паливно-енергетичний комплекс (ПЕК)	Ключова роль у забезпеченні країни. Великий ресурсний потенціал. Державна підтримка.	Вразливість до імпорту технологій. Екологічні виклики. Вразливість до цінових коливань.	Впровадження ВДЕ. Співпраця з міжнародними компаніями.	Геополітичні та економічні ризики. Екологічні санкції. Коливання цін на енергоносії.
Добувна промисловість	Величезний запас корисних копалин. Експортний потенціал. Розвинена інфраструктура.	Високі екологічні ризики. Залежність від глобального попиту. Вразливість до регулювання.	Розвиток нових технологій добування. Експортні контракти. Впровадження ESG-практик. Інновації. Співпраця.	Екологічні протести. Геополітична нестабільність. Ризики регулювання.
Оборонно-промисловий комплекс	Стратегічне значення для безпеки. Високий рівень технологій. Підтримка держави.	Висока залежність від державного фінансування. Складне бюрократичне середовище. Ризики безпеки.	Міжнародні партнери. Державні програми розвитку.	Геополітичні ризики. Кібератаки. Санкції та обмеження.
Наука і інновації	Високий потенціал. Наукову технологій. Наявність талановитих науковців. Можливості державної підтримки.	Недостатнє фінансування. Відтік кадрів. Слабке комерціалізація розробок.	Залучення інвестицій. Розвиток стартапів. Міжнародне співробітництво. Впровадження 5G і квантових технологій.	Бюрократичні перешкоди. Нестабільність фінансування. Втрата талановитих кадрів.
Зв'язок і телекомунікації	Розвинена мережа інфраструктури. Високий рівень цифровізації. Кваліфіковані фахівці.	Ризики кібербезпеки. Залежність від імпорту обладнання. Регуляторні обмеження.	Розширення покриття. Інвестиції у кібербезпеку.	Кібератаки. Регуляторні зміни. Геополітичні загрози.
Картографія, гідрометеорологія, геодезія	Ключова роль у національній безпеці. Технічна експертиза. Важливість для планування і розвитку.	Застаріле обладнання. Обмежене фінансування. Вразливість до інформаційних атак.	Розвиток супутникових технологій. Міжнародна співпраця. Розвиток геополітичних систем.	Кібератаки. Недостатність фінансування. Геополітичні ризики.

Проведений SWOT-аналіз засвідчив, що стратегічні підприємства України, незважаючи на складну геополітичну ситуацію, мають значний потенціал розвитку завдяки наявним сильним сторонам, таким як потужна ресурсна база,

високий рівень кваліфікації кадрів, експортна орієнтованість, а також технологічні можливості в окремих галузях. Однак кожна галузь стикається з низкою внутрішніх і зовнішніх загроз, які можуть суттєво впливати на ефективність їхньої діяльності. Найбільш поширеними слабкими сторонами є застаріла інфраструктура, обмежений доступ до інвестицій, високі енергетичні витрати та технологічна відсталість. Загрози варіюються від військової агресії, економічної нестабільності до регуляторних змін і кіберризиків.

2.3. Діагностика банкрутства та оцінка ризику економічної нестабільності стратегічних підприємств

У період воєнного стану стратегічно важливі підприємства України опинилися в умовах підвищеного ризику, що суттєво вплинуло на їх фінансові результати та стратегії розвитку. Розглянемо динаміку їх діяльності та діагностику банкрутства на прикладі окремих підприємств.

У межах дослідження буде здійснено порівняльний аналіз діяльності трьох стратегічно важливих підприємств, що функціонують у різних секторах національної економіки. ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК», яка представляє сферу телекомунікацій та масової інформації; АТ «Полтаваобленерго», що входить до паливно-енергетичного комплексу; та ТОВ «Астарта-Київ», як представника агропромислового сектору.

Таблиця 2.3

Динаміка чисельності працівників на стратегічно важливих підприємствах України у 2022–2024 роках

Рік	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	АТ «Полтаваобленерго»	ТОВ «Астарта-Київ»
2022	55	4138	199
2023	52	4027	190
2024	42	4025	328

*Сформовано на основі [28;31;32]

Відповідно до таблиці 2.3 у 2022–2024 роках досліджувані стратегічно важливі підприємства демонструють різну динаміку чисельності працівників. На

ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» та АТ «Полтаваобленерго» спостерігається скорочення персоналу, ймовірно через оптимізацію витрат або зміну форм обслуговування. Натомість ТОВ «Астарта-Київ» збільшує персонал, що може свідчити про розширення діяльності в умовах війни.

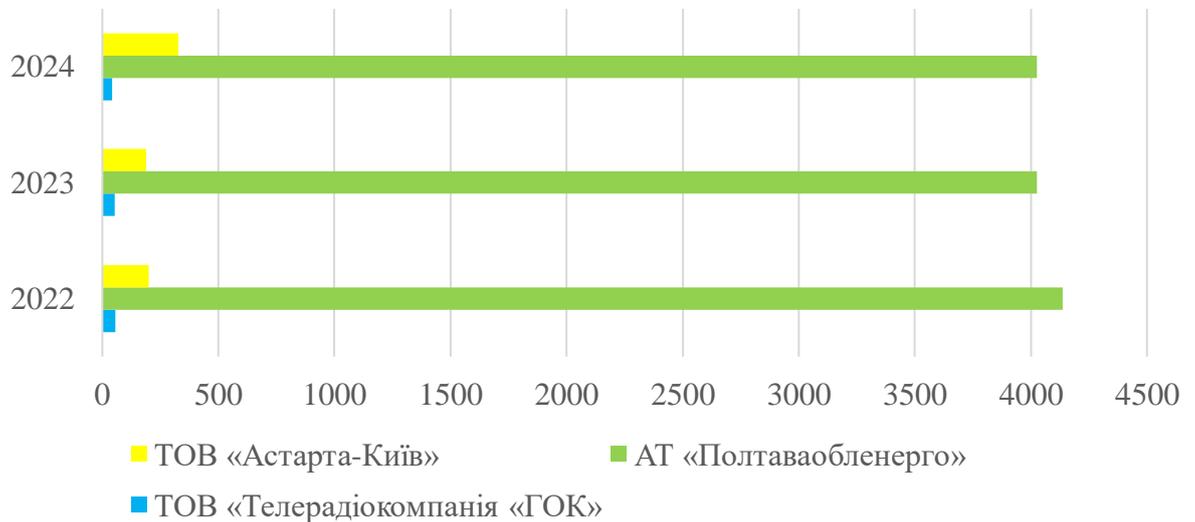


Рис.2.7. Динаміка чисельності працівників стратегічно важливих підприємств за 2022-2024 роки

*Сформовано автором на основі [28;31;32]

Таблиця 2.4

Аналіз активів та пасивів ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» за
2022- 2024 роки

Підприємство	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»						Темп зростання 2024/2022, %
	Сума, тис. грн	Питома вага, %	Сума, тис. грн	Питома вага, %	Сума, тис. грн	Питома вага, %	
Рік	2022		2023		2024		
Актив	13137,00	100,00	13094,00	100,00	11888,00	100,00	90,49
Необоротні активи	7326,00	55,77	7493,00	57,22	7882,00	66,30	107,59
Оборотні активи	5811,00	44,23	5601,00	42,78	4006,00	33,70	68,94
Пасив	13137,00	100,00	13094,00	100,00	11888,00	100,00	90,49
Власний капітал	9644,00	73,41	9892,00	75,55	8610,00	72,43	89,28
Довгострокові зобов'язання і звбезпечення	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Поточні зобов'язання і забезпечення	3493,00	26,59	3202,00	24,45	3278,00	27,57	93,84

*Сформовано автором на основі [31]

Відповідно до таблиці 2.4 період дії воєнного стану фінансовий стан ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» зазнав змін, що відображено у структурі активів і пасивів підприємства. Загальний обсяг активів зменшився. При цьому спостерігалось зростання частки необоротних активів за одночасного суттєвого зниження оборотних активів, що може свідчити про зменшення обігових ресурсів і фінансової гнучкості. У структурі пасивів зменшився власний капітал, хоча він залишається основним джерелом фінансування. А частка поточних зобов'язань зросла, що вказує на збільшення короткострокового боргового навантаження. Відсутність довгострокових зобов'язань і пенсійних зобов'язань свідчить про спрощену фінансову структуру підприємства.

Таблиця 2.5

Аналіз активів та пасивів АТ «Полтаваобленерго» за 2022-2024 роки

Підприємство	АТ «Полтаваобленерго»						
	Показник	Сума, тис. грн	Питома вага, %	Сума, тис. грн	Питома вага, %	Сума, тис. грн	Питома вага, %
Рік	2022		2023		2024		
Актив	2857565,00	100,00	3312235,00	100,00	4129469,00	100,00	144,51
Необоротні активи	1717436,00	60,10	2247748,00	67,86	2646404,00	64,09	154,09
Оборотні активи	1140129,00	39,90	1063103,00	32,10	1483065,00	35,91	130,08
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0,00	0,00	1384,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Пасив	2857565,00	100,00	3312235,00	100,00	4129469,00	100,00	144,51
Власний капітал	2031580,00	71,09	2459479,00	74,25	3231285,00	78,25	159,05
Довгострокові зобов'язання і звбезпечення	51552,00	1,80	60504,00	1,83	48557,00	1,18	0,00
Поточні зобов'язання і забезпечення	774433,00	27,10	792252,00	23,92	849627,00	20,57	109,71

*Сформовано автором на основі [32]

Відповідно до таблиці 2.5 АТ «Полтаваобленерго» показує зростання обсягів активів і капіталу, що свідчить про активну фінансово-господарську діяльність попри складні умови. Зросла як частка, так і абсолютне значення

необоротних активів, що може вказувати на посилення інвестицій у довгострокові ресурси та інфраструктуру. Оборотні активи також зросли, що забезпечує підприємству певну ліквідність. У структурі пасивів збільшився власний капітал, що є позитивним сигналом фінансової стійкості. Водночас частка поточних зобов'язань скоротилася, а довгострокові зобов'язання залишаються незначними, що свідчить про обмежене використання зовнішніх джерел фінансування. Загалом, підприємство демонструє стабільний розвиток та зростання фінансових показників навіть в умовах військових викликів.

Таблиця 2.6

Аналіз активів та пасивів ТОВ «Астарта-Київ» за 2022-2024 роки

Показник	ТОВ «Астарта-Київ»						Темп зростання 2024/2022, %
	Сума, тис. грн	Питома вага, %	Сума, тис. грн	Питома вага, %	Сума, тис. грн	Питома вага, %	
Рік	2022		2023		2024		
Актив	2468762,00	100,00	2659489,00	100,00	4627277,00	100,00	187,43
Необоротні активи	2204151,00	89,28	2363565,00	88,87	2805708,00	60,63	127,29
Оборотні активи	264611,00	10,72	295924,00	11,13	1821569,00	39,37	688,40
Пасив	2468762,00	100,00	2659489,00	100,00	4627277,00	100,00	187,43
Власний капітал	1434200,00	58,09	1154466,00	43,41	933322,00	20,17	65,08
Довгострокові зобов'язання і звбезпечення	378967,00	15,35	365065,00	13,73	364245,00	7,87	0,00
Поточні зобов'язання і забезпечення	655595,00	26,56	1139958,00	42,86	3329710,00	71,96	507,89

*Сформовано автором на основі [28]

За даними таблиці 2.6 ТОВ «Астарта-Київ» упродовж аналізованого періоду продемонструвало значне зростання загального обсягу активів. Таке збільшення супроводжувалося різкою трансформацією структури балансу. На початку періоду переважали необоротні активи, а згодом відбулося суттєве зростання оборотних активів. Така ситуація свідчить про активізацію короткострокової діяльності підприємства або переорієнтацію на операційні потреби. Частка власного капіталу поступово знижувалась, а короткострокові зобов'язання суттєво зросли, зайнявши основне місце в структурі пасивів. Це

вказує на зміну джерел фінансування від власних ресурсів до позикових коштів, особливо короткострокових, що потенційно збільшує фінансові ризики.

Отже, у період воєнного стану всі три підприємства ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК», АТ «Полтаваобленерго», ТОВ «Астарта-Київ» продемонстрували зростання активів, але зі значними відмінностями у структурі балансу та джерелах фінансування. АТ «Полтаваобленерго» зберегло стабільну структуру з переважанням власного капіталу та поступовим зростанням, що свідчить про фінансову стійкість. Натомість ТОВ «Астарта-Київ» показало значне зростання оборотних активів і поточних зобов'язань, що вказує на агресивну зміну фінансової моделі із залежністю від короткострокового фінансування. У той час як ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» демонструє зважену динаміку активів із помірним зростанням зобов'язань, загалом можна відзначити, що енергетичні компанії зберегли кращу фінансову рівновагу порівняно з аграрними, які активніше ризикували в умовах воєнної економіки.

Таблиця 2.7

Динаміка доходу та чистого прибутку стратегічно важливих підприємств
у 2022–2024 роках

Показник	Рік	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	АТ «Полтаваобленерго»	ТОВ «Астарта-Київ»
Дохід, млн грн	2022	32275,00	2854195,00	348233,00
	2023	30431,00	3927631,00	713235,00
	2024	30061,00	4775960,00	874334,00
Темп зростання доходу, %	2023/2022	94,29	137,61	204,82
	2024/2023	98,78	121,60	122,59
Чистий прибуток, млн грн	2022	2130,00	109854,00	-172309,00
	2023	248,00	452082,00	-279835,00
	2024	-1282,00	785812,00	147492,00
Темп зростання прибутку, %	2023/2022	11,64	411,53	162,40
	2024/2023	-516,94	173,82	-52,71

*Сформовано автором на основі [28;31;32]

Відповідно до таблиці 2.7 у період воєнного стану три стратегічно важливі підприємства України продемонстрували різну фінансову динаміку. ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» відзначалося зниженням доходів та погіршенням

фінансових результатів, що свідчить про зниження попиту на послуги в умовах обмеженого ринку та ресурсів.

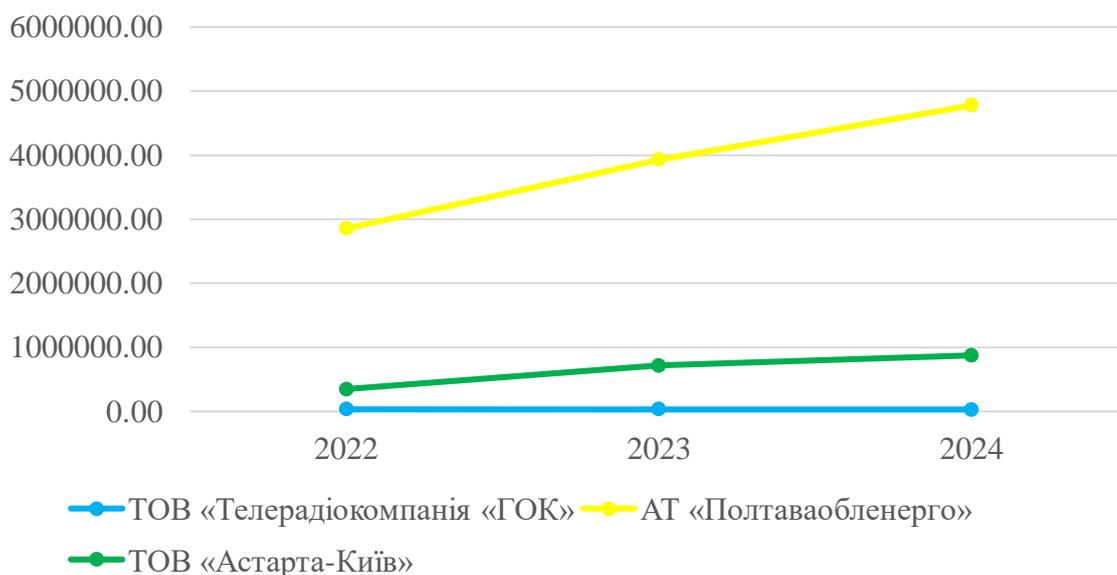


Рис.2.8. Динаміка доходу стратегічно важливих підприємств за 2022-2023 роки

*Сформовано автором на основі [28;31;32]

АТ «Полтаваобленерго» забезпечило стабільне зростання доходів і суттєве покращення чистого прибутку. Така ситуація може бути зумовлено підвищеним попитом на енергопостачання, державною підтримкою та стратегічною важливістю галузі в умовах війни. ТОВ «Астарта-Київ» продемонструвало стрімке зростання доходів, особливо у 2023 році, однак фінансові результати виявилися нестабільними. Після двох років збитків підприємство вийшло на прибутковість лише у 2024 році. Така тенденція свідчить про складний процес адаптації аграрного сектору до умов воєнного часу, зокрема пов'язаних із логістичними, експортними та виробничими викликами.

Таблиця 2.8

Фінансові коефіцієнти ліквідності, рентабельності та фінансової стійкості стратегічно важливих підприємств України за 2022–2024 роки

Показник	Підприємство	2022 рік	2023 рік	2024 рік
Коефіцієнт поточної ліквідності	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	1,66	1,75	1,22
	АТ «Полтаваобленерго»	1,47	1,34	1,75
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,4	0,26	0,55

Продовження таблиці 2.8

Коефіцієнт абсолютної ліквідності	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	1,01	1,02	0,5
	АТ «Полтаваобленерго»	0,44	0,49	0,98
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,04	0	0
Коефіцієнт швидкої ліквідності	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	1,43	1,45	0,95
	АТ «Полтаваобленерго»	1,32	1,23	1,6
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,4	0,25	0,54
Коефіцієнт автономії	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	0,73	0,76	0,72
	АТ «Полтаваобленерго»	0,71	0,74	0,78
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,58	0,43	0,2
Рентабельність активів (ROA), %	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	0,16	0,02	-0,11
	АТ «Полтаваобленерго»	0,04	0,14	0,19
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,02	-0,11	0,03
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	0,25	0,03	-0,14
	АТ «Полтаваобленерго»	0,06	0,2	0,28
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,03	-0,22	0,14
Чиста маржа, %	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	0,07	0,01	-0,04
	АТ «Полтаваобленерго»	0,04	0,12	0,16
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,11	-0,39	0,17
Коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	1,32	1,32	1,09
	АТ «Полтаваобленерго»	1,18	1,09	1,22
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,65	0,49	0,33
Коефіцієнт заборгованості	ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК»	0,27	0,24	0,28
	АТ «Полтаваобленерго»	0,27	0,24	0,21
	ТОВ «Астарта-Київ»	0,27	0,43	0,72

*Сформовано автором на основі [28;31;32]

Аналізуючи таблицю 2.8 можна сказати, що в період 2022–2024 років фінансові показники ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» демонструють поступове погіршення. А саме, знижується ліквідність, рентабельність стає від’ємною, а фінансова стійкість слабшає, що свідчить про зниження ефективності діяльності в умовах воєнного стану. АТ «Полтаваобленерго», навпаки, показує стабільне покращення майже за всіма показниками. Зростає ліквідність, автономія та прибутковість, що вказує на успішну адаптацію до кризових умов. ТОВ «Астарта-Київ» має найгірші показники серед трьох підприємств. Дуже низька ліквідність, нестабільна рентабельність і зростаюча залежність від зовнішнього фінансування. Отже, найкращу фінансову динаміку має АТ «Полтаваобленерго», ТОВ «Астарта» демонструє високі ризики, а ТОВ «ГОК» – поступове ослаблення фінансового стану.

Основною метою діагностики банкрутства є виявлення ознак кризового розвитку підприємства та попередня оцінка масштабів його кризового стану.

Експрес-діагностика банкрутства характеризує систему оцінки кризових параметрів фінансового розвитку підприємства, що здійснюється на базі даних його фінансового обліку за стандартними алгоритмами аналізу. Для прогнозування загрози банкрутства доцільно використовувати модель Альтмана, модель Спрінгейта, метод рейтингової оцінки фінансового стану підприємства за Р.С. Сайфуліним і Г.Г. Кадиковим.

Модель Е. Альтмана – це фінансовий інструмент, який за допомогою набору показників (коефіцієнтів) прогнозує ймовірність банкрутства підприємства. Формула для розрахунку Z-показника за моделлю Е. Альтмана наведена в Додатку А.

Таблиця 2.9

Розрахунок імовірності банкрутства за моделлю Е. Альтмана для
ТОВ «Астарта-Київ» у 2022–2024 роках

Коефіцієнт	2022	2023	2024
K1	0,11	0,11	0,39
K2	-0,14	-0,20	-0,15
K3	-0,13	0,05	-0,07
K4	1,39	0,77	0,25
K5	0,11	0,33	0,15
Z	0,45	0,80	0,35

Отже, значення Z-показника у всі три роки менше 1,8, згідно з моделлю Е. Альтмана це свідчить про високу ймовірність банкрутства підприємства ТОВ «Астарта-Київ».

Таблиця 2.10

Розрахунок імовірності банкрутства за моделлю Е. Альтмана для ТОВ
«Телерадіокомпанія «ГОК» у 2022–2024 роках

Коефіцієнт	2022	2023	2024
K1	0,44	0,43	0,34
K2	-0,63	-0,65	-0,61
K3	-0,01	-0,10	-0,03
K4	2,76	3,09	2,63
K5	2,34	2,30	2,56
Z	3,61	3,42	3,60

У 2022–2024 роках значення Z-показника ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» перевищує 3, що свідчить про низьку ймовірність банкрутства. Незважаючи на від’ємні значення деяких показників прибутковості, загальна фінансова стійкість підприємства залишається стабільною.

Таблиця 2.11

Розрахунок імовірності банкрутства за моделлю Е. Альтмана для АТ «Полтаваобленерго» у 2022–2024 роках

Коефіцієнт	2022	2023	2024
K1	0,40	0,32	0,36
K2	0,52	0,59	0,67
K3	0,17	0,29	0,13
K4	2,46	2,88	3,60
K5	1,02	1,44	0,95
Z	4,28	5,35	4,92

У 2022–2024 роках значення Z-показника АТ «Полтаваобленерго» стабільно перевищує критичний рівень, що свідчить про добрий фінансовий стан і відсутність загрози банкрутства.

Модель Спрінгейта – це методика прогнозування банкрутства підприємства, яка базується на багатофакторному дискримінантному аналізі та дозволяє оцінити фінансову стабільність компанії за допомогою чотирьох ключових коефіцієнтів. Формула для розрахунку за моделлю Спрінгейта наведена в Додатку А.

Таблиця 2.12

Розрахунок імовірності банкрутства за моделлю Спрінгейта для ТОВ «Астарта-Київ» у 2022–2024 роках

Коефіцієнт	2022	2023	2024
K1	0,11	0,11	0,39
K2	-0,13	0,05	-0,07
K3	-0,48	0,11	-0,09
K4	0,11	0,33	0,15
Z	-0,56	0,46	0,21

Якщо Z-показник за моделлю Спрінгейта є меншим за 0,862, то підприємство вважається потенційним банкрутом. Значення Z у 2022, 2023 та

2024 роках для ТОВ «Астарта» становили відповідно $-0,56$, $0,46$ та $0,21$. Такі результати свідчить про високу ймовірність банкрутства протягом усіх трьох років аналізу.

Таблиця 2.13

Розрахунок імовірності банкрутства за моделлю Спрінгейта для ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» у 2022–2024 роках

Коефіцієнт	2022	2023	2024
K1	0,44	0,43	0,34
K2	-0,01	-0,10	-0,03
K3	-0,48	-0,40	0,09
K4	2,34	2,30	2,56
Z	1,04	0,79	1,35

У 2022–2024 роках значення Z-показника за моделлю Спрінгейта для ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» коливалося в межах від $0,79$ до $1,35$. Це свідчить про підвищений рівень ризику банкрутства.

Таблиця 2.14

Розрахунок імовірності банкрутства за моделлю Спрінгейта для АТ «Полтаваобленерго» у 2022–2024 роках

Коефіцієнт	2022	2023	2024
K1	0,40	0,32	0,36
K2	0,17	0,29	0,13
K3	0,64	1,22	0,65
K4	1,02	1,44	0,95
Z	2,16	2,61	1,59

У 2022–2024 роках значення Z-показника за моделлю Спрінгейта для АТ «Полтаваобленерго» перевищує порогове значення $0,862$, що свідчить про низьку ймовірність банкрутства.

Метод рейтингової оцінки фінансового стану підприємства, запропонований Р.С. Сайфуліном та Г.Г. Кадиковим, використовується для експрес-оцінки фінансового стану шляхом обчислення рейтингового числа. Формула для розрахунку за цим методом наведена в Додатку А.

Таблиця 2.15

Коефіцієнти аналізу фінансового стану ТОВ «Астарта-Київ» за методом рейтингової оцінки фінансового стану підприємства Р.С. Сайфулін та

Г.Г. Кадиков

Коефіцієнт	2022	2023	2024
Кз	0,40	0,01	0,01
Кпл	0,40	0,26	0,55
Кі	0,11	0,33	0,15
Км	-1,09	0,17	-0,39
Крвк	0,03	-0,22	0,14
R	0,39	-0,07	0,04

Рейтингове число R у 2022–2024 роках залишається меншим за 1. Такі дані свідчать про незадовільний фінансовий стан ТОВ «Астарта-Київ» та підвищений ризик економічної нестабільності.

Таблиця 2.16

Коефіцієнти аналізу фінансового стану ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» за методом рейтингової оцінки фінансового стану підприємства Р.С. Сайфулін

та Г.Г. Кадиков

Коефіцієнт	2022	2023	2024
Кз	1,01	1,02	0,50
Кпл	1,66	1,75	1,22
Кі	2,34	2,30	2,56
Км	0,00	-0,04	-0,01
Крвк	0,25	0,03	-0,14
R	2,62	2,41	1,18

У 2022–2023 роках рейтингове число ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» перевищувало 1, що свідчить про задовільний фінансовий стан підприємства. Однак у 2024 році показник суттєво знизився до 1,18 через погіршення платоспроможності та рентабельності, що вказує на тенденцію до фінансового ослаблення.

У таблиці 2.17 за 2022–2024 роки рейтингове число АТ «Полтаваобленерго» стабільно зростало та перевищувало 1, що свідчить про задовільний фінансовий стан підприємства.

Таблиця 2.17

Коефіцієнти аналізу фінансового стану АТ «Полтаваобленерго» за методом рейтингової оцінки фінансового стану підприємства Р.С. Сайфулін та

Г.Г. Кадиков

Коефіцієнт	2022	2023	2024
Кз	0,44	0,49	0,98
КПЛ	1,47	1,34	1,75
Кі	1,02	1,44	0,95
Км	0,14	0,16	0,12
Крвк	0,06	0,20	0,28
R	1,23	1,50	2,54

Отже, стратегічно важливі підприємства є основою національної безпеки, економічної стійкості та соціальної стабільності України. Їх діяльність охоплює критичні галузі, а саме: енергетику, оборону, транспорт, аграрний сектор, науку, зв'язок тощо. Вона забезпечує життєво важливі функції держави, особливо в умовах воєнного стану. Аналіз 2021–2023 років свідчить про зниження кількості таких підприємств у 2022 році через війну, проте у 2023 році простежується часткове відновлення.

Таблиця 2.18

Показники оцінки імовірності банкрутства стратегічно важливих підприємств за трьома моделями у 2022–2024 роках

Підприємство	Показник	2022	2023	2024	Інтерпретація
ТОВ «Астарта-Київ»	Альтман Z	0,45	0,8	0,35	Висока ймовірність банкрутства
	Спрінгейт Z	-0,56	0,46	0,21	Висока ймовірність банкрутства
	R (Сайфулін-Кадиков)	0,39	-0,07	0,04	Незадовільний фінансовий стан
ТОВ «ТРК «ГОК»	Альтман Z	3,61	3,42	3,6	Низька ймовірність банкрутства
	Спрінгейт Z	1,04	0,79	1,35	Підвищений ризик банкрутства
	R (Сайфулін-Кадиков)	2,62	2,41	1,18	Задовільний стан, але спад у 2024
АТ «Полтаваобленерго»	Альтман Z	4,28	5,35	4,92	Добрий фінансовий стан
	Спрінгейт Z	2,16	2,61	1,59	Низька ймовірність банкрутства
	R (Сайфулін-Кадиков)	1,23	1,5	2,54	Стабільно задовільний стан

Узагальнені результати трьох моделей оцінки фінансового стану свідчать про те, що ТОВ «Астарта-Київ» перебуває в зоні підвищеного ризику банкрутства протягом усього періоду. ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» демонструє задовільний фінансовий стан за моделями Альтмана та Сайфуліна-Кадикова, однак модель Спрінгейта вказує на потенційні ризики. АТ «Полтаваобленерго» має найкращі результати серед аналізованих підприємств, що свідчить про його стійкий і стабільний фінансовий стан у 2022–2024 роках.

Аналіз діяльності стратегічно важливих підприємств України у період 2021-2023 років, що охоплює передвоєнний час та період повномасштабної агресії, виявив значні зміни. Хоча загальна кількість таких підприємств скоротилася у 2022 році через вплив війни, у 2023 році спостерігається часткове відновлення їх кількості. Частка стратегічно важливих підприємств у загальній структурі української економіки зросла, що свідчить про їхню підвищену значущість у кризовий період. Обсяг виробленої та реалізованої продукції також зазнав спаду у 2022 році, проте у 2023 році намітилася тенденція до відновлення, особливо в таких галузях, як транспорт, аграрний сектор, оборона та телекомунікації. Однак, загальне скорочення чисельності зайнятих працівників у стратегічно важливих галузях підкреслює необхідність перегляду та посилення державної політики підтримки критичної інфраструктури та її трудового потенціалу.

Стратегічно важливі підприємства України по-різному реагували на виклики воєнного часу, залежно від галузевої специфіки та фінансової моделі. АТ «Полтаваобленерго» продемонструвало найбільшу фінансову стійкість і стабільне зростання, ТОВ «Астарта» — агресивне розширення за рахунок короткострокового фінансування, що супроводжувалося високими ризиками, тоді як ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» зазнало погіршення фінансових показників, зумовлених падінням попиту. Така тенденція підкреслює необхідність диференційованого підходу до державної підтримки стратегічних підприємств в умовах кризи.

РОЗДІЛ 3

УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВИХ МЕХАНІЗМІВ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ СТРАТЕГІЧНО ВАЖЛИВИХ ПІДПРИЄМСТВ

3.1. Страхування та переведення ризиків діяльності підприємства

Страхування є одним з найбільш ефективних методів зменшення фінансових ризиків для економічних суб'єктів та пом'якшення їхніх негативних наслідків. В умовах поточної економічної та політичної нестабільності, страхування фінансових ризиків може забезпечити стабільність економічних показників підприємств і стимулювати подальший розвиток.

Страхування – правовідносини щодо захисту страхових інтересів фізичних та юридичних осіб (страховий захист) при страхуванні ризиків, пов'язаних з життям, здоров'ям, працездатністю та пенсійним забезпеченням, з володінням, користуванням і розпорядженням майном, з відшкодуванням страхувальником заподіяної ним шкоди особі або її майну, а також шкоди, заподіяної юридичній особі, у разі настання страхових випадків, визначених договором страхування, за рахунок коштів фондів, що формуються шляхом сплати страхувальниками страхових премій (платежів, внесків), доходів від розміщення коштів таких фондів та інших доходів страховика, отриманих згідно із законодавством [33].

В Законі України Про страхування зазначено, що страховий ризик – подія, на випадок виникнення якої проводиться страхування, яка має ознаки ймовірності та випадковості настання;

Страхування фінансових ризиків визначається як вид страхування, за яким страховик зобов'язаний здійснити страхові виплати у розмірі повної або часткової компенсації втрат прибутку (або додаткових витрат) сторони, на користь якої укладено договір страхування. Ці втрати можуть бути спричинені різними подіями (рис.3.1).

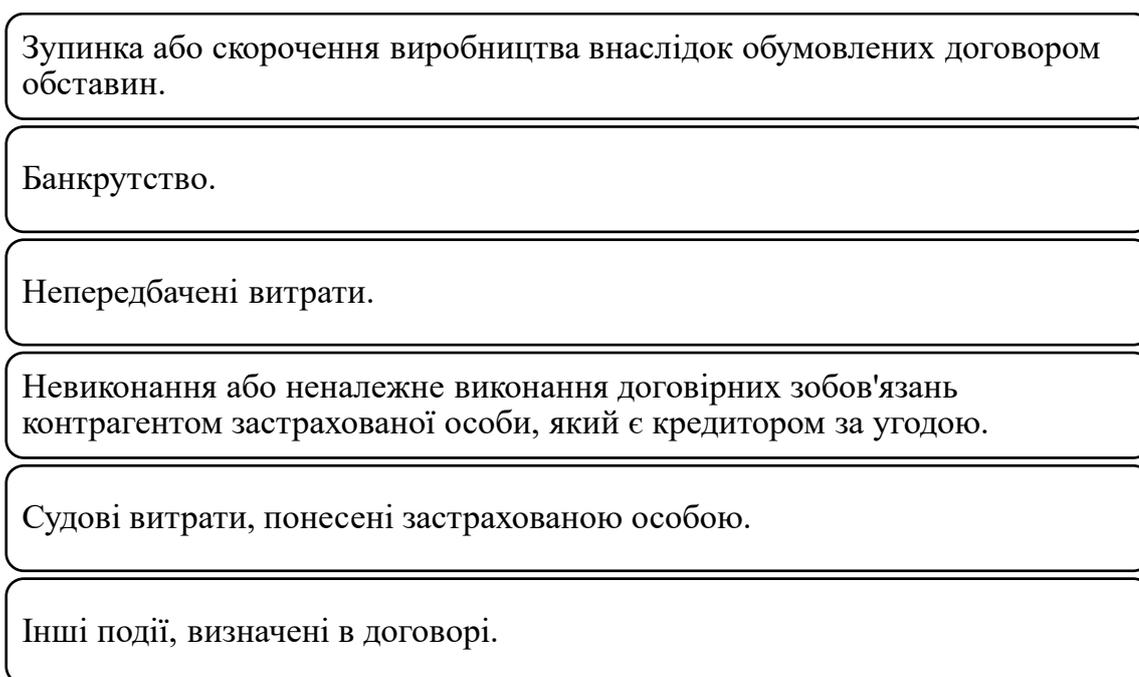


Рис.3.1. Випадки настання страхових виплат за договором страхування фінансових ризиків

*Сформовано автором на основі [30]

За своєю суттю, страхування фінансових ризиків належить до страхування відповідальності. Однак, умови такого страхування часто включаються до договорів страхування майна. У таких випадках страхувальник може застрахувати не лише прямі збитки, завдані застрахованому майну, а й неотриманий прибуток. Серед різних видів страхування фінансових ризиків найбільш поширеним є страхування відповідальності економічного суб'єкта за невиконання зобов'язань перед своїми інвесторами або позичальниками.

Страхування майна юридичних осіб здебільшого здійснюється на добровільній основі, переважно від вогневих ризиків і стихійних явищ. Страхується не лише власне майно підприємства, а й те, що перебуває в оренді, лізингу чи на зберіганні. Об'єктами страхування можуть бути будівлі, обладнання, сировина, продукція тощо. Рухоме майно застраховане лише в межах визначеної території.

Не підлягають страхуванню: гроші, цінні папери, антикваріат, релігійні предмети, документи тощо. Страхувальником є власник або користувач майна. Основні ризики – стихійні лиха, технічні аварії, протиправні дії третіх осіб.

Договір укладається строком від 1 місяця до 1 року після оцінки об'єкта й оплати премії. Тариф залежить від виду ризику, розміщення, виду діяльності, стану об'єкта та охорони. Він варіюється від 0,01% до 5%. Страхову суму визначають за реальною або відновною вартістю майна з урахуванням зносу. Якщо страхування часткове, компенсація виплачується пропорційно. У разі страхового випадку страхувальник має повідомити про нього протягом 3 днів. Після розслідування страховик складає акт і виплачує відшкодування, зазвичай у строк до 15 днів.

Страхування професійної відповідальності захищає підприємства та їхніх працівників від фінансових втрат, спричинених помилками під час виконання професійних обов'язків. Йдеться про ситуації, коли через недбалість чи некомпетентність фахівця завдано шкоди третім особам — майнової, фізичної або моральної. Застосовується воно в різних галузях: медицині, юриспруденції, архітектурі, будівництві, журналістиці тощо. Для підприємства це важливо, оскільки навіть одна помилка працівника може спричинити дорогі судові позови чи репутаційні втрати.

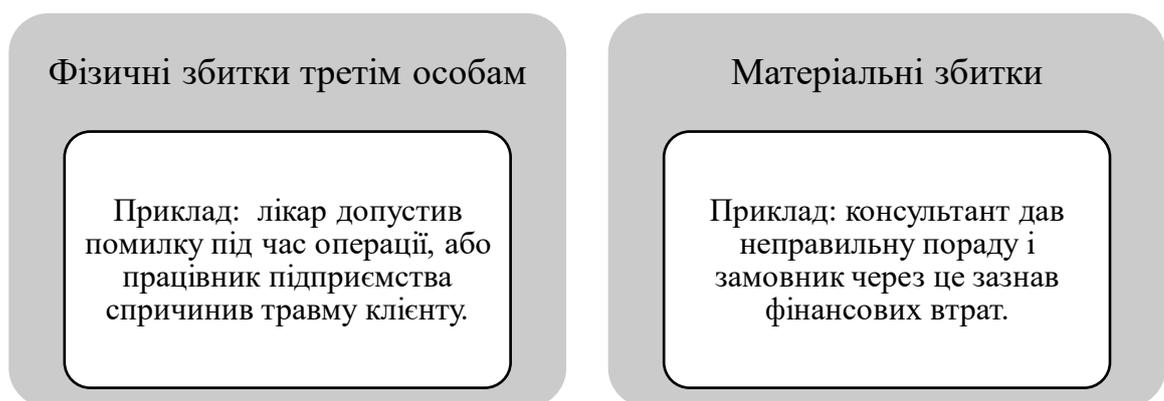


Рис.3.1. Основні види ризиків професійного страхування

*Сформовано на основі [37]

Підприємства, які працюють з кредитами (надають або беруть), зіштовхуються з ризиком неповернення коштів. Страхування кредитів дозволяє компенсувати втрати, якщо позичальник виявиться неплатоспроможним.

Особливе значення має страхування заставленого майна. Якщо таке майно знищується (наприклад, через пожежу), підприємство може втратити гарантію повернення коштів. Страхування тут діє як захист платоспроможності.

Підприємство може застрахувати ризик, пов'язаний із тим, що працівник неправильно використає довірені йому ресурси (наприклад, транспорт чи грошові кошти). Це корисно для запобігання збиткам, спричиненим нечесністю або недбалістю персоналу.

Підприємства, що працюють на екологічно небезпечних об'єктах, зобов'язані мати поліс страхування відповідальності. Якщо внаслідок аварії буде завдано шкоди довкіллю чи здоров'ю людей, компанія уникне значних витрат завдяки страховому захисту.

Далі буде проведено порівняльну характеристику трьох страхових компаній, що здійснюють страхування ризиків, пов'язаних з відповідальністю підприємств. Дані для порівняння зведено у таблицю 3.1.

Таблиця 3.1

Порівняльна характеристика страхових компаній України за напрямом ризикового страхування підприємств

Показник	СК «ТАС»	СК «УНІКА»	СК «Оранта»
1	2	3	4
Форма власності	Приватна	Іноземна (100% австрійський капітал)	Державна частка є, акціонерне товариство
Основні страхові продукти для підприємств	ОСЦПВ, КАСКО, майнове, аграрне, медичне, вантажів, відповідальність	КАСКО, майнове, кіберризика, професійна відповідальність, агро	ОСЦПВ, КАСКО, медичне, майнове, від нещасного випадку, Green Card
Ризикові програми для бізнесу	Програми страхування промислових об'єктів, складів, агропідприємств	Майнове страхування з оцінкою кіберзагроз, страхування бізнес-перерв	Майно підприємств, відповідальність перед третіми особами, медичне для працівників

Продовження таблиці 3.1

1	2	3	4
Тарифні ставки	В межах 0,2–0,5% (майно); ОСЦПВ – держрегульована	Ринкові + знижки; кібер – індивідуальні тарифи	Ринкові; доступні тарифи для МСБ + кешбек (через додаток)
Переваги для бізнесу	Консалтинг, андеррайтинг, власні експерти; швидка виплата	Європейські стандарти, багаторівнева оцінка ризиків, сервіс UNIQA Help	Кешбек, знижки за безбитковість, швидка цифрова комунікація

*Сформовано на основі [38;39;40]

ПрАТ «СК УНІКА» є частиною міжнародної групи UNIQA Insurance Group та спеціалізується на широкому спектрі страхових продуктів для бізнесу. Компанія пропонує страхування майна, транспорту (КАСКО, автоцивілка), персоналу (добровільне медичне страхування, страхування нещасних випадків), а також кіберризиків. Відзначається чітким формулюванням тарифів, наявністю різних опцій франшизи та можливістю міжнародного покриття (Європа, Туреччина, Грузія).

ПАТ «НАСК “Оранта” має довгу історію та широке покриття страхових послуг для підприємств. Вона забезпечує страхування транспорту, майна, професійної відповідальності, бізнес-перерв, будівельно-монтажних ризиків і персоналу. Компанія вирізняється гнучкістю у формуванні тарифів і франшиз, особливо в програмах КАСКО та професійного страхування, а також пропонує зручне онлайн-оформлення полісів і підтримку 24/7.

ПрАТ «Страхова група «ТАС» орієнтоване переважно на класичне корпоративне страхування: майно, транспортні засоби, техніку, комерційні об’єкти. Компанія пропонує індивідуальні умови для підприємств з урахуванням вартості активів, регіону та типу ризиків. Франшизи встановлюються відповідно до стандартної шкали, а гнучкість умов дозволяє підібрати базовий, але ефективний набір страхового захисту для малого і середнього бізнесу.

Окрім страхування, ефективним інструментом зниження впливу ризиків на господарську діяльність підприємства є переведення ризиків. Переведення

ризиків діяльності підприємств – це один із способів управління ризиками, що полягає у передачі частини або всього ризику третім особам.

Суть цього методу полягає в делегуванні частини або всього ризику іншим суб'єктам на договірних умовах. На відміну від страхування, яке передбачає лише компенсацію збитків при настанні страхового випадку, переведення ризику може здійснюватися через інші механізми, не обов'язково пов'язані з фінансовими установами. Переведення ризиків не зменшує їх імовірності, але дозволяє пом'якшити наслідки та перерозподілити відповідальність.

Хеджування

- Укладання фінансових контрактів (форвардів, ф'ючерсів, опціонів, свопів) з метою фіксації цін, валютних курсів або процентних ставок. Це особливо актуально для підприємств, які ведуть експортно-імпорту діяльність або закупають сировину з високою ціноюволатильністю.

Передача ризиків через договірні відносини.

- У договорах з підрядниками, постачальниками або логістичними компаніями можуть прописуватись пункти, що перекладають відповідальність за певні ризики (наприклад, транспортування, зберігання, монтаж обладнання) на іншу сторону. Такі положення дозволяють зменшити ризик втрат без необхідності страхування.

Гарантії та зобов'язання третіх осіб.

- У випадку постачання обладнання підприємство може вимагати банківську гарантію або гарантію виробника, яка покриє потенційні втрати у разі несправності чи недотримання умов поставки.

Делегування операційної діяльності (аутсорсинг).

- Передача певних бізнес-процесів (наприклад, ІТ-супровід, охорона, бухгалтерія) спеціалізованим організаціям дозволяє зменшити операційні ризики, пов'язані з людським фактором, технологічними помилками чи кібератаками.

Рис.3.2. Основні форми переведення ризиків діяльності підприємств

*Сформовано на основі [41]

Рисунок 3.2 ілюструє основні напрями, за якими підприємство може передати ризики іншим суб'єктам. Застосування таких механізмів дозволяє сформувати багаторівневу систему захисту від несприятливих подій, що в сукупності зі страхуванням створює основу для ефективного управління ризиками.

Переведення ризиків має як позитивні сторони, так і певні обмеження, що важливо враховувати при розробці загальної стратегії управління ризиками (рис.3.3).

Компоненти на рисунку 3.3 відображають ключові аргументи за і проти використання механізму переведення ризиків. Переваги пов'язані насамперед із фінансовою стійкістю, ефективністю управління та концентрацією на основній діяльності. Водночас обмеження свідчать про необхідність зваженого підходу до вибору інструментів переведення ризиків, з урахуванням специфіки підприємства та надійності контрагентів.

Переваги переведення ризиків:	Обмеження переведення ризиків:
<ul style="list-style-type: none"> • скорочення потенційних збитків; • забезпечення стабільності грошових потоків; • зниження навантаження на резервні фонди підприємства; • можливість сконцентруватися на основній діяльності. 	<ul style="list-style-type: none"> • переведення ризиків пов'язане з додатковими витратами (страхові внески, комісії, вартість деривативів тощо); • не всі ризики можливо передати (наприклад, ризики управлінських рішень); • залежність від надійності контрагента або страхової компанії.

Рис.3.3. Переваги та обмеження переведення ризиків у діяльності підприємства

*Сформовано на основі [41]

Отже, переведення ризиків є ефективним інструментом системи управління ризиками, особливо для стратегічно важливих підприємств, де стабільність діяльності має не лише економічне, а й національне значення. Умови воєнного стану, економічна нестабільність та високий рівень зовнішніх загроз зумовлюють необхідність активного застосування методів переведення ризиків, а саме: страхування, аутсорсингу, перестраховування або передання відповідальності через контракти. Правильний вибір форм і механізмів переведення ризиків дозволяє підвищити фінансову стійкість підприємства.

3.2. Планування інвестиційного розвитку як інструмент довгострокового зниження фінансових ризиків

В умовах зростання фінансових ризиків, планування є невід'ємною складовою ефективного управління господарською діяльністю будь-якого підприємства. У науковій літературі поняття планування тлумачиться як свідоме визначення майбутніх цілей і дій для їх досягнення, а також як інструмент контролю за процесами в динамічному середовищі. Планування визначають як розробку бажаного майбутнього та шляхів його реалізації. Або плануванням підкреслюють важливість визначення необхідних ресурсів та вибору оптимальної альтернативи дій [45].

У цьому контексті стратегічне планування виступає як логічно впорядкований процес формування довгострокових цілей і шляхів їх досягнення. Як зазначає С. Романюк, стратегічне планування є дорожньою картою для реалізації місії підприємства та забезпечення його стійкого розвитку в умовах ризиків і змін [44].

Особливої актуальності стратегічне планування набуває в інвестиційній діяльності/ Воно дозволяє підприємству адаптуватися до змін зовнішнього середовища, мінімізувати фінансові ризики та забезпечити конкурентні переваги. В сучасних умовах планування інвестицій розглядається як системний підхід, що включає аналіз внутрішнього і зовнішнього середовища, визначення стратегічних цілей, формування інвестиційних програм та оцінку їхньої ефективності.

На рівні підприємства стратегічне інвестиційне планування має на меті не лише оновлення матеріально-технічної бази, а й забезпечення економічної ефективності через зниження собівартості продукції, оптимізацію енергоспоживання та використання сучасних технологій. Це особливо важливо для агропромислових підприємств, діяльність яких суттєво залежить від сезонності, кліматичних умов та енергоносіїв [45].

Застосування стратегічного підходу до планування інвестицій дозволяє сформулювати цілісну модель розвитку підприємства, мінімізувати вплив

фінансових загроз, таких як інфляція, коливання тарифів, енергетична залежність тощо, та підвищити адаптивність до зовнішніх викликів. Інвестиційне стратегічне планування є інструментом розподілу ресурсів і ключовим чинником зниження довгострокових фінансових ризиків та забезпечення сталого розвитку підприємства.

Найпоширенішим методом оцінки ефективності інвестицій є метод чистої теперішньої вартості (ЧПВ). Він визначає суму чистих дисконтованих грошових потоків проекту, порівнюючи інвестиційні витрати з майбутніми доходами. Перевагою методу є врахування вартості грошей у часі, однак серед недоліків складність вибору між проектами з однаковою ЧПВ, але різними вкладеннями.

Індекс прибутковості показує, скільки чистого доходу припадає на 1 грн інвестицій; проект вважається ефективним при значенні індексу від 1,5 до 2.

Внутрішня норма прибутку (IRR) – це ставка дисконту, при якій ЧПВ проекту дорівнює нулю. Проект вважається вигідним, якщо IRR перевищує вартість капіталу. Недоліком методу є складність розрахунку і можливість хибного вибору проекту лише за IRR.

Для оцінки ефективності необхідно прогнозувати грошові потоки в постінвестиційний період, який зазвичай не менший за 5 років і співпадає з амортизаційним строком основних засобів. При цьому розглядають різні сценарії розвитку підприємства: оптимістичний, поміркований і песимістичний.

Управління ризиками інвестиційного проекту включає якісну та кількісну оцінку ризиків, планування заходів їх зниження і контроль. Методи оцінки ризиків включають аналіз беззбитковості, аналіз сценаріїв, метод дерева рішень та інші. Визначення і контроль ризиків є ключовим для успішної реалізації проекту. Ризики, що супроводжують інвестиційний проект, їх конкретний зміст і масштаби їх прояву, повністю передбачити неможливо. Загальна тенденція при цьому така: чим триваліший період прогнозування, тим вищий рівень невизначеності стану і відповідно, тим вищий рівень ризику отримання в майбутніх періодах прогнозованих значень показників.

Об'єктом дослідження обрано саме ТОВ «Астарта-Київ» як одного з найбільших вітчизняних агровиробників, який входить до переліку стратегічно важливих підприємств для економіки України. Попри значні виробничі потужності та розгалужену інфраструктуру, фінансові показники компанії в останні роки демонструють нестабільність і низьку рентабельність.

Реалізація інвестиційного проєкту з модернізації елеваторів та переходу на альтернативні джерела енергії розглядається як інструмент довгострокового оздоровлення фінансового стану, забезпечення стабільної прибутковості та збереження стратегічної ролі підприємства в агропродовольчій безпеці країни.

З метою виявлення потенційних переваг, внутрішніх обмежень, зовнішніх можливостей і загроз, пов'язаних із модернізацією елеваторних потужностей ТОВ «Астарта-Київ», доцільним є проведення SWOT-аналізу (табл.3.2).

Таблиця 3.2

SWOT-Аналіз інвестиційного розвитку елеваторних потужностей

ТОВ «Астарта-Київ»

Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)
Наявність власних елеваторних потужностей, що забезпечує незалежність при зберіганні зерна	Висока енергоємність елеваторних процесів: сушка, вентиляція, транспортування
Високий попит на продукцію та стабільний ринок збуту	Значна залежність від традиційних джерел енергії (газ, електроенергія з мережі)
Можливість реалізовувати зерно у періоди пікових цін	Висока вартість електроенергії (2,39 грн/кВт·год з ПДВ) збільшує собівартість продукції
Досвід реалізації інвестиційних проєктів (інфраструктура, ІТ, агротехнології)	Обмежена площа дахів/територій для розміщення СЕС у межах деяких об'єктів
Можливість використання амортизації як внутрішнього джерела фінансування	Довгий термін окупності
Можливості (Opportunities)	Загрози (Threats)
Перехід на альтернативну енергетику дозволяє знизити операційні витрати в середньо- і довгостроковій перспективі	Подальше зростання тарифів на електроенергію може ускладнити функціонування без модернізації
Можливість отримання державних та міжнародних грантів на розвиток ВДЕ (відновлюваних джерел енергії)	Зміни у законодавстві щодо "зеленого тарифу" або підключення до мережі
Розширення позиціонування як «зеленого» агровиробника — підвищення іміджу та інвестиційної привабливості	Можлише пошкодження панелей, зниження генерації з часом

Продовження таблиці 3.2

Можливість продажу надлишкової електроенергії в енергосистему або іншим об'єктам підприємства	Залежність від кліматичних умов (сонячна генерація змінна, особливо взимку)
Високий інтерес інвесторів до «зелених» проєктів – потенціал залучення венчурного або кредитного капіталу	Курсові коливання (частина обладнання імпордне) можуть впливати на вартість проєкту

*Сформовано на основі [28;29]

Відповідно до таблиці 3.2 SWOT-аналіз показує, що ТОВ «Астарта-Київ» має потенціал для інвестиційного розвитку завдяки власним елеваторам, стабільному ринку та досвіду проєктної діяльності. Водночас слабкими сторонами є висока енергоємність і залежність від дорогих енергоносіїв. Перехід на альтернативну енергетику відкриває нові можливості, але реалізація проєкту потребує врахування ризиків, пов'язаних із законодавством, технічними та кліматичними чинниками.

Зростання вартості енергоносіїв є одним із ключових чинників, що зумовлюють необхідність модернізації елеваторних потужностей ТОВ «Астарта-Київ». Тариф на електроенергію для побутових споживачів 2 класу напруги в Полтавській області, де розташовані основні виробничі об'єкти компанії, з 1 січня 2025 року становить 1989,02 грн за 1 МВт·год (без ПДВ), або 2,39 грн за 1 кВт·год з урахуванням ПДВ [46].

Водночас ціна природного газу, що використовується для сушки зерна, з 1 червня 2025 року зросла до 24,45 грн за м³ [47]. Така енергетична залежність суттєво підвищує собівартість зберігання та обробки зерна, що негативно впливає на прибутковість підприємства. У цьому контексті оновлення елеваторних комплексів із впровадженням альтернативних джерел енергії є обґрунтованим кроком для зменшення витрат, зниження фінансових ризиків та забезпечення енергонезалежності в довгостроковій перспективі.

У межах інвестиційного проєкту модернізації елеваторних потужностей як основний тип енергоустановок обрано сонячні панелі. Такий вибір зумовлений низкою технічних, економічних та стратегічних переваг. По-перше, сонячна енергія є відновлюваним та безкоштовним ресурсом, що дозволяє значно

зменшити витрати на електроенергію у довгостроковій перспективі. По-друге, Україна, зокрема центральні області, має достатній рівень сонячної інсоляції (в середньому понад 1 200 кВт·год/м²/рік), що забезпечує ефективність використання сонячних електростанцій для промислових об'єктів. [48]

Для інвестиційного проекту ТОВ «Астарта-Київ» планується використання сонячних панелей потужністю 550 Вт на основі монокристалічного кремнію, які відомі високою ефективністю та довговічністю. Коефіцієнт перетворення сонячної енергії становить близько 21–22%, що забезпечує максимальну генерацію при мінімальних просторових витратах. Панелі мають вагу близько 28–30 кг і розміри приблизно 2278×1134 мм.

Вони витримують значні механічні навантаження, захищені від впливу вологи, граду та сильного вітру, що робить їх придатними для експлуатації в українських кліматичних умовах. Термін служби таких панелей сягає 25–30 років, при цьому гарантії виробника покривають до 12 років якість матеріалів і до 25 років збереження потужності. Завдяки цим характеристикам вони дозволяють ефективно забезпечити енергопостачання елеваторів і сприяють зниженню витрат на електроенергію.

На відміну від інших джерел альтернативної енергії, таких як вітрові або біоенергетичні установки, сонячні панелі не потребують значного обслуговування, працюють безшумно та мають тривалий термін експлуатації. Вони можуть бути розміщені як на дахах елеваторів, так і на вільних прилеглих територіях, що забезпечує гнучкість у впровадженні проекту. Додатковим аргументом на користь сонячної енергетики є наявність державних і міжнародних програм підтримки «зелених» ініціатив, що дозволяє знизити капітальні витрати за рахунок грантів або пільгового кредитування [48].

Впровадження сонячної електростанції (СЕС) як альтернативного джерела енергії на елеваторних потужностях ТОВ «Астарта-Київ» потребує техніко-економічного обґрунтування. На основі попередніх розрахунків, річне споживання електроенергії елеватором підприємства становить близько 1,3

ГВт·год, або 1 300 000 кВт·год на рік. Це відповідає енерговитратам середнього елеватора потужністю 8–10 тис. тонн зберігання.

Середньорічна сонячна інсоляція для центральної частини України (Полтавська область) складає приблизно 1150 кВт·год/рік на 1 кВт встановленої потужності СЕС. З урахуванням цього, визначимо необхідну потужність електростанції за формулою:

$$P_{\text{встановлена}} = \frac{E_{\text{споживання}}}{E_{\text{одиниці}}} = \frac{1300000 \text{ кВт} \cdot \text{год}}{1150 \text{ кВт} \cdot \text{год/кВт}} = 1130 \text{ кВт}$$

З урахуванням втрат у системі (орієнтовно 10–15%), для покриття річного споживання електроенергії елеватора необхідно встановити сонячну електростанцію потужністю не менше 1250 кВтпк. Така потужність дозволить компенсувати втрати та забезпечити стабільне енергопостачання підприємства

Для досягнення зазначеної потужності обрано сонячні панелі потужністю 550 Вт, вони є типовими на українському ринку у 2025 році. Необхідна кількість таких панелей визначається наступним чином:

$$N = \frac{1250 \text{ кВт}}{0,55 \text{ кВт}} = 2273 \text{ шт}$$

Отже, для впровадження проєкту потрібно орієнтовно 2 300 сонячних модулів.

Таблиця 3.3

Основні комплектуючі та обладнання сонячної електростанції

Компонент	Орієнтовна кількість	Призначення
Сонячні панелі 550 Вт	2 300 шт	Генерація електроенергії
Інвертори 100 кВт	13 шт	Перетворення постійного струму на змінний
Монтажна конструкція	на 10 000 м ²	Кріплення панелей на даху або землі
Кабелі, автоматика, захист	Стандарт	Електротехнічне з'єднання, безпека
Система моніторингу	1 комплект	Контроль генерації та технічного стану

*Сформовано автором [48,49]

Для встановлення сонячної електростанції потужністю 1,25 МВтпк необхідно орієнтовно 8 000–10 000 м² площі, яка може бути забезпечена за рахунок використання дахових поверхонь наявних елеваторних споруд, а також

вільної прилеглої земельної ділянки, що дозволяє ефективно розмістити сонячні панелі з урахуванням технічних і просторових вимог.

За даними компанії Solar Statum Group, однієї з провідних українських інжинірингових фірм у сфері промислової сонячної енергетики, вартість встановлення сонячної електростанції «під ключ» для агросектору в 2025 році становить у середньому 700–800 євро за 1 кВт [49]. З огляду на технічні параметри проєкту, розрахунки проводимо, виходячи з середньої вартості 800 €/кВтпк. Необхідна потужність електростанції для забезпечення повного покриття річного енергоспоживання елеватора становить 1250 кВтпк. Тоді загальна вартість проєкту обчислюється за формулою:

$$1250 \text{ кВт} \times 800 \text{ €/кВт} = 1000000 \text{ €}$$

З урахуванням актуального курсу євро на червень 2025 року (1 € = 47,4562 грн) [50], інвестиційні витрати у національній валюті становлять:

$$1000000 \text{ €} \times 47,4562 = 47456200 \text{ грн}$$

Отже, загальна сума інвестицій, необхідна для реалізації проєкту, становить понад 47 млн грн, що є типовим показником для промислових сонячних електростанцій зазначеного масштабу.

Для реалізації інвестиційного проєкту з встановлення сонячних панелей планується залучити кредитні кошти у розмірі 50% від загальної вартості проєкту. Решту 50% становитимуть власні кошти підприємства, накопичені за рахунок прибутку, отриманого у попередньому році, який склав 147 492 тис. грн.

Таблиця 3.4

Технологічна структура капітальних вкладень

Елементи витрат	Сума витрат, грн	Питома вага у загальній сумі капіталовкладень, %
Сонячні панелі (2 300 шт по 550 Вт)	32460040,8	68,4
Інвертори (13 шт по 100 кВт)	6169306	13
Монтажні роботи та конструкції	4745620	10
Кабелі, автоматика, захисне обладнання	3321934	7
Система моніторингу	759299,2	1,6
Усього капіталовкладень	47456200	100

Аналізуючи технологічну структуру капітальних вкладень, можна побачити, що питома вага сонячних панелей складає 68,4%, всього планується капіталовкладень на суму 47456200 грн.

Наведений укрупнений календарний план реалізації інвестиційного проекту вартістю 47456200 грн (табл.3.5). Пропонується реалізація інвестиційного проекту встановлення СЕС терміном на 1 рік.

Таблиця 3.5

Укрупнений календарний план реалізації інвестиційного проекту

Етапи робіт	Квартал 1	Квартал 2	Квартал 3	Квартал 4	Загальна сума, грн
1	2	3	4	5	6
1. Підготовчі роботи	2 500 000				2 500 000
2. Закупівля обладнання	8 000 000	4 000 000			12 000 000
3. Монтажні роботи		6 000 000	10 000 000		16 000 000
4. Встановлення інверторів			5 000 000	2 000 000	7 000 000
5. Монтаж кабелів та електропроводки			1 500 000	1 500 000	3 000 000
6. Встановлення системи моніторингу				1 000 000	1 000 000
7. Випробування та запуск				3 956 200	3 956 200
Всього по кварталах:	10 500 000	10 000 000	16 500 000	8 456 200	47 456 200

У календарному плані найбільша частка коштів спрямована на монтажні роботи, що виконуються переважно в другому та третьому кварталах. Значна сума також виділяється на закупівлю обладнання, особливо у перших двох кварталах. Менші витрати передбачені на підготовчі роботи, монтаж інверторів, кабелів та системи моніторингу. Такий розподіл фінансів забезпечує поетапне та ефективно впровадження проекту з акцентом на основні технологічні етапи.

У цей період реалізація інвестиційних заходів має найвищу щільність, що вимагає одночасного виконання великого обсягу робіт, роблячи його найбільш складним та відповідальним з організаційної і фінансової точки зору. На першому етапі здійснюються прогнози розрахунки власних фінансових ресурсів підприємства.

Таблиця 3.6

Прогнозні значення показників чистого грошового потоку підприємства в період реалізації інвестиційного проекту, тис. грн.

Показники	Базовий рік	Часові квартали реалізації інвестиційного проекту			
	2024	1	2	3	4
Фінансовий результат до оподаткування	173205,00	45033,30	46834,63	48708,02	50656,34
Податок на прибуток	25713,00	6685,38	6952,80	7230,91	7520,14
Чистий прибуток	147492,00	38347,92	39881,84	41477,11	43136,19
Амортизаційні відрахування	229273,00	57891,43	58470,35	59055,05	59645,60
Чистий грошовий потік підприємства	376765,00	97016,99	99927,50	102925,32	106013,08

Представлена таблиця 3.6 демонструє розподіл ключових фінансових показників на чотири квартали наступного року, базуючись на даних базового 2024 року. Розрахунки враховують поступове зростання показників протягом кожного кварталу, відображаючи динаміку реалізації інвестиційного проекту. Квартальний аналіз дозволяє детальніше оцінити фінансові результати, своєчасно виявити можливі відхилення від планових значень та оперативно коригувати стратегію управління ресурсами. Розподіл показників у розрізі кварталів сприяє більш точному плануванню грошових потоків, оптимізації витрат та підвищенню загальної фінансової стійкості підприємства.

Обсяги необхідного позичкового капіталу для інвестиційного проекту, визначаються шляхом порівняння загальної потреби проекту у фінансових ресурсах з прогнозованими надходженнями власних коштів підприємства. Детальні розрахунки представлені в таблиці 3.7.

Таблиця 3.7

Визначення обсягів позичкового капіталу на реалізацію інвестиційного проекту, грн.

Показники	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Загальні обсяги фінансових ресурсів на реалізацію інвестиційного проекту	10 500 000	10 000 000	16 500 000	8 456 200
Обсяги власних фінансових ресурсів на реалізацію інвестиційного проекту (нерозподілений прибуток)	5 250 000	5 000 000	8 250 000	4 228 100
Необхідні обсяги запозичення капіталу на реалізацію інвестиційного проекту	5 250 000	5 000 000	8 250 000	4 228 100

Як показують дані таблиці, при загальних обсягах витрат інвестиційного проекту в 47456200 грн. питома вага власних фінансових ресурсів складає 50 %, і позичкового капіталу 50 %. План капітальних інвестицій відображає розподіл ресурсів для оновлення основних засобів, підвищення продуктивності та впровадження інновацій, що забезпечує довгострокову ефективність і конкурентоспроможність бізнесу. За даних припущень план капіталовкладень (реальних інвестицій) в придбання модернізованого устаткування матиме вигляд, наведений у таблиці 3.8.

Таблиця 3.8

План реальних інвестиційних вкладень та джерела їх фінансування, грн.

Найменування показників	Усього, грн	За рік інвестиційного проекту (квартали)			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
I. Капітальні вкладення					
1.1. Попередні організаційні витрати та проектування об'єктів інвестування	2 500 000	2 500 000	–	–	–
1.2. Вартість технологічних машин і силового обладнання (сонячні панелі, інвертори тощо)	18 000 000	8 000 000	10 000 000	–	–
1.3. Монтаж, пусканалагоджувальні роботи	16 000 000	–	6 000 000	10 000 000	–
1.4. Системи автоматизованого управління, кабелі, моніторинг	5 956 200	–	–	6 500 000	1 000 000
II. Інші капітальні витрати (випробування, запуск, резерви)	3 956 200	–	–	–	3 956 200
III. Всього капіталовкладень	47 456 200	10 500 000	10 000 000	16 500 000	8 456 200
IV. Джерела фінансування					
4.1. Власний капітал (нерозподілений прибуток)	23 728 100	5 250 000	5 000 000	8 250 000	4 228 100
4.2. Позичковий капітал (кредитні кошти)	23 728 100	5 250 000	5 000 000	8 250 000	4 228 100

Ефективна організація фінансування інвестиційного проекту передбачає ретельне опрацювання графіків залучення та погашення позичкового капіталу. Не менш важливим є обґрунтування процентних ставок за кредитами, а також грамотний розподіл і страхування ризиків, пов'язаних з поверненням боргу та своєчасною сплатою відсотків.

Серед потенційних ризиків у проектному фінансуванні слід виділити: затримки у введенні об'єкта в експлуатацію, зростання цін на сировину та матеріали, а також перевищення запланованого кошторису будівництва.

Для реалізації інвестиційного проєкту з встановлення сонячних панелей планується залучити кредитні кошти у розмірі 50% від загальної вартості проєкту. Такий рівень кредитного фінансування обрано з метою оптимального балансу між власними та позиковими ресурсами підприємства, що дозволяє знизити фінансові ризики і забезпечити ефективне використання капіталу. Решту 50% становитимуть власні кошти підприємства, накопичені за рахунок прибутку, отриманого у попередньому році, який склав 147 492 тис. грн. Використання власних ресурсів сприяє збереженню фінансової стійкості підприємства та підвищенню його кредитоспроможності.

На банківському ринку представлено кілька привабливих варіантів кредитування: від Ощадбанку, Укргазбанку та за партнерською програмою через Alteco. Проведемо порівняльний аналіз ключових умов фінансування.

Таблиця 3.9

Порівняння умов кредитування встановлення СЕС в українських банках

Параметр	Ощадбанк	Укргазбанк	Alteco (партнерські банки)
Тип кредиту	Разовий / кредитна лінія	Кредит або фінлізинг	Інвестиційний кредит (програма 5-7-9%)
Сума фінансування	До 100% обладнання	До 1 млн грн без застави (на 3 роки) або більше з забезпеченням	До 150 млн грн
Власний внесок	Залежить від програми	Від 10%	Від 30%
Строк кредитування	До 10 років	До 84 міс. (7 років)	До 10 років
Ставка	7–9% (пільгова) / 13,5% (стандартна)	Від 5% до 9%, або 1% (перші 2 роки у воєнних зонах)	5–9%, 1% перші 2 роки у воєнних зонах
Забезпечення	Обладнання, інше майно або гарантії	Без застави (до 1 млн грн) / обладнання	Обладнання, державні / ЄБРР гарантії
Комісія	0–1,5%	Відсутня	Відсутня або 0,5%
Додаткові переваги	Індивідуальний графік, можливість відстрочки застави	Швидке рішення (до 2 годин), сертифіковане обладнання, монтаж	Кешбек до 15% від ЄБРР, можливість без застави

*Сформовано на основі [51;52;53]

Усі три варіанти кредитування мають свої переваги й підходять для фінансування сонячних електростанцій. Ощадбанк пропонує найбільший строк кредитування до 10 років та можливість гнучкого графіка погашення. Укргазбанк вирізняється мінімальним авансом від 10%, спрощеною процедурою без застави

до 1 млн грн. Партнерська програма з Altesco найкращий варіант для масштабних проєктів: ставка 1% у зонах бойових дій. Кредит до 150 млн грн та можливість кешбеку до 15% від ЄБРР забезпечують найнижчі витрати на обслуговування кредиту.

Отже, програма через Altesco є найвигіднішою з точки зору ставок, умов повернення та можливостей компенсації, особливо якщо підприємство перебуває в зоні підвищеного воєнного ризику. Це дозволить швидше досягти енергонезалежності та підвищити фінансову стійкість підприємства.

Обслуговування позики, а саме: виплата процентних платежів та сплата основної суми боргу, проводиться за схемою амортизаційного графіка щорічними внесками грошових засобів протягом 10 років.

Сума ануїтетних внесків на обслуговування кредитну визначається за формулою:

$$A = \frac{\sum КП}{a_{in}}, \quad (3.1)$$

де A – рівновеликий ануїтетний платіж на обслуговування кредиту;

$\sum КП$ – сума позики на реалізацію інвестиційного проєкту;

a_{in} – коефіцієнт приведення ануїтетних платежів до умов поточного часу.

Для умов прикладу коефіцієнт приведення ануїтету має вигляд:

$$a_{in} \dots 7\%, 10 n, \quad (3.2)$$

де 7% – річна процентна ставка за кредит ;

$n = 10$ – кількість річних платежів.

За даними фінансової таблиці визначаємо величину коефіцієнта приведення ануїтету:

$$a_{in, 7\%, 10n} = 7,0236 \quad (3.3)$$

За таких умов ануїтетний платіж на обслуговування позики буде складати

$$A = \frac{23728100}{7,0236} = 3378338,74 \text{ грн.}$$

Амортизаційний графік обслуговування кредитної позики для придбання

обладнання на реалізацію інвестиційного проекту, наведено в таблиці.

Таблиця 3.10

Амортизаційний графік обслуговування кредитної позики, грн.

Рік	Залишок на початок, грн	Ануїтетний платіж, грн	Проценти, грн	Погашення тіла, грн	Залишок на кінець, грн
1	2	3	4	5	6
1	23 728 100,00	3 378 338,74	1 660 967,00	1 717 371,74	22 010 728,26
2	22 010 728,26	3 378 338,74	1 540 750,98	1 837 587,76	20 173 140,50
3	20 173 140,50	3 378 338,74	1 412 119,83	1 966 218,91	18 206 921,59
4	18 206 921,59	3 378 338,74	1 274 484,51	2 103 854,23	16 103 067,36
5	16 103 067,36	3 378 338,74	1 127 215,46	2 251 124,74	13 851 943,34
6	13 851 943,34	3 378 338,74	969 636,03	2 408 702,71	11 443 240,63
7	11 443 240,63	3 378 338,74	801 026,84	2 577 311,90	8 865 928,74
8	8 865 928,74	3 378 338,74	620 615,01	2 757 723,73	6 108 205,01
9	6 108 205,01	3 378 338,74	427 574,35	2 950 764,38	3 157 440,62
10	3 157 440,62	3 378 338,74	221 020,84	3 157 439,90	0,00
Всього		33 783 387,40	10 055 410,85	23 728 100,00	

Отже, загальні обсяги капітальних вкладень на впровадження інвестиційно-інноваційного проекту складають 454762100 грн. Фінансування капіталовкладень здійснюватиметься у такій пропорції: 50 % за рахунок власного капіталу, і 50 % – за рахунок позикового капіталу. Основна сума кредиту на 10 років становитиме 23728100 грн., погашення кредиту здійснюється щорічно. Річна процентна ставка за користування кредитом складатиме 7 %. За рахунок процентів передплата за користування кредитом за рік становитиме 10 055 410,11 грн грн., або 29 %, що не є занадто фінансово обтяжливим для ТОВ «Астарта-Київ».

Фінансово-економічний розвиток характеризується підвищення рівня основної операційної діяльності, підвищення рівня рентабельності, зростання вартості активів, зменшення рівня витрат, що супроводжується зростанням прибутковості. Для їхнього визначення необхідно попередньо здійснити прогнозні розрахунки очікуваних значень чистого грошового потоку в постінвестиційний період діяльності підприємства (табл. 3.11).

Кінцевим наслідком упровадження інвестиційно-інноваційного проекту є підвищення рівня фінансової ефективності основної операційної діяльності суб'єкта підприємництва.

Таблиця 3.11

Прогнозні значення показників чистого грошового потоку підприємства в постінвестиційний період його діяльності, тис. грн.

Роки	Інвестиційні витрати	Звичайний чистий грошовий потік	Ставка дисконтування	Коефіцієнт дисконтування	Дисконтований чистий грошовий потік	Кумулятивний дисконтований грошовий потік (NPV-прогрес)
1 рік	-47456,20	10890,00	0,08	0,93	10084,14	-36566,20
2 рік		11216,70	0,08	0,86	9612,71	-25349,50
3 рік		11777,54	0,09	0,77	9092,26	-13571,97
4 рік		13073,06	0,09	0,71	9255,73	-498,90
5 рік		14249,64	0,10	0,62	8849,03	13750,74
6 рік		15389,61	0,10	0,56	8679,74	29140,35
7 рік		16620,78	0,11	0,51	8459,98	45761,13
8 рік		18116,65	0,11	0,46	8315,54	63877,78
9 рік		19747,15	0,11	0,41	8175,32	83624,93
10 рік		21524,39	0,11	0,37	8028,60	105149,32

Запропонований інвестиційний проєкт є економічно доцільним та ефективним. Обсяг первинних інвестицій становить 47456,20 тис. грн, і, згідно з розрахунками, ці вкладення повністю окупаються протягом п'яти років. Саме в 5-му році кумулятивний дисконтований грошовий потік вперше досягає позитивного значення.

Важливим показником ефективності є чиста приведена вартість (NPV), яка демонструє загальний економічний ефект від реалізації проєкту. У даному випадку, NPV становить 5 880 026,41 грн, що вказує на перевищення суми дисконтованих грошових надходжень над початковими витратами.

Додатковим індикатором доцільності інвестицій є індекс прибутковості (PI), який визначається як відношення суми дисконтованих грошових потоків до обсягу початкових інвестицій. У проєкті цей показник дорівнює 2,24, що означає: на кожен вкладений гривню очікується отримання 2,24 грн доходу.

Ще одним важливим критерієм є внутрішня норма рентабельності (IRR) – це ставка дисконту, за якої NPV дорівнює нулю. У цьому проєкті IRR оцінено приблизно на рівні 16,5%, що істотно перевищує базову ставку дисконтування (7–11%).

Доцільно буде порівняти прогностні показники операційної діяльності підприємства через декілька років реалізації інвестиційного проекту.

Таблиця 3.12

Динаміка фінансових показників операційної діяльності підприємства
ТОВ «Астарта-Київ»

№ з/п	Найменування показників	База (2024), млн. грн	План-прогноз (2027), млн. грн	Абсолютне відхилення, млн. грн	Відносне відхилення, %
1	Сумарні операційні доходи	1 029,73	1 355,30	325,57	31,62 %
2	Змінні витрати	511,87	680,09	168,22	32,87 %
3	Маржинальний дохід	517,85	675,2	157,35	30,39 %
4	Постійні витрати	378,07	491,30	113,23	29,95 %
5	Операційний прибуток	173,20	183,91	44,12	31,56 %
6	Податки з прибутку (20 %)	25,71	36,78	8,82	31,56 %
7	Чистий прибуток	147,49	147,12	35,29	31,56 %
8	Амортизаційні відрахування	229,27	287,39	58,12	25,35 %
9	Операційний грошовий потік підприємства (Cash-flow)	341,10	434,52	93,42	27,39 %
10	Операційний важіль підприємства	3,71	3,67	-0,04	-1,08 %
11	Поріг рентабельності діяльності підприємства	751,71	985,69	233,98	31,12 %
12	Запас фінансової стійкості, %	7,37	8,27	0,9	12,21 %

На основі таблиці 3.13 спостерігається позитивна динаміка основних фінансових показників підприємства у 2027 році порівняно з базовим 2024 роком. Сумарні операційні доходи зросли на 31,62 %, що супроводжується пропорційним зростанням маржинального доходу, чистого прибутку та операційного грошового потоку.

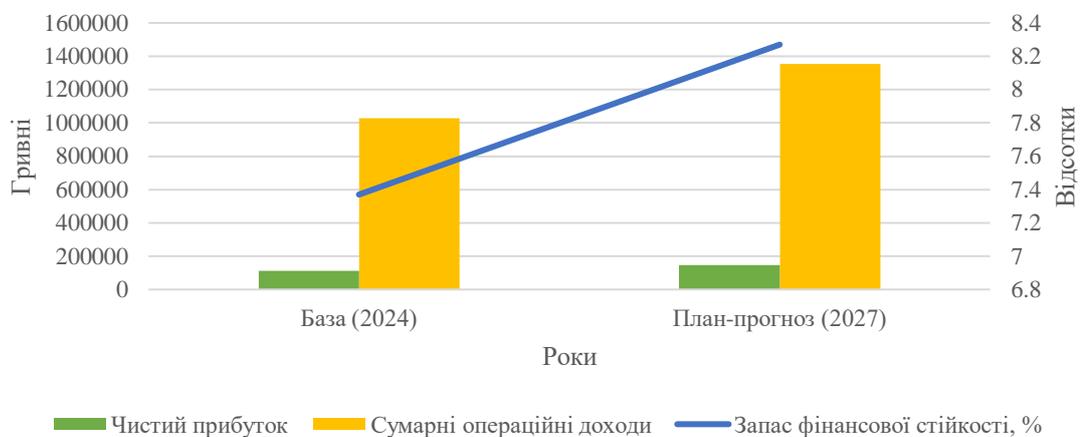


Рис.3.4. Прогнозна динаміка показників операційної діяльності підприємства ТОВ «Астарта-Київ» за 2024-2027 роки

Незначне зменшення операційного важеля свідчить про стабілізацію структури витрат, тоді як збільшення порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості підтверджує покращення фінансової незалежності підприємства та його здатності протистояти ризикам. Отже, прогнозовані показники демонструють ефективність реалізації інвестиційного плану.

Таблиця 3.13

Оцінка ефективності інвестиційного проєкту ТОВ «Астарта-Київ»

№	Назва показника	Формула	Результат
1	Тривалість дисконтованого періоду окупності	Рік, у якому кумулятивний дисконтований потік стає ≥ 0	5 рік
2	Чиста приведена вартість (NPV)	$\sum(\text{Дисконтований грошовий потік}) - \text{Інвестиції}$	105 149,57 грн
3	Індекс прибутковості (PI)	$PI = \sum(\text{Дисконтований потік}) / \text{Інвестиційні витрати}$	2,22
4	Внутрішня норма рентабельності (IRR)	Ставка r , за якої $NPV = 0$	22%

В умовах сучасної економічної нестабільності, удосконалення фінансових механізмів управління ризиками є критично важливим для забезпечення стабільності та сталого розвитку стратегічно важливих підприємств. Страхування визнається одним з найефективніших методів мінімізації фінансових ризиків. Воно забезпечує компенсацію втрат у разі настання страхових випадків, спричинених різноманітними подіями – від пошкодження майна до професійної відповідальності та неповернення кредитів. Аналіз ринку страхових послуг України показав, що такі компанії, як «УНІКА», «Оранта» та «ТАС», пропонують широкий спектр програм ризикового страхування для бізнесу, адаптуючи тарифи та умови до специфіки підприємств.

Проєкт впровадження сонячної електростанції на елеваторних потужностях ТОВ «Астарта-Київ» є стратегічно важливим та економічно обґрунтованим кроком до забезпечення енергетичної незалежності та зниження операційних витрат підприємства. Сонячні панелі, що мають термін служби 25-30 років та тривалі гарантії від виробників, є надійним джерелом енергії, що не

потребує значного обслуговування, працює безшумно та може гнучко розміщуватися на дахах або прилеглих територіях елеваторів.

На основі детального техніко-економічного обґрунтування було встановлено, що для повного покриття річного споживання електроенергії елеватором (близько 1,3 ГВт·год) необхідна сонячна електростанція потужністю не менше 1250 кВтпк, що передбачає встановлення орієнтовно 2300 сонячних модулів потужністю 550 Вт. Загальна вартість проєкту «під ключ» оцінюється в 47 456 200 грн.

Фінансування проєкту планується здійснити за рахунок власного капіталу підприємства (50%) та позикового капіталу (50%). Прогнозні фінансові показники операційної діяльності підприємства свідчать про позитивну динаміку після реалізації проєкту: очікується значне зростання сумарних операційних доходів, маржинального доходу, чистого прибутку та операційного грошового потоку. Збільшення порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості посилить фінансову незалежність та здатність підприємства протистояти ризикам.

Інвестиційний проєкт є економічно ефективним, оскільки його термін окупності становить 6 років, а чиста приведена вартість (NPV) досягає 5 880 026,41 грн, демонструючи значне перевищення дисконтованих грошових надходжень над початковими інвестиціями. Крім того, індекс прибутковості (PI) складає 2,24, що свідчить про високу віддачу (2,24 грн доходу на кожен вкладений гривню), а внутрішня норма рентабельності (IRR) на рівні 16,5% значно перевищує базову ставку дисконтування, підтверджуючи високу привабливість цієї інвестиції.

Таким чином, впровадження сонячної електростанції на елеваторі ТОВ «Астарта-Київ» дозволить не лише забезпечити стабільне енергопостачання та знизити витрати на електроенергію, а й значно покращити загальну фінансову стійкість та конкурентоспроможність підприємства на ринку. Цей проєкт є вдалим прикладом використання «зелених» технологій для досягнення довгострокових економічних переваг.

ВИСНОВКИ

Фінансова діяльність підприємств невід'ємно пов'язана з численними ризиками, які впливають на ефективність господарювання та фінансову стабільність. Ризики у фінансовій сфері є невід'ємною частиною будь-якої господарської діяльності, оскільки підприємства постійно приймають рішення, пов'язані з потенційними втратами та недоотриманням доходів.

Фінансовий ризик у найширшому розумінні – це усвідомлена ймовірність виникнення несприятливих подій, що можуть призвести до втрат прибутку, фінансових ресурсів або майна. Однак, доцільно розглядати фінансовий ризик як ймовірність виникнення фінансових втрат або недоотримання доходів, що виникає в процесі взаємодії підприємства з фінансовими установами та ринками. Основними причинами є інфляційні чинники, підвищення облікових ставок, коливання валютних курсів, зниження ринкової вартості цінних паперів та інші дестабілізаційні процеси у фінансовій системі.

Фінансові ризики є взаємопов'язаними, і виникнення одного ризику на підприємстві може спричинити появу інших. Вони класифікуються за джерелами виникнення, за об'єктом оцінювання, за можливістю страхування, за сукупністю фінансових інструментів, за видами, за характером прояву в часі, рівнем ймовірності реалізації, можливістю передбачення, фінансовими наслідками та рівнем фінансових втрат.

Управління фінансовими ризиками підприємства є системним процесом, що включає розробку та реалізацію ризикових фінансових рішень, що забезпечують всебічну оцінку різних видів фінансових ризиків та нейтралізацію їх можливих негативних наслідків. Методи оцінки фінансових ризиків є ключовим інструментом для виявлення, аналізу та прогнозування потенційних загроз. Вони поділяються на якісні та кількісні.

Якісні методи (експертних оцінок, "мозкового штурму", SWOT-аналіз, сценарний аналіз, інтерв'ювання, контрольні списки ризиків) базуються на

експертних думках та логічному аналізі, застосовуються переважно на початкових етапах або за браком кількісної інформації. Вони дозволяють отримати комплексне уявлення про ризики, але мають обмежену кількісну точність та суб'єктивність.

Кількісні методи (статистичний, експертних оцінок, аналогій, комбінований, рейтингового оцінювання, аналітичних номограм) забезпечують об'єктивний аналіз потенційних втрат на основі статистичних і математичних підходів. Вони дозволяють вимірювати рівень ризику та прогнозувати його вплив, сприяючи прийняттю обґрунтованих фінансових рішень.

Оцінка фінансового ризику також здійснюється за напрямками діяльності підприємства: операційною, інвестиційною та фінансовою. Кожен вид діяльності має свою специфіку ризиків, джерела їх виникнення та відповідні методи оцінки.

Для ефективного функціонування та досягнення стратегічних цілей необхідно застосовувати дієві фінансові інструменти управління ризиками. Це набір методів, інструментів і фінансових механізмів, які підприємство застосовує для виявлення, оцінки, зменшення або усунення негативного впливу ризиків на фінансово-економічні результати своєї діяльності. Серед ключових інструментів мінімізації ризиків виділяють: форвардні контракти, опціони, свопи, страхування та деривативи на товарні ринки. Застосування фінансових інструментів дозволяє підприємствам ефективно мінімізувати потенційні втрати, підвищити прогнозованість фінансових потоків та зберегти свою діяльність в умовах підвищеної нестабільності.

Стратегічно важливі підприємства визначено як суб'єкти господарювання державного сектору економіки. Їхня класифікація охоплює такі галузі: паливно-енергетичний комплекс, транспорт і логістика, добувна промисловість, оборонно-промисловий комплекс, аграрний сектор і продовольство, наука та інновації, зв'язок і телекомунікації, а також картографічна, геодезична та гідрометеорологічна діяльність. Крім того, ці підприємства класифікуються за характером зайнятості та за характером виробництва.

Аналіз діяльності стратегічно важливих підприємств у період 2021–2023 років виявив вплив повномасштабної війни. Загальна кількість таких підприємств скоротилася у 2022 році, але частково відновилася у 2023 році. Найбільшу питому вагу серед них становить галузь науки та інновацій. Динаміка обсягів виробленої та реалізованої продукції показала помітний спад у 2022 році, за яким послідувало відновлення у 2023 році в більшості галузей, що свідчить про адаптацію економіки до воєнних умов. Спостерігається загальне скорочення чисельності зайнятих працівників у стратегічно важливих галузях.

Проведений SWOT-аналіз підтвердив значний потенціал розвитку українських стратегічних підприємств, зумовлений потужною ресурсною базою, високим рівнем кваліфікації кадрів та експортною орієнтованістю. Водночас, існують значні слабкі сторони, такі як застаріла інфраструктура, обмежений доступ до інвестицій та технологічна відсталість. Основними загрозами залишаються військова агресія, економічна нестабільність, регуляторні зміни та кіберризиками.

Діагностика банкрутства та оцінка ризику економічної нестабільності на прикладі ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК», АТ «Полтаваобленерго» та ТОВ «Астарта-Київ» виявила розбіжності у фінансовій динаміці. АТ «Полтаваобленерго» продемонструвало зростання активів та власного капіталу, підтверджуючи фінансову стійкість. ТОВ «Астарта-Київ» показало значне зростання оборотних активів та поточних зобов'язань, що вказує на агресивну зміну фінансової моделі. ТОВ «Телерадіокомпанія «ГОК» зіткнулося зі зниженням доходів і погіршенням фінансових результатів, що свідчить про виклики в умовах обмеженого ринку. Загалом, енергетичні компанії зберегли кращу фінансову рівновагу порівняно з аграрними, які активніше ризикували в умовах воєнної економіки.

Удосконалення фінансових механізмів управління ризиками є критично важливим для забезпечення стабільності та сталого розвитку стратегічно важливих підприємств. Страхування визнається одним з найефективніших методів мінімізації фінансових ризиків. Воно забезпечує компенсацію втрат у

разі настання страхових випадків, спричинених різноманітними подіями – від пошкодження майна до професійної відповідальності та неповернення кредитів. Аналіз ринку страхових послуг України показав, що такі компанії, як «УНІКА», «Оранта» та «ТАС», пропонують широкий спектр програм ризикового страхування для бізнесу, адаптуючи тарифи та умови до специфіки підприємств.

Поряд зі страхуванням, ефективним інструментом є переведення ризиків, що передбачає делегування частини або всього ризику третім особам на договірних умовах. Цей механізм не зменшує ймовірності настання ризикових подій, але дозволяє перерозподілити відповідальність та пом'якшити фінансові наслідки. Незважаючи на певні обмеження переведення ризиків підвищує фінансову стійкість підприємства.

Планування інвестиційного розвитку розглядається як інструмент довгострокового зниження фінансових ризиків, особливо для стратегічно важливих підприємств. Стратегічне інвестиційне планування, зокрема модернізація виробничих потужностей через впровадження альтернативних джерел енергії, дозволяє не лише оновити матеріально-технічну базу, а й забезпечити економічну ефективність, знижуючи собівартість продукції та зменшуючи залежність від дорожчих традиційних енергоносіїв.

На прикладі ТОВ «Астарта-Київ» доведено економічну доцільність модернізації елеваторних потужностей та переходу на сонячну енергетику, незважаючи на високу енергоємність та значні початкові витрати, що підтверджено SWOT-аналізом. Інвестиції у сонячні панелі (1250 кВтпк) дозволяють повністю компенсувати річне споживання електроенергії елеватором, а залучення 50% позикового капіталу є фінансово обґрунтованим. Період окупності інвестиційних витрат з урахуванням дисконту складає 5 років, що є прийнятним для довгострокових енергетичних проєктів.

Загалом, комплексне використання страхування, переведення ризиків та стратегічного інвестиційного планування з акцентом на енергоефективність та відновлювані джерела енергії дає змогу сформувати надійну систему управління ризиками, як найбільш доступні та легкі у використанні інструменти.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Лактіонова О.А. Управління фінансовими ризиками. Вінниця : ДонНУ імені Василя Стуса, 2020. 256 с. URL: https://r.donnu.edu.ua/bitstream/123456789/1460/1/Навч%20посібник%20УФР%20.27_10_2020.pdf
2. Томашук І. В., Томашук І. О. Управління фінансовими ризиками підприємства як складова забезпечення сталого функціонування суб'єкта економіки. *Економіка та суспільство*. 2022. № 39. С. 64-71. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-39-64>
3. Юдіна С. В., Мондрієвський С. А. Системний підхід до оцінки фінансових ризиків під час стратегічного управління. *Економіка та суспільство*. 2024. № 67. С. 54-59. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4712/4653>
4. Кондрат О. Б. Інноваційні фінансові інструменти в системі розвитку підприємств. *Український журнал прикладної економіки та техніки*. 2024. Т. 9, № 1. С. 339–344. URL: <https://doi.org/10.36887/2415-8453-2024-1-57>.
5. Пожар Є.П. Аналіз фінансових ризиків та методи їх нейтралізації на підприємстві. *Інфраструктура ринку*. 2020. Вип. 43. С. 387–391.
6. Бездітко О. Є. Управління фінансовими ризиками підприємства. *Таврійський науковий вісник. Серія: Економіка*. 2020. Вип. 3. С. 43- 49.
7. Інтеграція освіти, науки і бізнесу : монографія. Том 13 / за ред. А. В. Череп. Запоріжжя : Запорізький національний університет, 2024. 206 с.
8. Котвицька Н. М., Гривківська О. В., Овсієнко Н. В. Мінімізація ризиків господарської діяльності в контексті стратегії управління підприємствами аграрного сектора. *Розвиток міста*. 2024. № 4–5. URL: <https://doi.org/10.32782/city-development.2024.4-5>.
9. Перерва І.О., Єдинак В.Ю. Стратегічне управління підприємством як основний інструмент в руках сучасного керівника. *Innovation and*

- Sustainability*. 2022. № 3. URL: <http://212.1.86.13/jspui/bitstream/123456789/5152/1/document.pdf>
10. Пожар Є. П. Аналіз фінансових ризиків та методи їх нейтралізації на підприємстві. *Інфраструктура ринку*. 2020. Вип. 43. С. 387-391. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ifrcetr_2020_43_72.
 11. Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення залучення інвестицій та запровадження нових фінансових інструментів : Закон України від 19.06.2020 р.
 12. Ананьєва Ю. В. Фінансові інструменти для ефективного управління ризиками в умовах глобалізації. *Науковий погляд: економіка та управління*. 2023. Вип. 3. С. 157-161.
 13. Жаворонок А. В., Марич А. В. Управління фінансовими ризиками як складова фінансової безпеки підприємств. 2020.
 14. Горай О. Моделювання фінансових ризиків підприємства. 2023.
 15. Старинець О. Г. Фінансові ризики в діяльності сільськогосподарських підприємств. 2020.
 16. Донець Л. І. До питання економічної природи та класифікації фінансових ризиків підприємства. Усі матеріали подаються в авторській редакції. 2021. № 40.
 17. Шевченко Я. О. Аналіз фінансових ризиків на підприємстві. 2024.
 18. Бездітко О. Є. Управління фінансовими ризиками підприємства. *Таврійський науковий вісник. Серія: економіка*. 2020. Вип. 3. С. 43-49.
 19. Лазик І. І., Бондаренко Л. П. Теоретико-методологічні аспекти управління фінансовими ризиками підприємства. *Галицький економічний вісник*. 2023. Вип. 82, № 3. С. 62-70.
 20. Мельничук О. О. Методичні підходи до оцінки фінансових ризиків аграрного сектору. *Економіка АПК*. 2021. Т. 28, № 9. С. 102-112.
 21. Нечепуренко А. Особливості управління фінансовими ризиками підприємства в умовах трансформаційних змін. *Економічний вісник університету*. 2023. № 56. С. 200-206.

22. Бутенко В., Байдацький М. Теоретичні основи формування системи управління ризиками на підприємстві. *Економіка та суспільство*. 2023. № 50.
23. Кущик Анатолій Петрович. Управління ризиками. 2024.
24. Драченко А. І. Теоретичні засади управління фінансовими ризиками підприємства. Донецький національний технічний університет. Покровськ: ДВНЗ «ДонНТУ», 2021. 378 с.
25. Лідовська В. В. Інструментарій мінімізації фінансових ризиків на підприємствах готельного бізнесу.
26. Про визначення критеріїв віднесення об'єктів державної власності до таких, що мають стратегічне значення для економіки і безпеки держави : Постанова Кабінету Міністрів України від 03.11.2010 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/999-2010-%D0%BF#Text> (дата звернення: 29.05.2025).
27. Манцуров І., Рудченко О., Новіков В. Феномен стратегічно важливих підприємств в Україні. *Економіка державного сектору*. 2017. № 3.
28. Астарта-Холдинг. Річний звіт за 2024 рік. URL: <https://astartaholding.com/wp-content/uploads/2025/04/2024-annual-report.pdf> (дата звернення: 06.06.2025).
29. Астарта-Холдинг. Офіційний вебсайт. URL: <https://astartaholding.com/> (дата звернення: 06.06.2025).
30. Бондаренко Є. К. Сутність страхування фінансових ризиків та його особливості в Україні. Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія: *Економічні науки*. 2016. Вип. 18, ч. 1. С. 150-153.
31. АТ «Полтаваобленерго». Офіційний вебсайт. URL: <https://www.poe.pl.ua/> (дата звернення: 09.06.2025).
32. ТОВ «Телерадіокомпанія „ГОК“». Офіційний сайт. URL: <https://www.gok.ua/> (дата звернення: 09.06.2025).
33. Про страхування : Закон України від 18.11.2021 № 1909-IX (редакція станом на 01.01.2025). База даних «Законодавство України». Верховна Рада

- України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/1909-20> (дата звернення: 10.06.2025).
34. Державна служба статистики України. Кількість діючих підприємств за видами економічної діяльності у розрізі регіонів (2014–2023). URL: <https://www.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 10.06.2025).
35. Державна служба статистики України. Обсяг реалізованої продукції (товарів, послуг) підприємств за видами економічної діяльності у розрізі регіонів (2014–2023). URL: <https://www.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 10.06.2025).
36. Державна служба статистики України. Обсяг виробленої продукції (товарів, послуг) підприємств за видами економічної діяльності у розрізі регіонів (2014–2023). URL: <https://www.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 10.06.2025).
37. Журавка О. С., Бухтіарова А. Г., Пахненко О. М. Страхування : навчальний посібник. Суми : Сумський державний університет, 2020. 350 с.
38. Страхова компанія «ТАС». Офіційний сайт. URL: <https://sgtas.ua/> (дата звернення: 11.06.2025).
39. Страхова компанія «Оранта». Офіційний сайт. URL: <https://oranta.ua/> (дата звернення: 11.06.2025).
40. Страхова компанія «Уніка». Офіційний сайт. URL: <https://unika.ua/> (дата звернення: 11.06.2025).
41. Кармінська-Белоброва М. В., Ігнатова Є. М. Управління ризиками у підприємстві : навчальний посібник. Харків: Слово, 2014. 169 с.
42. Пронь Л. Практичні заходи щодо покращення стратегічного планування інвестиційним розвитком регіону. *Věda a perspektivy*. 2023. № 5(24). С. 194–207.
43. Довженко В.А., Свиридов О.І. Управління інвестиційною діяльністю в плануванні соціально-економічного розвитку регіону. Фінансові інструменти регіонального розвитку : матеріали Всеукр. наук.-практ. інтернет-конф. Житомир: Поліський університет, 2021.

44. Романюк С.А. Теорія та практика стратегічного управління. Київ: НАДУ, 2019.
45. Єрмак А. П. Теоретичні основи стратегічного планування інвестиційної діяльності. Проблеми сучасних трансформацій. Серія: право, публічне управління та адміністрування. 2023. № 10.
46. Тарифи на передачу електроенергії для побутових споживачів. Міністерство фінансів України. URL: <https://index.minfin.com.ua/ua/tariff/electric/prom/> (дата звернення: 12.06.2025).
47. Тарифи на природний газ для побутових споживачів. Міністерство фінансів України. URL: <https://index.minfin.com.ua/ua/tariff/gas/prom/> (дата звернення: 12.06.2025).
48. Стрельцов О. А., Шкарупа А. О. Аналіз особливостей сонячних батарей. *Automation and development of electronic devices*. 2022. С. 89-94.
49. Solar Statum Group. Офіційний вебсайт компанії. URL: <https://solarstatumgroup.com.ua/> (дата звернення: 12.06.2025).
50. Офіційний курс гривні щодо іноземних валют на дату 12.06.2025. Національний банк України. URL: <https://bank.gov.ua/ua/markets/exchangerates> (дата звернення: 12.06.2025).
51. Кредити на сонячні електростанції для підприємств. Altesco. URL: <https://altesco.in.ua/ua/kredyty-na-soniachni-elektrostantsii-dlia-pidprijemstv> (дата звернення: 13.06.2025).
52. Енергонезалежність бізнесу. Ощадбанк. URL: <https://www.oschadbank.ua/msb/credit/energonezaleznist-biznesu> (дата звернення: 13.06.2025).
53. Умови кредитування на сонячні електростанції для підприємств. Укргазбанк. URL: https://www.ukrgasbank.com/ses_yasno/ (дата звернення: 13.06.2025).
54. Методичні вказівки до курсової роботи з дисципліни «Фінансова діяльність суб'єктів підприємництва» для студентів спеціальності 072

- «Фінанси, банківська справа та страхування» усіх форм навчання. Полтава: НУ «Полтавська політехніка ім.Ю.Кондратюка», 2020. 36 с.
- 55.Таран О.М. Стратегічне управління. навч. посіб. Харків: ХНАУ, 2020. 345 с.
- 56.Степанова А. Інвестування в схемах і таблицях. підручник. Київ: Київ, нац. ун-т ім. Тараса Шевченка, 2020. 103 с.
- 57.Гуторов О.І., Крамаренко К.М. Інвестиційний менеджмент. навч. посіб. Харків. ХНАУ, 2021. 270 с.
- 58.Інвестування. Методичні рекомендації до самостійної роботи для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» першого (бакалаврського) рівня I уклад. І. І. Алексеенко, О. П. Полтініна. Харків. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2021. 51 с.
- 59.Лещук Г.В. Систематизація підходів до оцінювання інвестиційної привабливості регіону. Науковий вісник Ужгородського національного університету 2020. №29. С. 93 - 97.
- 60.Управління стратегічним розвитком підприємства. Д. М. Демченко. Ефективна економіка. №1 2017. Журнал «Ефективна економіка» - наукове фахове видання з питань економіки. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=5388> (дата звернення:12.06.2025).
- 61.Скоробогатова, Н. Є. Інвестування. навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни. Київ. КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2022. 147 с. URL: 102 <https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/47347/5/Investyvannia.pdf> (дата звернення: 12.06.2025).
- 62.Свистун Л.А., Головня Н.С. Фінансові інструменти мінімізації ризиків стратегічно важливих підприємств України. *Економічна безпека: держава, регіон, підприємство*: Матеріали ІХ Міжнародної науково-практичної конференції, 15 трав. 2025 р. Полтава: НУПП, 2025. С. 99-102.

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

Характеристика моделей діагностики банкрутства

1. Модель Е. Альтмана

$$Z = 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + 1,0 \times K5 \quad (\text{A.1})$$

де $K1$ – власні оборотні активи / валюта балансу;

$K2$ – нерозподілений прибуток / валюта балансу;

$K3$ – прибуток до сплати відсотків і податків / валюта балансу;

$K4$ – власний капітал (ринкова оцінка)/позиковий капітал;

$K5$ – виручка від реалізації (чиста) /валюта балансу.

Якщо:

$Z < 1,8$ – вірогідність банкрутства досить висока;

$1,8 < Z < 2,7$ – вірогідність банкрутства середня;

$2,7 < Z < 2,9$ – банкрутство можливе, але за певних обставин;

$Z > 3,0$ – вірогідність банкрутства досить незначна.

2. Модель Спрінгейта

$$Z = 1,03 \times K1 + 3,07 \times K2 + 0,66 \times K3 + 0,4 \times K4, \quad (\text{A.2})$$

де $K1$ – власні оборотні активи / валюта балансу;

$K2$ – прибуток до сплати податків та процентів / валюта балансу;

$K3$ – прибуток до сплати податків / поточні зобов'язання;

$K4$ – виручка від реалізації / валюта балансу.

Якщо Z -показник $< 0,862$, то підприємство є потенційним банкрутом.

3. Метод рейтингової оцінки фінансового стану підприємства, Р.С.

Сайфулін та Г.Г. Кадиков запропонували використовувати для експресоцінки фінансового стану підприємства рейтингове число

$$R = 2 \times Kз + 0,1 \times Kпл + 0,08 \times Ki + 0,45 \times Km + Kрвк, \quad (\text{A.3})$$

де $Kз$ – коефіцієнт забезпеченості власними коштами;

Кпл – коефіцієнт поточної ліквідності;

Ки – інтенсивність обігу авансованого капіталу, яка характеризує обсяг реалізованої продукції, що приходить на 1 у. о. коштів, вкладених у діяльність підприємства;

Км – коефіцієнт менеджменту, який характеризується відношенням прибутку від реалізації до величини виручки від реалізації;

Крвк – рентабельність власного капіталу (відношення балансового прибутку до власного капіталу).

Якщо рейтингове число й для підприємства є більшим за 1, то підприємство перебуває у задовільному стані, якщо менше за 1 – у незадовільному.

ДОДАТОК Б

Таблиця Б.1

Динаміка обсягу виробленої продукції стратегічно важливих галузей України у 2021–2023 роках

Галузь	2021		2022		2023		Відхилення, +/-	Темп приросту 2024/2022
	Тис. грн	%	Тис. грн	%	Тис. грн	%		
Паливно-енергетичний комплекс (ПЕК)	16432240,20	0,86	12605087,90	0,67	14892066,76	0,69	-1540173,44	90,63
Транспорт і логістика	344152586,30	17,96	332459193,48	17,63	407396151,89	19,00	63243565,59	118,38
Добувна промисловість	3952057,77	0,21	2947022,87	0,16	3347828,96	0,16	-604228,81	84,71
Оборонно-промисловий комплекс	16432240,20	0,86	13976474,78	0,74	16392817,67	0,76	-39422,53	99,76
Аграрний сектор і продовольча безпека	257715767,23	13,45	192665267,21	10,22	243987465,86	11,38	-13728301,37	94,67
Наука і інновації	969710175,01	50,62	1023229682,02	54,26	1083657602,09	50,54	113947427,08	111,75
Зв'язок і телекомунікації	215352481,31	11,24	225870336,73	11,98	276484495,26	12,89	61132013,95	128,39
Картографія, гідрометеорологія, геодезія	92099124,06	4,81	82195677,38	4,36	98183742,47	4,58	6084618,41	106,61
Разом по галузях	1915846672,09	100,00	1885948742,36	100,00	2144342170,96	100,00	228495498,87	111,93
Всього по Україні (враховуючи інші сектори)	8570511059,60	22,35	7642534824,70	24,68	8884791736,40	24,13	314280676,80	103,67

Джерело: Сформовано на основі [36]

Таблиця Б.2

Динаміка обсягу реалізованої продукції стратегічно важливих галузей України у 2021–2023 роках

Галузь	2021		2022		2023		Відхилення, +/-	Темп приросту 2024/2022
	Тис.грн	%	Тис. грн	%	Тис. грн	%		
Паливно-енергетичний комплекс (ПЕК)	26107476,60	0,86	18197125,18	0,67	22554621,69	0,69	-3552854,91	86,39
Транспорт і логістика	546788233,53	17,96	479949176,51	17,63	617017519,05	19,00	70229285,52	112,84
Добувна промисловість	6279013,36	0,21	4254420,47	0,16	5070418,83	0,16	-1208594,53	80,75
Оборонно-промисловий комплекс	26107476,60	0,86	20176905,00	0,74	24827568,07	0,76	-1279908,53	95,10
Аграрний сектор і продовольча безпека	409457765,91	13,45	278138003,56	10,22	369528627,52	11,38	-39929138,39	90,25
Наука і інновації	1540671593,74	50,62	1477168485,35	54,26	1641242122,79	50,54	100570529,05	106,53
Зв'язок і телекомунікації	342151149,02	11,24	326073949,04	11,98	418746658,58	12,89	76595509,56	122,39
Картографія, гідрометеорологія, геодезія	146326714,84	4,81	118660420,42	4,36	148703145,35	4,58	2376430,52	101,62
Разом по галузях	3043889423,59	100,00	2722618485,52	100,00	3247690681,89	100,00	203801258,30	106,70
Всього по Україні (враховуючи інші сектори)	13616793216,90	22,35	11033018089,30	24,68	13456367049,80	24,13	-160426167,10	98,82

Джерело: Сформовано на основі [35]

Таблиця Б.3

Динаміка зайнятих працівників стратегічно важливих галузей України у 2021-2023 роках

Галузь	2021		2022		2023		Відхилення,+/-	Темп зростання, % 2023/2021
	Особи	%	Особи	%	Особи	%		
Паливно-енергетичний комплекс	3 617 370,00	34,23	2 999 304,00	34,20	2 809 152,00	34,09	-808218,00	77,66
Транспорт і логістика	187 217,00	1,77	150 583,00	1,72	149 952,00	1,82	-37265,00	80,10
Добувна промисловість	53 906,00	0,51	46 265,00	0,53	51 563,00	0,63	-2343,00	95,65
Оборонно-промисловий комплекс	2 656 125,00	25,13	2 194 452,00	25,02	2 071 450,00	25,14	-584675,00	77,99
Аграрний сектор і продовольча безпека	3 625 400,00	34,31	3 030 109,00	34,55	2 832 959,00	34,38	-792441,00	78,14
Наука і інновації	325 030,00	3,08	263 825,00	3,01	251 923,00	3,06	-73107,00	77,51
Зв'язок і телекомунікації	51 063,00	0,48	44 618,00	0,51	34 587,00	0,42	-16476,00	67,73
Картографія, гідрометеорологія	51 901,00	0,49	40 615,00	0,46	39 607,00	0,48	-12294,00	76,31
Всього по галузі	10 568 012,00	100,00	8 769 771,00	100,00	8 241 193,00	100,00	-2326819,00	77,98

Джерело: Сформовано на основі [34]

ДОДАТОК В

Фінансова звітність за 2022 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ТЕЛЕРАДІОКОМПАНІЯ
"ГОК"

ПОЛТАВСЬКА ОБЛ., М. ГОРІШНІ ПЛАВНІ, ПРОСП. ГЕРОЇВ ДНІПРА, БУД. 54

(ТОВ "ТЕЛЕРАДІОКОМПАНІЯ "ГОК")

Код за ЄДРПОУ: [24564256](#)

Дата звіту	22.02.2023
Період	2022 рік, 12 міс
Бухгалтер	Ковальська Віра Вікторівна
КАТОТГГ	UA53020030010087471
Кількість працівників	55

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Назва рядка	Код рядка	Актив	
		На початок звітнього періоду, тис. грн	На кінець звітнього періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	162.00	149.00
первісна вартість	1001	397.00	440.00
накопичена амортизація	1002	235.00	291.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	523.00	332.00
Основні засоби	1010	6 622.00	6 845.00
первісна вартість	1011	18 068.00	19 807.00
знос	1012	11 446.00	12 962.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	0.00	
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	7 307.00	7 326.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	524.00	799.00
Виробничі запаси	1101	491.00	763.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	22.00	25.00
Товари	1104	11.00	11.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1 016.00	1 131.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	165.00	217.00
з бюджетом	1135	29.00	
у тому числі з податку на прибуток	1136	29.00	
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	13.00	8.00

Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	986.00	3 530.00
Готівка	1166	3.00	11.00
Рахунки в банках	1167	983.00	3 519.00
Витрати майбутніх періодів	1170	135.00	59.00
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	46.00	67.00
Усього за розділом II	1195	2 914.00	5 811.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	10 221.00	13 137.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітної періоду, тис. грн	На кінець звітної періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 335.00	1 335.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	6 179.00	8 309.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	7 514.00	9 644.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
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	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	923.00	647.00
розрахунками з бюджетом	1620	523.00	978.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	106.00	173.00
розрахунками з оплати праці	1630	408.00	649.00
за одержаними авансами	1635	349.00	331.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	

Поточні забезпечення	1660	378.00	696.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	20.00	19.00
Усього за розділом III	1695	2 707.00	3 493.00
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	10 221.00	13 137.00

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	32 275.00	30 757.00
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	23 714.00	25 372.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	8 561.00	5 385.00
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	1.00	98.00
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	4 313.00	3 742.00
Витрати на збут	2150	1 097.00	997.00
Інші операційні витрати	2180	631.00	598.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	2 521.00	146.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	77.00	10.00
Інші доходи	2240		43.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250		0.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270		51.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00

Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	2 598.00	148.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-468.00	-9.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	2 130.00	139.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	2 130.00	139.00

Фінансова звітність за 2023 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ТЕЛЕРАДІОКОМПАНІЯ
"ГОК"

ПОЛТАВСЬКА ОБЛ., М. ГОРІШНІ ПЛАВНІ, ПРОСП. ГЕРОЇВ ДНІПРА, БУД. 54

(ТОВ "ТЕЛЕРАДІОКОМПАНІЯ "ГОК")

Код за ЄДРПОУ: [24564256](#)

Дата звіту	16.02.2024
Період	2023 рік, 12 міс
Бухгалтер	Ковальська Віра Вікторівна
КАТОТГГ	UA53020030010087471
Кількість працівників	52

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	149.00	110.00
первісна вартість	1001	440.00	470.00
накопичена амортизація	1002	291.00	360.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	332.00	406.00
Основні засоби	1010	6 845.00	6 977.00
первісна вартість	1011	19 807.00	21 534.00
знос	1012	12 962.00	14 557.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі	1030	0.00	
інших підприємств			
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	7 326.00	7 493.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	799.00	968.00
Виробничі запаси	1101	763.00	933.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	25.00	24.00
Товари	1104	11.00	11.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрахування	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1 131.00	1 026.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	217.00	205.00
з бюджетом	1135	0.00	
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	8.00	10.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	3 530.00	3 268.00
Готівка	1166	11.00	4.00

Рахунки в банках	1167	3 519.00	3 264.00
Витрати майбутніх періодів	1170	59.00	57.00
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	67.00	67.00
Усього за розділом II	1195	5 811.00	5 601.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	13 137.00	13 094.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 335.00	1 335.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	8 309.00	8 557.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	9 644.00	9 892.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	0.00	
Відстрочені податкові зобов'язання			
Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	0.00	
Короткострокові кредити банків			
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	647.00	772.00
розрахунками з бюджетом	1620	978.00	569.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	54.00
розрахунками зі страхування	1625	173.00	140.00
розрахунками з оплати праці	1630	649.00	573.00
за одержаними авансами	1635	331.00	333.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	696.00	796.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	19.00	19.00

Усього за розділом III	1695	3 493.00	3 202.00
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	13 137.00	13 094.00

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	30 431.00	32 275.00
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	23 672.00	23 714.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	6 759.00	8 561.00
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	3.00	1.00
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	4 806.00	4 313.00
Витрати на збут	2150	1 086.00	1 097.00
Інші операційні витрати	2180	826.00	631.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	44.00	2 521.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	267.00	77.00
Інші доходи	2240	1.00	0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250		0.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	10.00	0.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	302.00	2 598.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-54.00	-468.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	248.00	2 130.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	248.00	2 130.00

Фінансова звітність за 2024 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ТЕЛЕРАДІОКОМПАНІЯ
"ГОК"

ПОЛТАВСЬКА ОБЛ., М. ГОРІШНІ ПЛАВНІ, ПРОСП. ГЕРОЇВ ДНІПРА, БУД. 54

(ТОВ "ТЕЛЕРАДІОКОМПАНІЯ "ГОК")

Код за ЄДРПОУ: [24564256](#)

Дата звіту	06.02.2025
Період	2024 рік, 12 міс
Бухгалтер	Ковальська Віра Вікторівна
КАТОТГГ	UA53020030010087471
Кількість працівників	42

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	110.00	77.00
первісна вартість	1001	470.00	334.00
накопичена амортизація	1002	360.00	257.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	406.00	388.00
Основні засоби	1010	6 977.00	7 417.00
первісна вартість	1011	21 534.00	22 492.00
знос	1012	14 557.00	15 075.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі	1030	0.00	
інших підприємств			
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	7 493.00	7 882.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	968.00	893.00
Виробничі запаси	1101	933.00	882.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	24.00	
Товари	1104	11.00	11.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1 026.00	1 049.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	205.00	315.00
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	10.00	8.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	3 268.00	1 626.00
Готівка	1166	4.00	3.00
Рахунки в банках	1167	3 264.00	1 623.00

Витрати майбутніх періодів	1170	57.00	50.00
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	67.00	65.00
Усього за розділом II	1195	5 601.00	4 006.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	13 094.00	11 88.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 335.00	1 335.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	8 557.00	7 275.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	9 892.00	8 610.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	0.00	
Відстрочені податкові зобов'язання			
Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	0.00	
Короткострокові кредити банків			
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	772.00	900.00
розрахунками з бюджетом	1620	569.00	590.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	54.00	
розрахунками зі страхування	1625	140.00	115.00
розрахунками з оплати праці	1630	573.00	432.00
за одержаними авансами	1635	333.00	394.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	796.00	807.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	19.00	40.00
Усього за розділом III	1695	3 202.00	3 278.00

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	13 094.00	11 888.00

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	30 061.00	30 431.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестраховання	2012		0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	25 356.00	23 672.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	4 705.00	6 759.00
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	473.00	3.00
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	4 776.00	4 806.00
Витрати на збут	2150	1 173.00	1 086.00
Інші операційні витрати	2180	689.00	826.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190		44.00
збиток	2195	1 460.00	
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	180.00	267.00
Інші доходи	2240		1.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250		0.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	2.00	10.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290		302.00
збиток	2295	1 282.00	
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		-54.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350		248.00
збиток	2355	1 282.00	

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. г
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-1 282.00	248.00

ДОДАТОК Г

Фінансова звітність за 2022 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ ФІРМА "АСТАРТА-КИЇВ"

М. КИЇВ, ВУЛ. ЯРОСЛАВСЬКА, БУД. 58

(ТОВ ФІРМА "АСТАРТА-КИЇВ")

Код за ЄДРПОУ: [19371986](#)

Дата звіту	20.06.2023
Період	2022 рік, 12 міс
Бухгалтер	Пудайло Олена Володимирівна
КАТОТГГ	UA80000000000719633
Кількість працівників	199

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	15 647.00	20 357.00
первісна вартість	1001	36 046.00	49 038.00
накопичена амортизація	1002	20 399.00	28 681.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	23 329.00	55 265.00
Основні засоби	1010	633 796.00	836 764.00
первісна вартість	1011	1 278 434.00	931 997.00
знос	1012	644 638.00	95 233.00
Інвестиційна нерухомість	1015	132 797.00	124 599.00
первісна вартість	1016	171 653.00	172 122.00
знос	1017	38 856.00	47 523.00
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	842 110.00	856 687.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	6 716.00	7 514.00
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	231 845.00	302 965.00
Усього за розділом I	1095	1 886 240.00	2 204 151.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	4 248.00	4 524.00
Виробничі запаси	1101	3 111.00	3 569.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	1 137.00	955.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	143 322.00	148 910.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	4 756.00	60 164.00
з бюджетом	1135	1 845.00	1 821.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	1 821.00	1 821.00
з нарахованих доходів	1140	2.00	373.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	

Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	30 479.00	1 401.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	6 061.00	27 461.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	6 061.00	27 461.00
Витрати майбутніх періодів	1170	6 151.00	4 346.00
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	4 414.00	15 611.00
Усього за розділом II	1195	201 278.00	264 611.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	2 087 518.00	2 468 762.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	258 310.00	258 310.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	149 088.00	319 223.00
Додатковий капітал	1410	776 342.00	1 207 243.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-218 688.00	-350 576.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	965 052.00	1 434 200.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	31 343.00	69 890.00
Відстрочені податкові зобов'язання	1505	0.00	
Пенсійні зобов'язання	1510	0.00	
Довгострокові кредити банків	1515	232 864.00	309 077.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	264 207.00	378 967.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	0.00	
Короткострокові кредити банків	1605	0.00	
Векселі видані	1610	50 970.00	69 280.00
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1615	7 816.00	12 853.00
товари, роботи, послуги	1620	4 500.00	7 330.00
розрахунками з бюджетом	1621	0.00	
у тому числі з податку на прибуток	1625	987.00	940.00
розрахунками зі страхування	1630	40.00	11.00
розрахунками з оплати праці	1635	1 360.00	847.00
за одержаними авансами	1640	0.00	
за розрахунками з учасниками	1645	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1650	0.00	
за страховою діяльністю	1660	69 829.00	79 071.00
Поточні забезпечення	1665	6.00	
Доходи майбутніх періодів	1670	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків			

Інші поточні зобов'язання	1690	722 751.00	485 263.00
Усього за розділом III	1695	858 259.00	655 595.00
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	2 087 518.00	2 468 762.00

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	348 233.00	270 210.00
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	187 840.00	186 222.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	160 393.00	83 988.00
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	13 482.00	14 906.00
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	288 480.00	376 774.00
Витрати на збут	2150	2 833.00	999.00
Інші операційні витрати	2180	15 396.00	40 742.00
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	132 834.00	319 621.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	1 664.00	43 038.00
Інші доходи	2240		0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	48 738.00	39 317.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270		0.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
збиток	2295	179 908.00	315 900.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	7 599.00	22 222.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
збиток	2355	172 309.00	293 678.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	256 702.00	-961.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	256 702.00	-961.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	46 145.00	-173.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	210 557.00	-788.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	38 248.00	-294 466.00

Елементи операційних витрат

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Матеріальні затрати	2500	9 960.00	8 360.00
Витрати на оплату праці	2505	171 044.00	249 830.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	24 462.00	22 657.00
Амортизація	2515	173 106.00	227 415.00
Інші операційні витрати	2520	121 184.00	166 960.00
Разом	2550	499 756.00	675 222.00

Фінансова звітність за 2023 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ ФІРМА "АСТАРТА-КИЇВ"

М. КИЇВ, ВУЛ. ЯРОСЛАВСЬКА, БУД. 58

(ТОВ ФІРМА "АСТАРТА-КИЇВ")

Код за ЄДРПОУ: [19371986](#)

Дата звіту	06.06.2024
Період	2023 рік, 12 міс
Бухгалтер	Пудайло Олена Володимирівна
КАТОТГ	UA80000000000719633
Кількість працівників	190

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	20 357.00	25 779.00
первісна вартість	1001	49 038.00	66 489.00
накопичена амортизація	1002	28 681.00	40 710.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	55 265.00	243 632.00
Основні засоби	1010	836 764.00	823 538.00
первісна вартість	1011	931 997.00	1 109 007.00
знос	1012	95 233.00	285 469.00
Інвестиційна нерухомість	1015	124 599.00	116 244.00
первісна вартість	1016	172 122.00	172 408.00
знос	1017	47 523.00	56 164.00
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	856 687.00	862 687.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	7 514.00	7 423.00
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	302 965.00	284 262.00
Усього за розділом I	1095	2 204 151.00	2 363 565.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	4 524.00	9 358.00
Виробничі запаси	1101	3 569.00	4 715.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	2 027.00
Товари	1104	955.00	2 616.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	148 910.00	183 202.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	60 164.00	33 499.00
з бюджетом	1135	1 821.00	8 095.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	1 821.00	1 813.00
з нарахованих доходів	1140	373.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1 401.00	4 879.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	27 461.00	1 209.00
Готівка	1166	0.00	

Рахунки в банках	1167	27 461.00	1 209.00
Витрати майбутніх періодів	1170	4 346.00	3 568.00
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	15 611.00	52 114.00
Усього за розділом II	1195	264 611.00	295 924.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	2 468 762.00	2 659 489.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	258 310.00	258 310.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	319 223.00	217 691.00
Додатковий капітал	1410	1 207 243.00	1 207 343.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-350 576.00	-528 878.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	1 434 200.00	1 154 466.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	69 890.00	41 756.00
Відстрочені податкові зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	309 077.00	323 309.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	378 967.00	365 065.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	0.00	
Короткострокові кредити банків	1605	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	69 280.00	71 207.00
товари, роботи, послуги	1615	12 853.00	89 347.00
розрахунками з бюджетом	1620	7 330.00	5 284.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	940.00	1 123.00
розрахунками з оплати праці	1630	11.00	8.00
за одержаними авансами	1635	847.00	1 132.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	

Поточні забезпечення	1660	79 071.00	85 233.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	485 263.00	886 624.00
Усього за розділом III	1695	655 595.00	1 139 958.00
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	2 468 762.00	2 659 489.00

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	713 235.00	348 233.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестраховання	2012		0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	543 727.00	187 840.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	169 508.00	160 393.00
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	4 778.00	13 482.00
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	396 938.00	288 480.00
Витрати на збут	2150	12 706.00	2 833.00
Інші операційні витрати	2180	44 748.00	15 396.00
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	280 106.00	132 834.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	35 125.00	1 664.00
Інші доходи	2240		0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	62 988.00	48 738.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270		0.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
збиток	2295	307 969.00	179 908.00

Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	28 134.00	7 599.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
збиток	2355	279 835.00	172 309.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		256 702.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	256 702.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		46 145.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	210 557.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-279 835.00	38 248.00

Елементи операційних витрат

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Матеріальні затрати	2500	63 707.00	9 960.00
Витрати на оплату праці	2505	264 860.00	171 044.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	29 054.00	24 462.00
Амортизація	2515	240 346.00	173 106.00
Інші операційні витрати	2520	117 087.00	121 184.00
Разом	2550	715 054.00	499 756.00

Фінансова звітність за 2024 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ ФІРМА "АСТАРТА-КИЇВ"

М. КИЇВ, ВУЛ. ЯРОСЛАВСЬКА, БУД. 58

(ТОВ ФІРМА "АСТАРТА-КИЇВ")

Код за ЄДРПОУ: [19371986](#)

Дата звіту	07.02.2025
Період	2024 рік, 12 міс
Бухгалтер	Пудайло Олена
КАТОТГ	UA80000000000719633
Кількість працівників	328

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	25 779.00	33 002.00
первісна вартість	1001	66 489.00	89 484.00
накопичена амортизація	1002	40 710.00	56 482.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	243 632.00	366 575.00
Основні засоби	1010	823 538.00	1 123 479.00
первісна вартість	1011	1 109 007.00	1 583 819.00
знос	1012	285 469.00	460 340.00
Інвестиційна нерухомість	1015	116 244.00	109 009.00
первісна вартість	1016	172 408.00	169 705.00
знос	1017	56 164.00	60 696.00
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	862 687.00	880 246.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	7 423.00	8 019.00
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	284 262.00	285 378.00
Усього за розділом I	1095	2 363 565.00	2 805 708.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	9 358.00	10 756.00
Виробничі запаси	1101	4 715.00	9 920.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	2 027.00	48.00
Товари	1104	2 616.00	788.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	183 202.00	281 286.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	33 499.00	4 140.00
з бюджетом	1135	8 095.00	50 891.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	1 813.00	1 813.00
з нарахованих доходів	1140	0.00	355 501.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	4 879.00	1 046 779.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	1 209.00	2 308.00
Готівка	1166	0.00	

Рахунки в банках	1167	1 209.00	2 308.00
Витрати майбутніх періодів	1170	3 568.00	4 670.00
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	52 114.00	65 238.00
Усього за розділом II	1195	295 924.00	1 821 569.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	2 659 489.00	4 627 277.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітної періоду, тис. грн	На кінець звітної періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	258 310.00	258 310.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	217 691.00	157 371.00
Додатковий капітал	1410	1 207 343.00	1 210 879.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-528 878.00	-693 238.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	1 154 466.00	933 322.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	41 756.00	15 681.00
Відстрочені податкові зобов'язання			
Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	323 309.00	348 564.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Страхові резерви	1530	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	365 065.00	364 245.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	0.00	
Короткострокові кредити банків			
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	71 207.00	84 075.00
товари, роботи, послуги	1615	89 347.00	164 897.00
розрахунками з бюджетом	1620	5 284.00	8 430.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	1 123.00	3 441.00
розрахунками з оплати праці	1630	8.00	8 520.00
за одержаними авансами	1635	1 132.00	975.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	232 847.00
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	85 233.00	118 208.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	886 624.00	2 708 317.00
Усього за розділом III	1695	1 139 958.00	3 329 710.00
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	2 659 489.00	4 627 277.00
--------	------	--------------	--------------

**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	874 334.00	713 235.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	680 046.00	543 727.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	194 288.00	169 508.00
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		0.00
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		0.00
Інші операційні доходи	2120	7 907.00	4 778.00
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	432 925.00	396 938.00
Витрати на збут	2150	12 030.00	12 706.00
Інші операційні витрати	2180	109 967.00	44 748.00
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	352 727.00	280 106.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	567 015.00	35 125.00
Інші доходи	2240	6 602.00	0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	82 275.00	62 988.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	16 836.00	0.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	121 779.00	
збиток	2295		307 969.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	25 713.00	28 134.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	147 492.00	
збиток	2355		279 835.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00

Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	147 492.00	-279 835.00

12 Елементи операційних витрат

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За
			аналогічний період попереднього року, тис. грн
Матеріальні затрати	2500	70 801.00	63 707.00
Витрати на оплату праці	2505	308 238.00	264 860.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	40 560.00	29 054.00
Амортизація	2515	229 273.00	240 346.00
Інші операційні витрати	2520	241 076.00	117 087.00
Разом	2550	889 948.00	715 054.00

ДОДАТОК Д

Фінансова звітність за 2022 рік

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ПОЛТАВАОБЛЕНЕРГО"

ПОЛТАВСЬКА ОБЛ., М. ПОЛТАВА, ВУЛ. СТАРИЙ ПОДІЛ, БУД. 5

(АТ "ПОЛТАВАОБЛЕНЕРГО")

Код за ЄДРПОУ: [00131819](#)

Дата звіту	19.04.2023
Період	2022 рік, 12 міс
Бухгалтер	Наталія Дубініна
КАТОТГ	UA53080370010266780
Кількість працівників	4 138

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	7 084.00	4 624.00
первісна вартість	1001	50 118.00	46 434.00
накопичена амортизація	1002	43 034.00	41 810.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	2 427.00	48 493.00
Основні засоби	1010	1 565 933.00	1 547 201.00
первісна вартість	1011	4 269 368.00	4 403 872.00
знос	1012	2 703 435.00	2 856 671.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	6 595.00	
Відстрочені податкові активи	1045	88 586.00	117 118.00
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	1 670 625.00	1 717 436.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	66 650.00	115 855.00
Виробничі запаси	1101	66 551.00	115 673.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	99.00	182.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	2 000.00	2 000.00
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	75 094.00	65 871.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	31 902.00	288 437.00
з бюджетом	1135	12 837.00	13.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	12 824.00	
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	41 456.00	241 132.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	800.00
Г роші та їх еквіваленти	1165	595 754.00	341 165.00

Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	0.00	
Витрати майбутніх періодів	1170	19.00	111.00
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	91 155.00	84 745.00
Усього за розділом II	1195	916 867.00	1 140 129.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	2 587 492.00	2 857 565.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	232 967.00	232 967.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	282 383.00	83 185.00
Додатковий капітал	1410	31 538.00	196 359.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	28 068.00	28 068.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 182 851.00	1 491 903.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	902.00	902.00
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	1 756 905.00	2 031 580.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	0.00	
Відстрочені податкові зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	58 903.00	48 688.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	2 864.00
Благодійна допомога	1526	0.00	2 864.00
Страхові резерви	1530	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	58 903.00	51 552.00
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	0.00	
Короткострокові кредити банків	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за:	1610	152.00	192.00
довгостроковими зобов'язаннями			
товари, роботи, послуги	1615	159 112.00	97 385.00
розрахунками з бюджетом	1620	27 134.00	51 945.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	16 866.00
розрахунками зі страхування	1625	11 476.00	7 711.00
розрахунками з оплати праці	1630	42 632.00	28 361.00
за одержаними авансами	1635	281 739.00	324 982.00
за розрахунками з учасниками	1640	3 926.00	3 926.00
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	198 113.00	69 715.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	

Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	47 400.00	190 216.00
Усього за розділом III	1695	771 684.00	774 433.00
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	2 587 492.00	2 857 565.00

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	2 854 195.00	2 923 593.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	2 566 169.00	2 551 017.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	288 026.00	372 576.00
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		0.00
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		0.00
Інші операційні доходи	2120	210 801.00	326 393.00
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	131 273.00	139 286.00
Витрати на збут	2150		0.00
Інші операційні витрати	2180	46 516.00	104 610.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	321 038.00	455 073.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	40 925.00	60 770.00
Інші доходи	2240	15 457.00	6 046.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	8 381.00	0.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	223 967.00	27 285.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	145 072.00	494 604.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-35 218.00	-91 088.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	109 854.00	403 516.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	109 854.00	403 516.00

Елементи операційних витрат

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Матеріальні затрати	2500	927 099.00	900 799.00
Витрати на оплату праці	2505	840 042.00	965 872.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	181 357.00	207 951.00
Амортизація	2515	211 075.00	168 431.00
Інші операційні витрати	2520	536 138.00	551 085.00
Разом	2550	2 695 711.00	2 794 138.00

Фінансова звітність за 2023 рік

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ПОЛТАВАОБЛЕНЕРГО"

ПОЛТАВСЬКА ОБЛ., М. ПОЛТАВА, ВУЛ. СТАРИЙ ПОДІЛ, БУД. 5

(АТ "ПОЛТАВАОБЛЕНЕРГО")

Код за ЄДРПОУ: [00131819](#)

Дата звіту	24.04.2024
Період	2023 рік, 12 міс
Бухгалтер	Наталія Дубініна
КАТОТГГ	UA53080370010266780
Кількість працівників	4 027

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Назва рядка	Код рядка	Актив	
		На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	4 624.00	44 852.00
первісна вартість	1001	46 434.00	89 736.00
накопичена амортизація	1002	41 810.00	44 884.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	48 493.00	8 142.00
Основні засоби	1010	1 547 201.00	2 064 822.00
первісна вартість	1011	4 403 872.00	5 096 339.00
знос	1012	2 856 671.00	3 031 517.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	65.00
Відстрочені податкові активи	1045	117 118.00	129 867.00
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	1 717 436.00	2 247 748.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	115 855.00	86 714.00
Виробничі запаси	1101	115 673.00	86 517.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	182.00	197.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	2 000.00	1 500.00

Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	65 871.00	86 726.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	288 437.00	384 009.00
з бюджетом	1135	13.00	327.00
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	241 132.00	5 987.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	800.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	341 165.00	386 390.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	0.00	
Витрати майбутніх періодів	1170	111.00	157.00
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	84 745.00	111 293.00
Усього за розділом II	1195	1 140 129.00	1 063 103.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	1 384.00
Баланс	1300	2 857 565.00	3 312 235.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	232 967.00	232 967.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	83 185.00	63 943.00
Додатковий капітал	1410	196 359.00	172 176.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	28 068.00	28 068.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 491 903.00	1 963 227.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	902.00	902.00
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	2 031 580.00	2 459 479.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	6 196.00
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	48 688.00	48 316.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	

Цільове фінансування	1525	2 864.00	5 992.00
Благодійна допомога	1526	2 864.00	5 992.00
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	51 552.00	60 504.00
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	192.00	
товари, роботи, послуги	1615	97 385.00	231 684.00
розрахунками з бюджетом	1620	51 945.00	45 729.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	16 866.00	34 642.00
розрахунками зі страхування	1625	7 711.00	11 193.00
розрахунками з оплати праці	1630	28 361.00	41 685.00
за одержаними авансами	1635	324 982.00	325 306.00
за розрахунками з учасниками	1640	3 926.00	3 926.00
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	69 715.00	72 003.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	190 216.00	60 726.00
Усього за розділом III	1695	774 433.00	792 252.00
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	2 857 565.00	3 312 235.00

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Фінансові результати

Назва рядка	Код рядка	За	
		Звітний період, тис. грн	аналогічний період попереднього року, тис. грн
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3 927 631.00	2 854 195.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестраховання	2012		0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00

Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	3 241 722.00	2 566 169.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	685 909.00	288 026.00
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	120 939.00	210 801.00
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	144 616.00	131 273.00
Витрати на збут	2150		0.00
Інші операційні витрати	2180	129 819.00	46 516.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	532 413.00	321 038.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	17 548.00	40 925.00
Інші доходи	2240	19 991.00	15 457.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	10 245.00	8 381.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	7 289.00	223 967.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	552 418.00	145 072.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-100 336.00	-35 218.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	452 082.00	109 854.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період поперед року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445	-9 887.00	0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-9 887.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-9 887.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	442 195.00	109 854.00

Фінансова звітність за 2024 рік

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ПОЛТАВАОБЛЕНЕРГО"

ПОЛТАВСЬКА ОБЛ., М. ПОЛТАВА, ВУЛ. СТАРИЙ ПОДІЛ, БУД. 5

(АТ "ПОЛТАВАОБЛЕНЕРГО")

Код за ЄДРПОУ: [00131819](#)

Дата звіту	21.03.2025
Період	2024 рік, 12 міс
Бухгалтер	Наталія Рудніцька
КАТОТГ	UA53080370010266780
Кількість працівників	4 025

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	44 852.00	39 798.00
первісна вартість	1001	89 736.00	90 782.00
накопичена амортизація	1002	44 884.00	50 984.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	8 142.00	4 634.00
Основні засоби	1010	2 064 822.00	2 471 207.00
первісна вартість	1011	5 096 339.00	5 726 859.00
знос	1012	3 031 517.00	3 255 652.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	65.00	
Відстрочені податкові активи	1045	129 867.00	130 765.00
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	2 247 748.00	2 646 404.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	86 714.00	121 420.00
Виробничі запаси	1101	86 517.00	121 093.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	197.00	327.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрашування	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	1 500.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	86 726.00	44 931.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	384 009.00	368 852.00
з бюджетом	1135	327.00	
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	5 987.00	3 744.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	386 390.00	828 696.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	0.00	

Витрати майбутніх періодів	1170	157.00	150.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	111 293.00	115 272.00
Усього за розділом II	1195	1 063 103.00	1 483 065.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	1 384.00	
Баланс	1300	3 312 235.00	4 129 469.00

13 Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	232 967.00	232 967.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	63 943.00	40 884.00
Додатковий капітал	1410	172 176.00	158 170.00
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	28 068.00	28 068.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1 963 227.00	2 772 098.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	902.00	902.00
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	2 459 479.00	3 231 285.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов'язання	1505	6 196.00	9 711.00
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	48 316.00	33 340.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	5 992.00	5 506.00
Благодійна допомога	1526	5 992.00	5 506.00
Страхові резерви	1530	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	60 504.00	48 557.00
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	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	231 684.00	158 828.00
розрахунками з бюджетом	1620	45 729.00	67 823.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	34 642.00	15 384.00
розрахунками зі страхування	1625	11 193.00	15 577.00
розрахунками з оплати праці	1630	41 685.00	55 777.00
за одержаними авансами	1635	325 306.00	423 720.00
за розрахунками з учасниками	1640	3 926.00	3 926.00
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	72 003.00	73 593.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	60 726.00	50 383.00
Усього за розділом III	1695	792 252.00	849 627.00
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	3 312 235.00	4 129 469.00

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	4 775 960.00	3 927 631.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестрахування	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	3 757 676.00	3 241 722.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	1 018 284.00	685 909.00
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	176 550.00	120 939.00
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123		0.00
Адміністративні витрати	2130	170 326.00	144 616.00
Витрати на збут	2150		0.00
Інші операційні витрати	2180	68 628.00	129 819.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	955 880.00	532 413.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	3 309.00	17 548.00
Інші доходи	2240	24 780.00	19 991.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	10 123.00	10 245.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	8 465.00	7 289.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	965 381.00	552 418.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-179 569.00	-100 336.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	785 812.00	452 082.00

Сукупний дохід

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00

Інший сукупний дохід	2445	-5 972.00	-9 887.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-5 972.00	-9 887.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-5 972.00	-9 887.00

14 Елементи операційних витрат

Назва рядка	Код рядка	За	
		звітний період, тис. грн	аналогічний період попереднього року, тис. грн
Матеріальні затрати	2500	1 593 068.00	1 477 866.00
Витрати на оплату праці	2505	1 093 183.00	892 077.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	233 130.00	190 606.00
Амортизація	2515	256 694.00	194 900.00
Інші операційні витрати	2520	815 793.00	758 620.00