НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ СТАТИСТИКИ, ОБЛІКУ ТА АУДИТУ

Відділення заочного та дистанційного навчання)

Кафедра фінансів, банківської справи та страхування

Спеціальність 072 – „Фінанси, банківська справа та страхування”

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

на тему:

«Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємств»

Кваліфікаційна робота бакалавра містить результати власних досліджень. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Студентка групи Фз-4(22.28) Багнюк Олеся Леонідівна

_____
(підпис)

Науковий керівник _____ к.е.н., доцент_І. В. Заїчко_

(підпис)

Робота допущена до захисту _____ д.е.н., професор, Т. Г. Бондарук

(підпис)

Київ 2024

НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ СТАТИСТИКИ, ОБЛІКУ ТА АУДИТУ
ФІНАНСО-ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ
(ВІДДІЛЕННЯ ЗАОЧНОГО ТА ДИСТАНЦІЙНОГО НАВЧАННЯ)
КАФЕДРА ФІНАНСІВ, БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ ТА СТРАХУВАННЯ

Освітній ступінь – ***бакалавр***
Галузь знань - ***07 «Управління та адміністрування»***
Спеціальність – ***072 «Фінанси, банківська справа та страхування»***
Освітньо-професійна програма – ***«Фінанси, банківська справа та страхування»***

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри фінансів,
банківської справи та
страхування
д.е.н., проф. Т.Г. Бондарук
_____
«18» грудня 2023 р.

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу бакалавра
Хижняк Ользі Вікторівні

1. Тема роботи «Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємств» затверджена наказом по Академії від «18» грудня 2023р. № 426
2. Термін здачі студентом закінченої роботи 10 травня 2024 р.
3. Вихідні дані роботи: наукові розробки вітчизняних і зарубіжних науковців з проблематики фінансового забезпечення інвестиційної діяльності, звітні документи АТ «Укртелеком» представлені в публічному доступі.
4. Зміст розрахунково-пояснювальної записки (перелік питань, які належить зробити):
1) теоретичні аспекти фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємства.
2) аналіз фінансового забезпечення інвестиційної діяльності.
3) напрямки вдосконалення фінансового забезпечення інвестиційної діяльності.
5. Перелік графічного матеріалу: схеми, діаграми, таблиці.
6. Дата видачі завдання 28 грудня 2023 р.

Керівник _____
(підпис)

Завдання прийняв до виконання _____
(підпис)

Календарний план

№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Відмітка про виконання
1.	Затвердження теми і наукового керівника кваліфікаційної роботи бакалавра на засіданні кафедри	18.12.2023	Виконано
2.	Опрацювання першоджерел по темі роботи	10.01.2024	Виконано
3.	Розробка плану роботи, методики та інструментарію досліджень	22.01.2024	Виконано
4.	Проведення економічних досліджень та їх аналіз	07.02.2024	Виконано
5.	Написання вступу до роботи	20.02.2024	Виконано
6.	Написання першого розділу роботи	06.03.2024	Виконано
7.	Написання другого розділу роботи	20.03.2024	Виконано
8.	Написання третього розділу роботи	03.04.2024	Виконано
9.	Написання висновків та пропозицій, оформлення роботи	10.04.2024	Виконано
10.	Подача першого варіанту роботи на кафедру	17.04.2024	Виконано
11.	Доопрацювання роботи згідно з зауваженнями керівника	24.04.2024	Виконано
12.	Попередній захист роботи	08.05.2024	Виконано

Студент_____ _____

(підпис) (прізвище та ініціали)

Керівник роботи_____

(підпис) (прізвище та ініціали)

ЗМІСТ

ВСТУП 3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА 5
1.1. Сутність та зміст інвестиційної діяльності підприємства 5
1.2. Особливості фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємства 16
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА 24
2.1. Оцінка основних показників діяльності АТ «Укртелеком» 24
2.2. Аналіз інвестиційної привабливості АТ «Укртелеком» ..... **Помилка! Закладку не визначено.**
2.3. Оцінка фінансового забезпечення інвестиційної діяльності АТ «Укртелеком» 37
РОЗДІЛ 3.НАПРЯМКИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ 45
3.1.Оптимізація джерел формування та структури використання інвестиційних ресурсів АТ «Укртелеком» **Помилка! Закладку не визначено.**
3.2.Стратегічні пріоритети розвитку фінансового забезпечення інвестиційної діяльності АТ «Укртелеком» 48
ВИСНОВКИ 57
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 57
ДОДАТКИ 65

ВСТУП

Актуальність теми полягає в необхідності визначення джерел фінансового забезпечення інвестицій на підприємствах України в умовах постійного дефіциту фінансових ресурсів та відсутності прибутковості компанії.

Для забезпечення зростання та конкурентоспроможності в рамках великої стратегії підприємства повинні ефективно управляти інвестиціями, що передбачає не лише грамотне управління капіталом, а й управління надійними фінансовими ресурсами. В умовах глобалізації та технологічних змін роль інвестицій збільшується, оскільки вони стають лідерами прогресивного та інноваційного виробництва. На цьому в підприємстві виникають проблеми з питаннями вибору оптимальних джерел фінансування, мінімізації ризиків та максимізації прибутку. Успішне фінансове забезпечення інвестиційної діяльності потребує ретельного аналізу поточних можливостей фінансового підприємства, оцінки ризиків та розробки стратегій щодо їх мінімізації.

Інвестиційна діяльність є гарантією, яка впливає на економічне зростання як окремих підприємств, так і економіки загалом. Тому створення методу фінансового забезпечення дозволяє компаніям зміцнити свої позиції на ринку та забезпечити дотримання макроекономічних показників країни. Таким чином, фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємств є досить актуальною темою, що відображає потреби сучасних організацій у розумному використанні ресурсів для досягнення своїх стратегічних цілей.

Метою кваліфікаційної роботи є обґрунтування рекомендацій щодо фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємства на основі проведеного дослідження інвестиційної привабливості компанії

АТ «Укртелеком» та оцінки її фінансово-інвестиційної діяльності у відповідності до вивчених теоретичних положень фінансування інвестиційної діяльності підприємства.

Завданнями кваліфікаційної роботи є:

- вивчити сутність та зміст інвестиційної діяльності;
- виявити особливості фінансовим забезпеченням інвестиційної діяльності підприємства;
- описати оцінку основних показників діяльності АТ «Укртелеком»;
- проаналізувати інвестиційну привабливість АТ «Укртелеком»;
- оцінити фінансове забезпечення інвестиційної діяльність АТ «Укртелеком»;
- встановити оптимізацію джерел формування та структури використання інвестиційних ресурсів АТ «Укртелеком»;
- виявити стратегічні пріоритети розвитку АТ «Укртелеком».
- *Об'єкт дослідження* – економічні відносини, що виникають у процесі це здійснення інвестиційної діяльності підприємства.
- *Предмет дослідження* фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємства.

Методами дослідження виступають: аналіз та синтез при виконанні оцінки ефективності функціонування АТ «Укртелеком», а також застосовується коефіцієнтний аналіз. Методи індукції та дедукції використовуються при аналізі теоретичних засад забезпечення інвестиційної діяльності. Методи класифікації та групування застосовуються як у визначенні теоретичних засад, так і проведенні аналізу діяльності підприємства, а також оцінці інвестиційних проєктів. Методи оцінки інвестицій, а саме визначення чистої приведеної вартості, індексу прибутковості, періоду окупності та внутрішньої норми рентабельності.

Практичне значення кваліфікаційної роботи полягає у визначенні джерел оптимізації формування та структури використання інвестиційних ресурсів, а також в оцінці фінансового стану компанії АТ «Укртелеком» та її інвестиційної привабливості, що може бути використано майбутніми інвесторами для прийняття рішень щодо майбутніх капіталовкладень. Також важливим є розробка нових моделей та підходів до формування гнучкої структури капіталу підприємства, його галузі та ринкової ситуації.

Представляють інтерес інноваційні фінансові інструменти, такі як цифрові активи та гібридні форми фінансування, які використовуються в інвестиційній діяльності підприємств та керують їх впливом на ефективні проекти. У рамках дослідження розроблено стратегії управління регіонами та обмеженнями потоків для підвищення ефективності інвестування та покращення ліквідності.

Структура роботи. Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (50), додатків. Сутність роботи висвітлено на 71 сторінках основного тексту, який містить 16 таблиць і 27 рисунки.

Ключові слова: фінансове забезпечення, інвестиційна діяльність фінанси підприємства, фінансові інструменти, інвестиційні ресурси.

РОЗДІЛ 1
ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність та зміст інвестиційної діяльності підприємства

Інвестиційна діяльність підприємства є ключовим елементом його розвитку та забезпечення конкурентоспроможності. Вона включає вкладення капіталу для досягнення прибутку або іншого економічного ефекту. Цей процес починається з чіткого визначення інвестиційних цілей, які визначають стратегію інвестування та вибір об'єктів для вкладень, таких як обладнання, модернізація виробництва або придбання інших компаній.

Термін "інвестиції" походить від латинського "inwest", що означає, "вкладати", а дослівно з англійської мови (inwestment) і німецької (inwestition) – капітальні вкладення або інвестиції. Український учений А. Пересада сформулював інвестиції як вкладення капіталу в об’єкти підприємницької діяльності з метою забезпечення його зростання в майбутньому [16].

Варто відзначити, що А. Ідрисова дотримується такої самої думки щодо визначення інвестицій: це вкладення капіталу з метою його подальшого збільшення.

Таким чином, вчені розглядають інвестиції як засоби, що сприяють розвитку підприємства через збільшення вкладених коштів. Водночас, деякі науковці описують інвестиції як довготривале вкладення капіталу у різноманітні сектори економіки та соціальні програми, інфраструктуру, захист навколишнього середовища, як в межах країни, так і за кордоном. Це робиться з метою розвитку виробництва і підприємництва, покращення соціального стану та отримання прибутку [27].

Підходи до інвестицій, що були сформовані командно-адміністративною економікою обумовили їх дорівнюваність до поняття «капітальні вкладення», а отже деякі науковці розглядають інвестиції як сукупність витрат у

довгостроковому періоді в галузі народного господарства (виробничі фонди) [36]. Проте, як довели подальші наукові дослідження, капітальні вкладення — це вузьке поняття, яке характеризує вкладення у відтворення основних фондів, тоді як інвестувати можна і в оборотні кошти, і в нематеріальні фонди, і у фінансові активи. Відповідно й підлягає критичному визначенню поняття довгостроковості інвестицій, адже інвестування в оборотні кошти передбачає лише один виробничий цикл, а отже є короткостроковим.

Певні вчені вважають інвестиції лише вкладенням коштів, тоді як на сучасному етапі інвестування можливе у формі вкладення й нерухомого майна, й нематеріальних активів, й застосування інших альтернативних фінансових інструментів.

Законом України «Про інвестиційну діяльність» інвестиції визначаються як «усі види майнових та інтелектуальних цінностей, вкладених в об'єкти підприємницького й іншого видів діяльності, у результаті якої утворюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект» [21]. Це визначення в основному відповідає міжнародному підходу до подань про інвестиційну діяльність як процесу вкладення ресурсів (благ, майнових та інтелектуальних цінностей) з метою одержання прибутку або соціального ефекту в майбутньому.

Отже, у даному дослідженні пропонується використання наступного терміну, що характеризує інвестиції: «це капітал у всіх його формах, що вкладається в об'єкти виробничого й невиробничого призначення з метою забезпечення його збільшення в майбутньому, а також досягнення позаекономічних ефектів соціального й екологічного характеру». При цьому основною умовою реалізації інвестицій приймається необхідність компенсації інвесторові корисності використання коштів в певний період часу з урахуванням відповідного рівня ризику та впливу інфляції.

Відповідно для реалізації інвестицій здійснюється інвестиційна діяльність. Законом України «Про інвестиційну діяльність» вона визначена як «сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо

реалізації інвестицій», що може бути здійснена як фізичними і юридичними особами України, так і іноземними державами.

Розглянемо основні аспекти інвестиційної діяльності на рис.1.1

Інвестиційна діяльність підприємства, як правило, пов'язана з фактором часу. Відповідно трактуються й процеси інвестування капіталу та отримання інвестиційного прибутку що розподіляються на послідовні, паралельні та інтервальні.

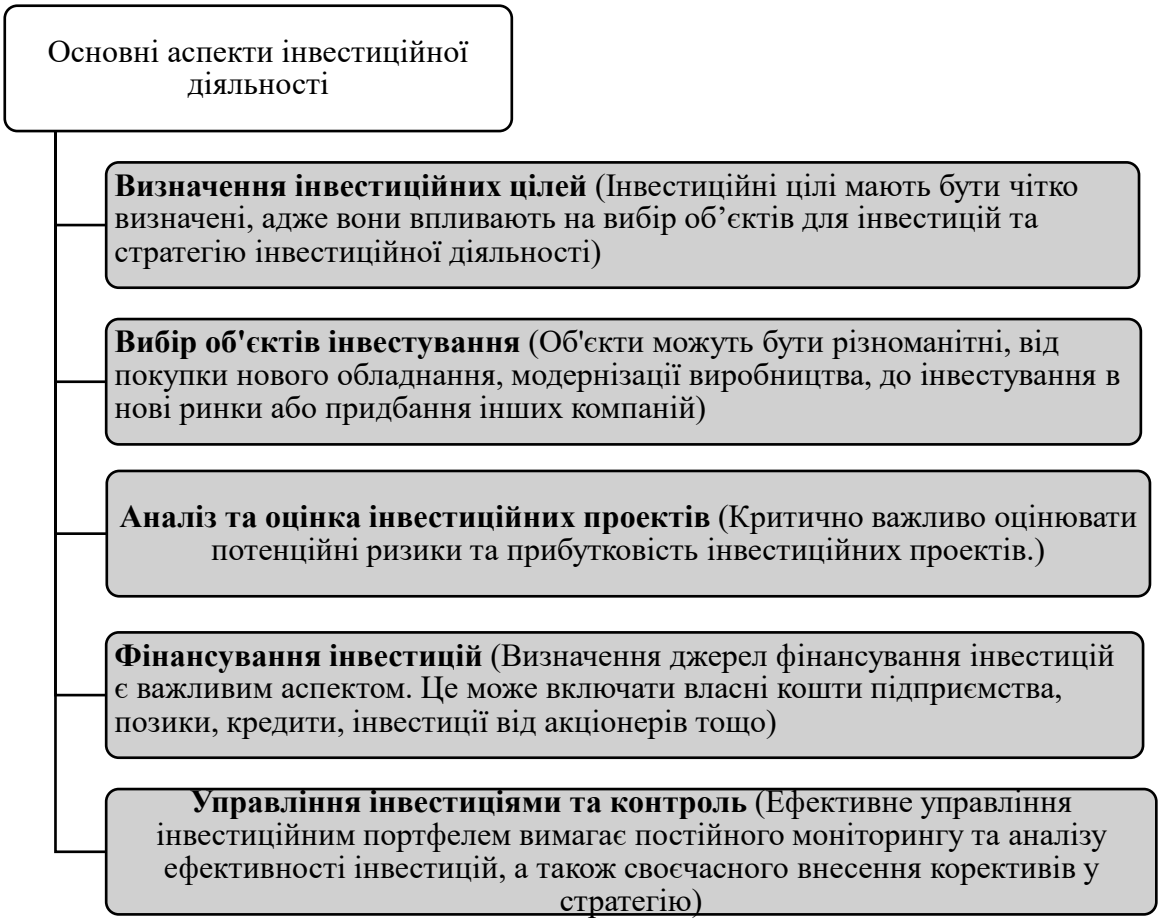


Рис. 1.1. Характеристика основних аспектів інвестиційної діяльності включають

Джерело: [9]

Інвестиції підприємства різноманітні за своєю природою.

Різні види інвестицій мають різне відносне значення для функціонування підприємства, у зв'язку з чим для ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства доцільно розглянути існуючі види

інвестицій за різними класифікаційними ознаками. Класифікація інвестицій представлена на рис. 1.2.

Очевидно, на практиці кожне підприємство буде використовувати ту класифікацію, яка найбільше відповідає діяльності в даній галузі, у даному регіоні й найбільше підходить для конкретного підприємства з урахуванням специфіки його інвестиційної діяльності.



Рис. 1.2. Класифікація інвестицій підприємства

Джерело: [10]

Отже, доцільно розглянути типи вкладення (об'єкти інвестування). За своє сутністю розрізняють реальні інвестиції, які передбачають вкладення у виробничі (будівництво, промисловість, сільське господарство) і нематеріальні активи:

– матеріальні активи (земельні ділянки, основні фонди), реконструкція

або модернізація, оплата будівництва;

- нематеріальні активи - авторське право, патенти, ліцензії, ноу-хау та ін.;
- покупка готового бізнесу;
- людський капітал (освіта, наукові розробки тощо).

Реальні вкладення відрізняються мінімальним ризиком втрати коштів.

Фінансові інвестиції передбачають придбання капіталу, вираженого у фінансових активах: цінних паперах, акціях, ПАММ-рахунках і ПІФах. Відрізняється високим ступенем ризику, не дають гарантований прибуток. Однак серед фінансових інвестицій є і ті, які несуть мінімальні ризики втрат, але приносять невисокий прибуток, наприклад, банківські депозити [49].

Венчурні інвестиції означають вкладення грошей в зростаючі нові компанії, стартапи, які намагаються зайняти місце на ринку. Мають найвищий ступінь ризику, але здатні принести найбільш високий прибуток.

Принципи спекулятивного інвестування грунтуються на покупці з меншими витратами для перепродажу за більш високою ціною. Найпоширеніший спосіб - придбання валюти в момент зниження курсу з розрахунком на її продаж в момент зростання. До цього ж виду інвестування відноситься і покупка дорогоцінних металів. Слід знати, що подібні операції так само вимагають певних знань. Наприклад, дорогоцінні метали повинні купуватися не у вигляді виробів, а як знеособлені металеві рахунки, а зростання їх ціни припадає на час світових економічних криз.

До спекулятивних інвестицій можуть бути віднесені і операції з придбання акцій з метою їх подальшого перепродажу в момент зростання вартості.

Розглядаючи цільове призначення інвестицій за характером їх участі в інвестування традиційно розрізняють прямі інвестиції, коли вкладення коштів відбувається безпосередньо у виробництво або матеріальні об'єкти. При цьому інвестору зазвичай дістається певна частина компанії, в яку вкладаються гроші.

Портфельними інвестиціями називаються вкладення в цінні папери. Від

інвестора не потрібно участі в управлінні, він просто отримує дохід, обговорений певними умовами. Прибутковість портфельних інвестицій залежить від правильної оцінки перспектив капіталовкладень.

Однак, важливо врахувати й нефінансові інвестиції, які здійснюються не безпосередньо у виробництво, а в документи з юридичною вагою, які можуть в майбутньому приносити вигоди. До таких інвестицій належать ліцензії, авторські права та проекти обладнання [48].

Таким чином, інвестиційні ресурси представляють собою комплекс фінансових засобів, які підприємство формує та використовує для вирішення завдань, пов'язаних з проектуванням, будівництвом та розвитком підприємських структур, що в сукупності фінансують інвестиційну діяльність підприємства.

Формування інвестиційних ресурсів підприємства здійснюється за двома напрямами — по державних і недержавних джерелах фінансування. Структура інвестиційних ресурсів представлена на рис. 1.3.



Рис. 1.3. Класифікація інвестиційних ресурсів

Джерело: [12]

До державних інвестиційних ресурсів належать інвестиції з Державного

бюджету України й місцевих бюджетів, інвестиційні кошти позабюджетних фондів, а також власні коштів державних підприємств і організацій.

У сучасних умовах економічного розвитку ключове значення мають приватні інвестиційні джерела. Вони включають особисті кошти підприємств та організацій, як довгострокові, так і короткострокові банківські кредити, інвестиції від населення, а також ресурси спеціалізованих фондів, які керуються фізичними та юридичними особами, і інші засоби, такі як випуск корпоративних облігацій чи лізинг.

Основним джерелом інвестиційних ресурсів для підприємств є їхні власні кошти, які накопичуються через частину чистого прибутку, що інвестується в виробничий розвиток, амортизаційні відрахування, страхові виплати за втрату майна, погашення довгострокових фінансових вкладень, які закінчуються в поточному році, перепродаж деяких основних фондів, та інвестиції з надлишкових оборотних активів [47].

Власні кошти підприємств і організацій — це внутрішні джерела фінансування для підприємств-реципієнтів, на відміну від інших недержавних і державних джерел, що являють собою зовнішні джерела фінансування.

У формуванні власних коштів підприємств і організацій основне місце займають прибуток, що залишається в розпорядженні підприємства після сплати податків та інших обов'язкових платежів. Частина цього прибутку, що направляється на виробничий розвиток, може бути використана на інвестиційні цілі. Наступним за значенням джерелом власних коштів є амортизаційні відрахування, розмір яких залежить від обсягу використовуваних підприємством основних фондів і прийнятої політики їхньої амортизації.

Рішення про використання власних коштів в інвестиційній діяльності приймає безпосередньо керівництво підприємства з урахуванням загальної стратегії економічного розвитку підприємства.

Виділяють переваги інвестування за рахунок власних коштів підприємств й організацій, рис. 1.4.

Використання власних інвестиційних ресурсів має істотний недолік — обмеженість власних коштів. Це обумовлює необхідність використання підприємством зовнішніх (позикових і притягнутих) джерел фінансування.



Рис. 1.4. Переваги інвестування за рахунок власних коштів підприємств

Джерело: систематизовано авторкою за [13]

Сучасні теоретичні аспекти інвестування дозволяють звільнитися від міфів, що розповсюдженні в суспільстві відносно здійснення інвестицій та їх призначення, рис. 1.5.

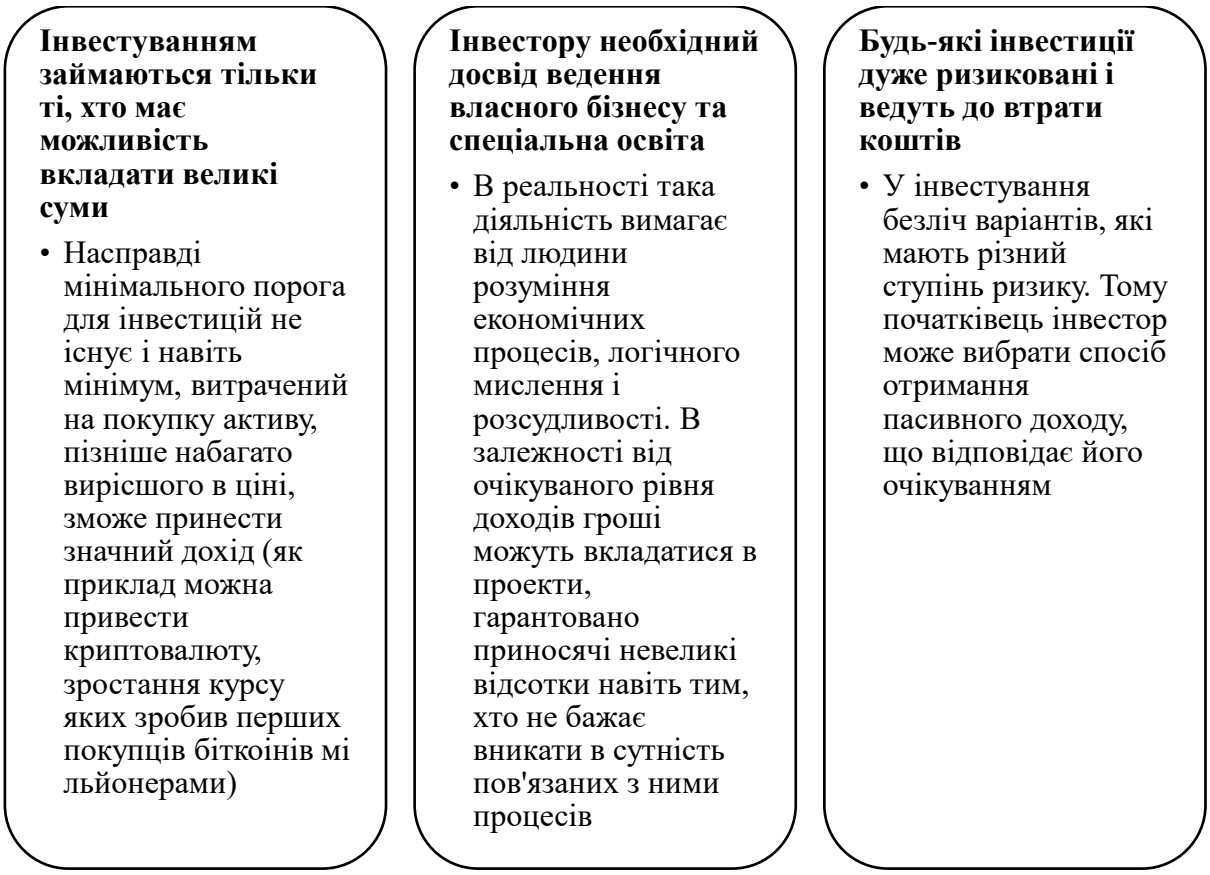


Рис. 1.5. Міфи та реальність інвестування

Джерело: систематизовано авторкою за [15]

Перш, ніж вивчити основи інвестування для початківців, слід звільнитися від міфів, що склалися серед тих, хто ніколи не стикався з подібним процесом.

1.2. Особливості фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємства

Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємства має кілька ключових особливостей, які включають різноманітні джерела фінансування, такі як власні кошти, позикові кошти та інвесторські внески. Важливим аспектом є вибір інвестиційних проектів, які повинні сприяти збільшенню вартості підприємства, та ретельний аналіз їхньої рентабельності і ризиків. Оцінка ризиків є критичною, включаючи кредитні, ринкові та

ліквідні ризики. Ефективне стратегічне планування та фінансовий контроль дозволяють підприємству адаптуватися до змін у ринкових умовах та оптимізувати внутрішні процеси. Нарешті, використання сучасних фінансових інструментів, таких як деривативи, може забезпечити додаткові можливості для хеджування ризиків і збільшення потенційної віддачі від інвестицій [46].

Розрізняють декілька рівнів управління інвестиційною діяльністю: інституціональний на державному рівні, регіональний рівень, рівень управління інвестиційною діяльністю на підприємстві, що показано на рис. 1.6.

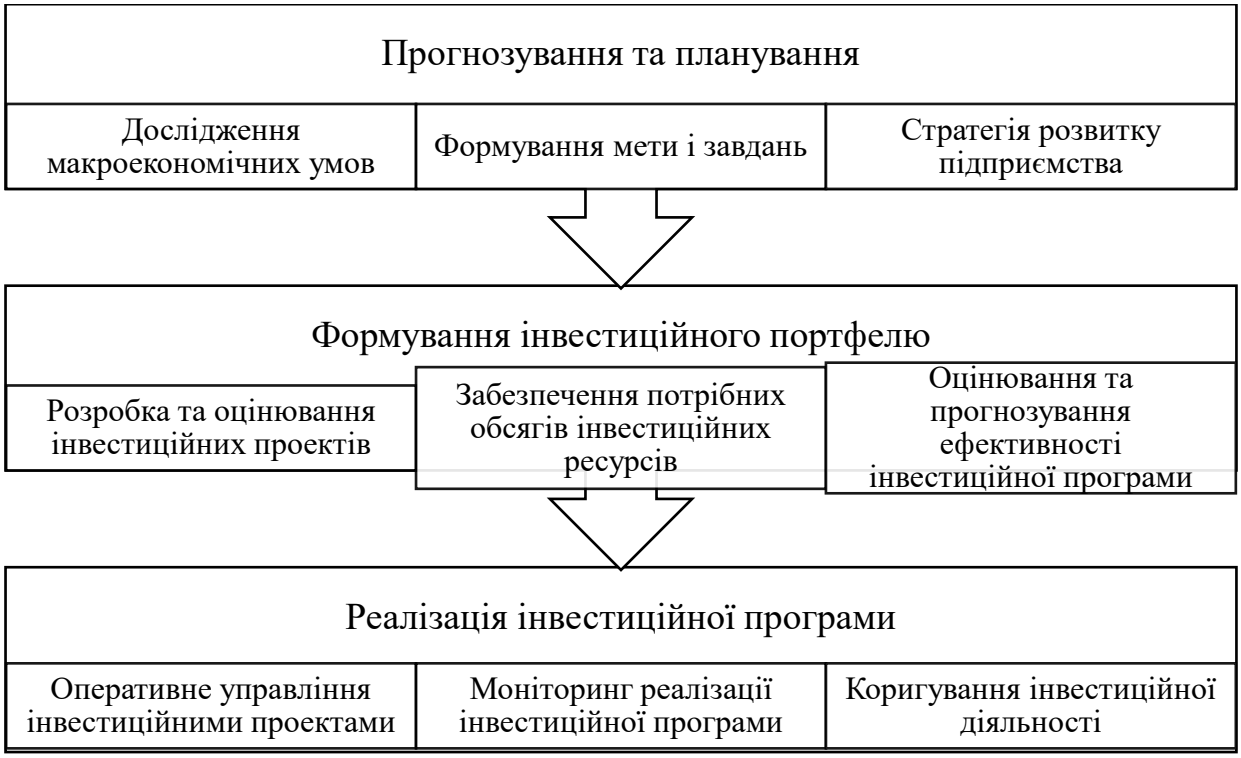


Рис. 1.6. Рівні управління інвестиційною діяльністю

Джерело: систематизовано авторкою за [17]

Державне регулювання й регіональне управління інвестиційної діяльності, тобто управління на макроекономічному рівні, спрямоване, насамперед, на створення сприятливих умов здійснення інвестиційної діяльності різних суб’єктів на відповідній території (держава або конкретний регіон).

На мікроекономічному рівні управління інвестиційною діяльністю

спрямоване на підвищення ефективності інвестиційної діяльності окремого господарюючого суб'єкта. При цьому ефективність цієї діяльності прямо залежить від сприятливості зовнішніх умов її здійснення, тобто від ефективності макроекономічного регулювання інвестиційної діяльності. У процесі інвестиційної діяльності на підприємстві вирішується ряд завдань, пов'язаних з різними аспектами інвестування. До таких завдань належать розробка інвестиційної стратегії підприємства, вибір форм і об'єктів інвестування, пошук джерел фінансування цих об'єктів, вибір інвесторів та учасників інвестиційного процесу, розробка, аналіз і оцінка конкретних інвестиційних проектів, контроль результатів здійснення інвестиційної діяльності. Саме прийняття ефективних управлінських рішень в інвестиційній сфері є запорукою ефективності окремих інвестиційних операцій та інвестиційної діяльності підприємства в цілому [37].

Управління інвестиційною діяльністю підприємства — це комплекс методів розробки й реалізації управлінських рішень, пов'язаних зі здійсненням інвестиційної діяльності підприємства, рис. 1.7. *[19]*



Рис. 1.7. Логіка здійснення управління інвестиційною діяльністю підприємства

Джерело: систематизовано авторкою за [19]

Управління інвестиційною діяльністю на підприємстві має ряд особливостей:

По-перше, ця система управління припускає тісний взаємозв'язок із

загальною системою управління на підприємстві. Це зумовлено тим, що управлінські рішення в сфері інвестицій завжди прямо або побічно взаємозалежні з іншими видами діяльності підприємства (з виробничою, постачальницькою, збутовою, фінансовою діяльністю). Тому необхідна вимога до системи управління інвестиційною діяльністю — це її взаємозв'язок із загальною системою управління на підприємстві. При цьому всі управлінські рішення в сфері інвестицій повинні бути спрямовані на досягнення стратегічних цілей діяльності підприємства.

По-друге, управління інвестиційною діяльністю підприємства має комплексний і динамічний характер. Управлінські рішення в цій сфері повинні бути взаємозалежні між собою, вони не повинні суперечити одне одному. Саме цей взаємозв'язок забезпечує комплексність та ефективність управління інвестиційною діяльністю підприємства. Високий динамізм внутрішніх інвестиційних процесів на підприємстві, а також зовнішніх умов здійснення інвестиційної діяльності потребує, щоб і управлінські рішення в цій сфері були динамічними, щоб можна було вчасно й чітко реагувати на зміну тим або іншим параметрам інвестиційної діяльності.

Механізм управління інвестиційною діяльністю являє собою теоретичне обґрунтування розробки й реалізації управлінських рішень в інвестиційній сфері [25].

В економічній літературі немає єдиного підходу до трактування категорії фінансове забезпечення інвестиційної діяльності. Зміст даної категорії слід пов'язувати з вимогами ринку і часом. На сьогодні потреба суб'єктів підприємництва в інвестиційних ресурсах, зокрема залучених, залишається гострою. Відповідно виникла потреба в трактуванні категорії «фінансове забезпечення інвестиційної діяльності», рис. 1.8.

Категорія «інвестиції» є багатогранною, а зміст інвестицій залежить від того, що є об'єктом їх вкладення і, які цілі. Інвестиції як економічна категорія тісно пов'язані з інвестиційною діяльністю.

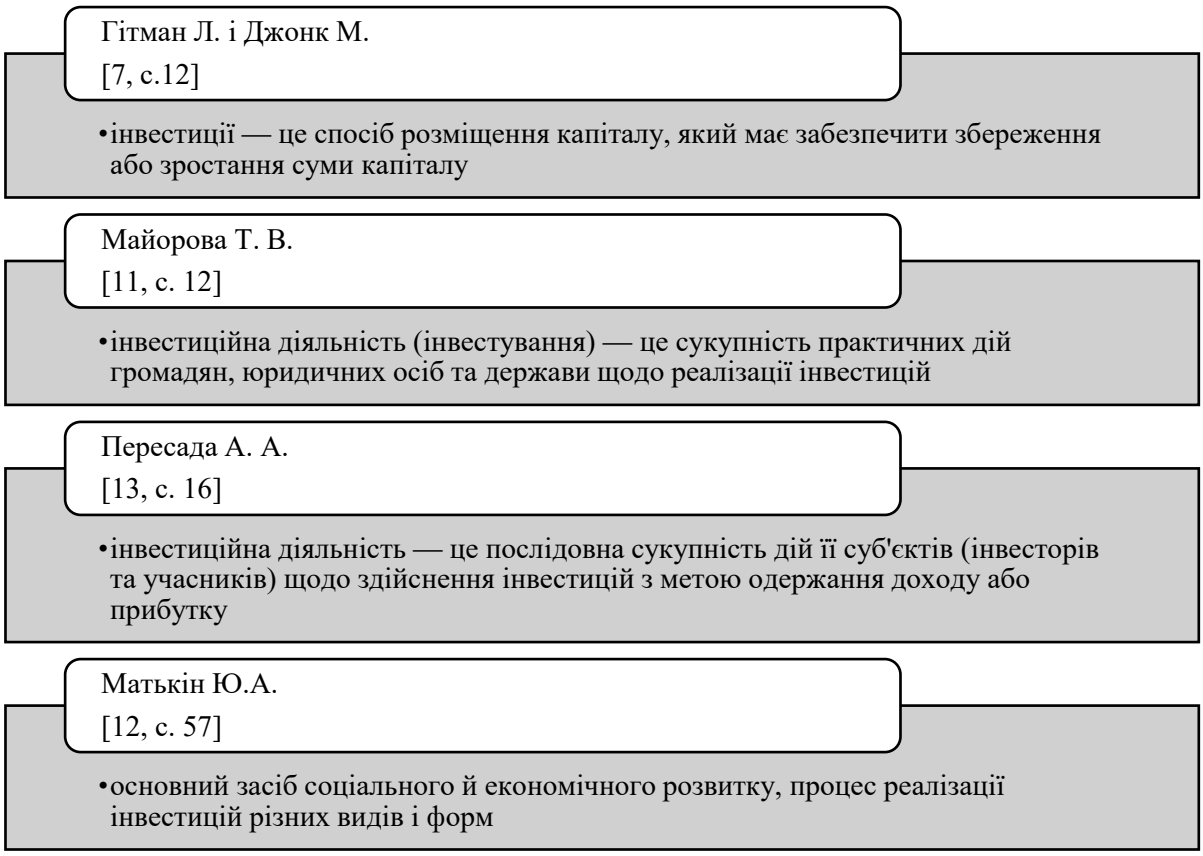


Рис. 1.8. Альтернативні підходи щодо трактування категорії «фінансове забезпечення інвестиційної діяльності»

Джерело: систематизовано авторкою за [20]

Тому інвестиційна діяльність у реальному секторі економіки регіону включає дії суб'єктів підприємництва, приватних інвесторів, а також державних органів, спрямовані на вкладення коштів з метою досягнення визначених цілей, що сприяє економічному розвитку регіону.

Фінансове забезпечення виступає головним із структурних компонентів фінансової системи і впливає на формування фінансових відносин у сфері інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва. Тому доцільно визначати суть фінансового забезпечення суб'єктів підприємництва як метод фінансового механізму. Різниця в визначенні вченими-економістами суті даної категорії полягає в існуванні різних форм і структурних компонентів фінансового забезпечення. Більшість науковців визначають фінансове забезпечення як метод, сукупність заходів, економічних відносин, зокрема науковець Гладій С. П. трактує «фінансове забезпечення» як узагальнюючий метод інвестування через фінансові форми як конкретні прояви категорій фінансової сфери,

зовнішнього вияву механізму та його структурних елементів [8].

Виходячи із вище сказаного, ми вважаємо, що під фінансовим забезпеченням інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва слід розуміти сукупність економічних відносин, що виникають у сфері інвестування щодо пошуку, залучення та ефективного використання інвестиційних ресурсів з метою фінансового забезпечення економічного зростання суб'єктів підприємництва.

Основні форми фінансового забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва:

- благочинна діяльність;
- інвестування;
- кредитування;
- державне фінансування;
- самофінансування;
- страхування;
- інвестиційний консалтинг;
- лізинг.

Відповідно до вимог часу змінюються і принципи фінансового забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва, рис. 1.9.

Доцільним також є розгляд категорії «фінансове забезпечення» як структурний компонент механізму фінансового забезпечення. Під «механізмом» (що вживається стосовно різних фінансових процесів) розуміється сукупність економічних відносин і процесів функціонування і розвитку суб'єктів господарювання.

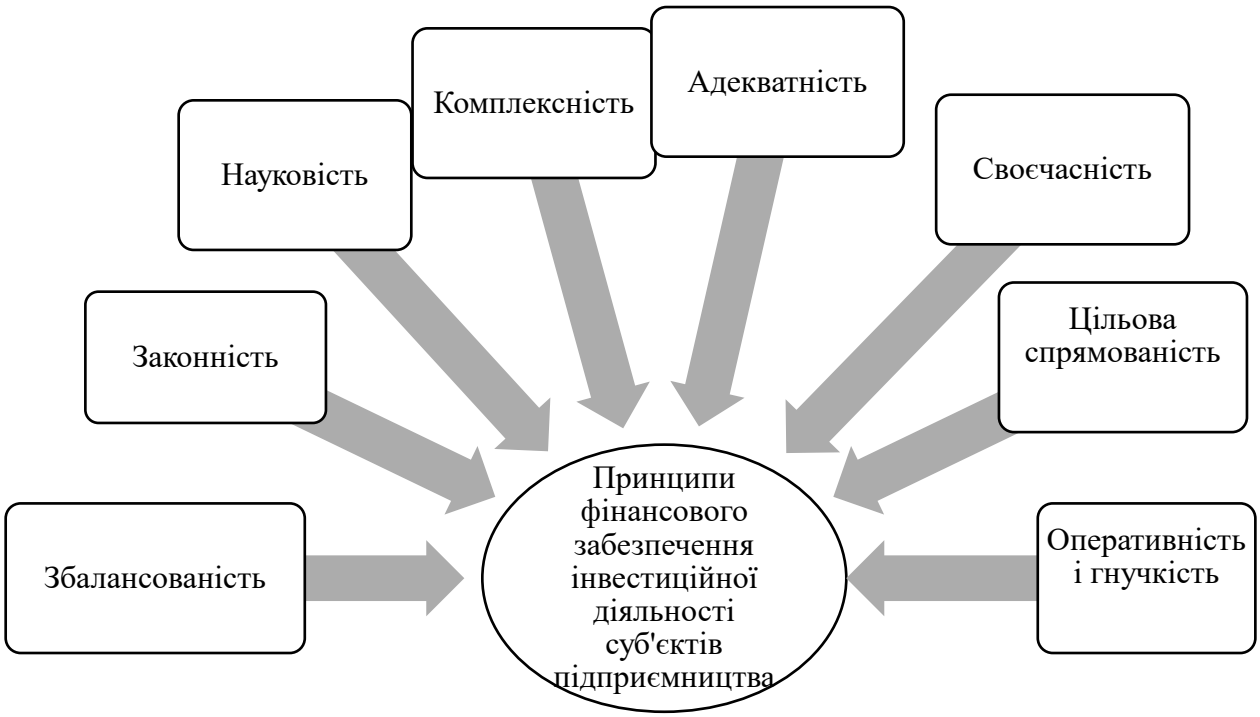


Рис. 1.9. Принципи фінансового забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва

Джерело: систематизовано авторкою за [21]

Механізм фінансового забезпечення інвестиційного розвитку суб'єктів підприємництва можна представити як сукупність різних форм і методів використання фінансових ресурсів із метою забезпечення реалізації інвестиційної політики в межах економічної системи регіону.

До елементів даного механізму належать форми фінансових ресурсів, методи їх формування, система законодавчих норм і нормативів. Саме множинність фінансових взаємозв'язків обумовлює (визначає) використання великої кількості видів, форм і методів їх організації (елементів фінансового механізму). Комплексне використання всіх структурних компонентів механізму забезпечить ефективне його функціонування.

Результатом функціонування механізму фінансового забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва є зростання прибутковості, підвищення їх конкурентності в ринковому середовищі.

Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємств - це

ключовий аспект для успішної реалізації проектів та розвитку бізнесу. Основні положення цього процесу включають:

1. Фінансування проектів: Забезпечення достатніх фінансових ресурсів для реалізації інвестиційних проектів. Це може бути здійснено через внутрішні джерела фінансування (прибуток, резерви) або залучення зовнішніх джерел (кредити, інвестиції) [29].

2. Оцінка ризиків: Аналіз та оцінка ризиків інвестиційних проектів перед їх реалізацією. Це допомагає уникнути можливих проблем і забезпечити успішне втілення проекту.

3. Диверсифікація портфеля інвестицій: Розподіл фінансових ресурсів між різними видами інвестицій для зменшення ризику й підвищення можливостей отримання прибутку.

4. Фінансовий контроль: Постійний моніторинг і контроль за витратами та результатами інвестиційних проектів для забезпечення ефективного використання коштів.

5. Стратегічне планування: Розробка чітких фінансових стратегій та планів, спрямованих на досягнення інвестиційних цілей підприємства на довгострокову перспективу.

6. Пошук нових джерел фінансування: Постійний пошук та вивчення можливостей залучення фінансування з нових джерел для розширення інвестиційного потенціалу підприємства.

Ці аспекти утворюють фінансовий фундамент для успішної інвестиційної діяльності підприємства та допомагають забезпечити стабільний розвиток бізнесу.

Таким чином, фінансове забезпечення відіграє ключову роль як структурний елемент загальної системи, що визначає формування та впровадження інвестиційної стратегії суб'єктів підприємництва. Різні обсяги та форми цього забезпечення, а також їх пріоритетність і взаємозв'язки, впливають на процес прийняття управлінських рішень та їхнє втілення в рамках інвестиційної діяльності суб'єктів підприємництва.

РОЗДІЛ 2
АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

2.1. Оцінка основних показників діяльності АТ «Укртелеком»

Укртелеком на сьогодні це сучасний український найбільший оператор фіксованого зв’язку, який забезпечує стале надання телекомунікаційних послуг як для ЗСУ, так і критичної інфраструктури, державних органів, бізнесу та пересічних українців.

Компанія надає практично всі види послуг фіксованого зв'язку (міжнародного, міжміського та місцевого), послуги передачі даних та віртуальних приватних мереж, послуги доступу до мережі Інтернет, апаратного та віртуального хостингу, відеоконференцзв'язку, IPTV та інші послуги електронних комунікацій.

Протягом 2022 року компанією були досягнуті наступні фінансово-господарські результати, рис. 2.1.

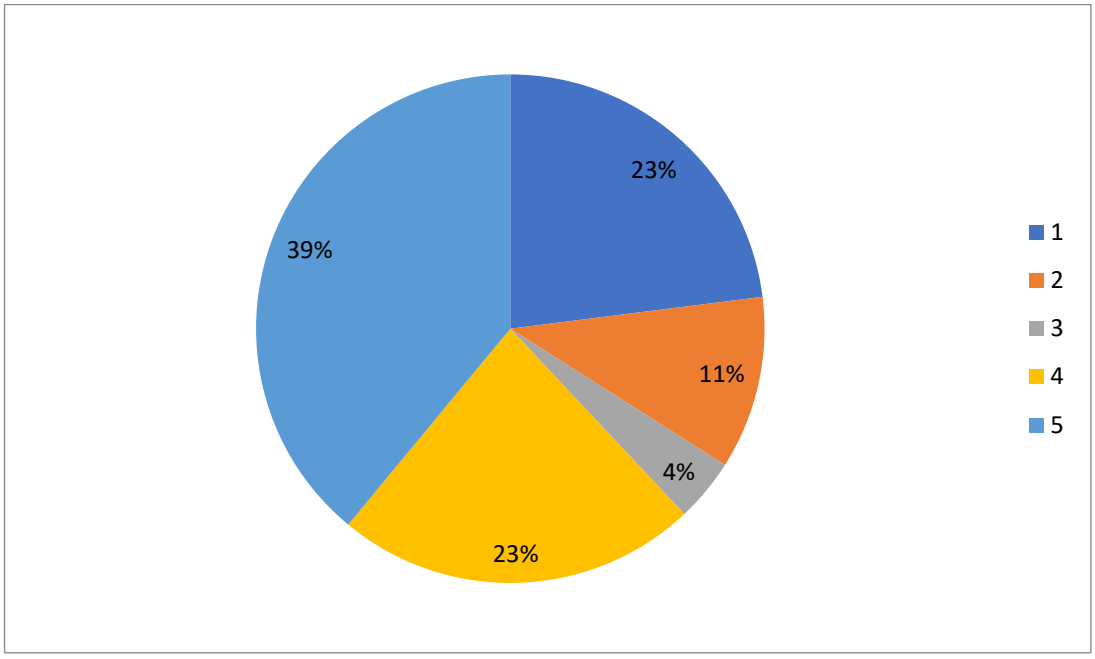


Рис. 2.1. Основні фінансово-господарські результати діяльності АТ «Укртелеком» у 2022 році. (1-B2B, 2-Оренда, 3-B2O, 4-інше, 5-B2C)

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Місія АТ «Укртелеком» наведена на рис. 2.2

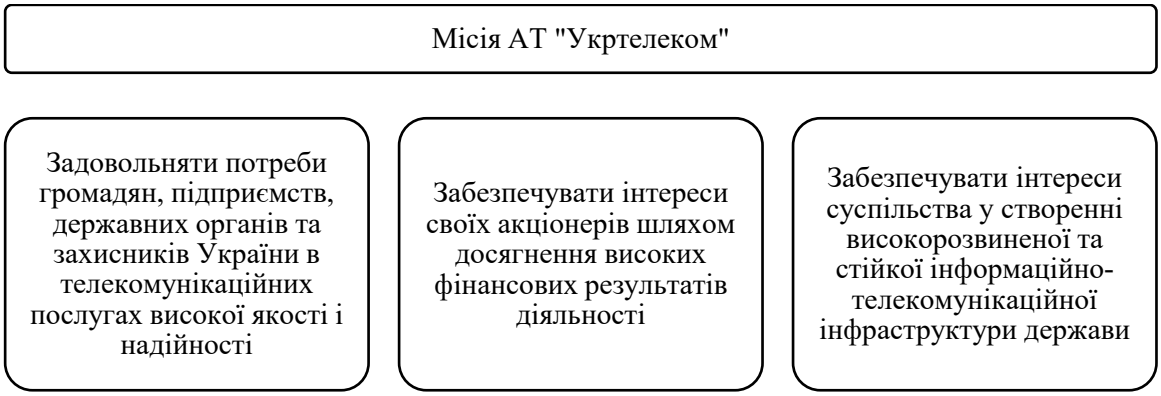


Рис. 2.2. Місія АТ «Укртелеком»

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Компанія функціонує на ринку B2C та B2B та протягом 10 років, зазнала значної модернізації та розширення асортименту послуг для клієнтів, що стало можливим завдяки впровадженню інноваційних технологій.

Отже, на ринку B2C компанія нараховувала в сегменті:

– телефонія 616 тис. абонентів (в т.ч. 36 тис на тимчасово окупованих територіях (ТОТ)), при цьому середній дохід змінився з 75 грн на одиницю продукції в 2021 році до 91 грн. у 2022 році;

– високошвидкісний інтернет 582 тис абонентів (в т.ч. 68 тис на ТОТ), при цьому середній дохід змінився з 155 грн на одиницю продукції в 2021 році до 165 грн. у 2022 році, FTTx (оптоволоконі з'єднання) показали доходність в розмірі 196 грн.;

– інтернет телебачення у 2022 році нараховувало 15,5 тис абонентів, при цьому компанія уклала угоду про співпрацю з новим партнером «Мегого», що дозволило транслювати споживачам ексклюзивні спортивні події, 260+ каналів і радіостанцій та 10 800+ бібліотека фільмів/серіалів, а також надавати можливість перегляду через браузер.

Основні показники компанії на сегменті ринку B2C представлені на рис.

2.3-2.5.

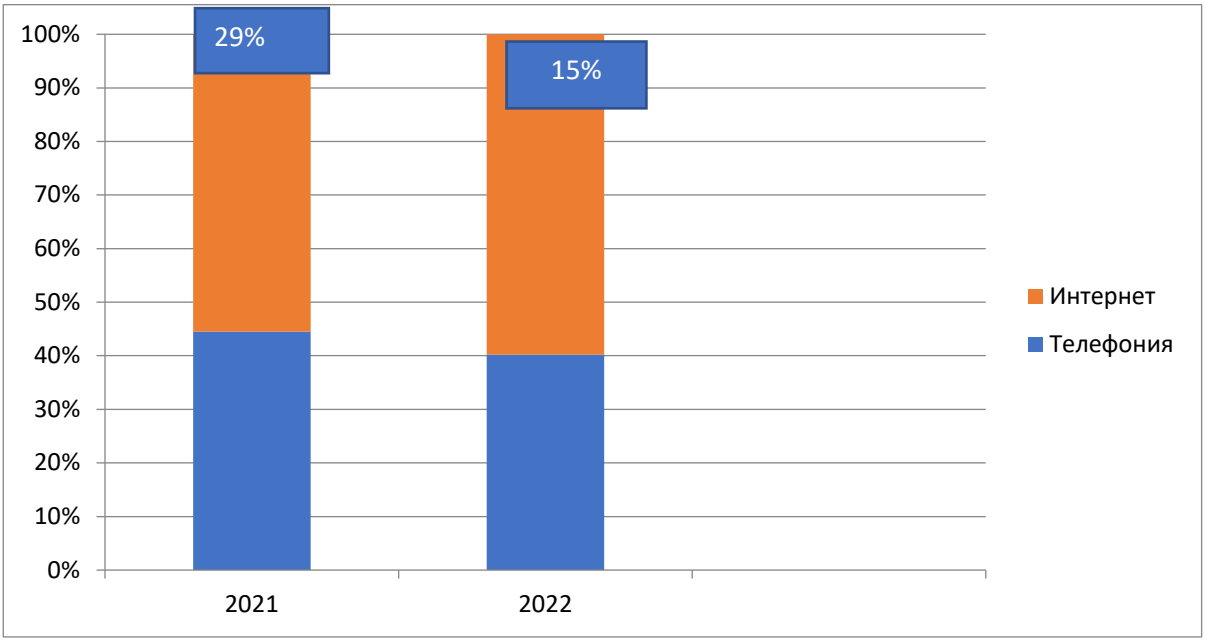


Рис. 2.3. Дохід від основних телеком послуг, млн грн. на сегменті B2C

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

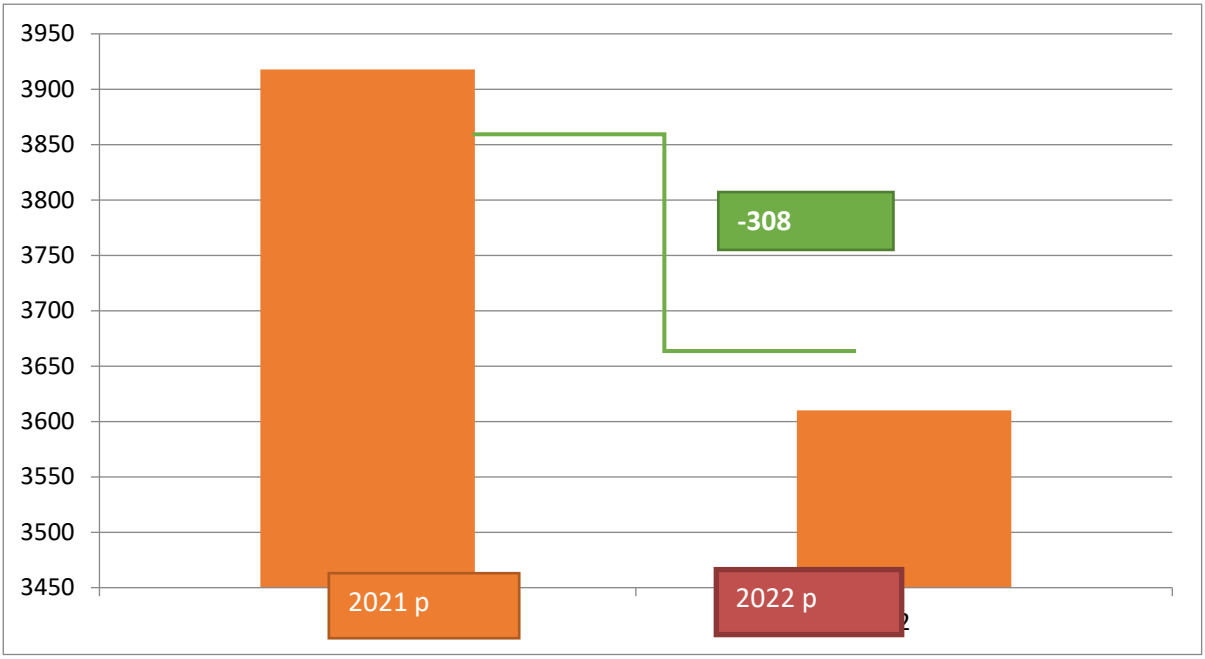


Рис. 2.4. Інтернет мережа населених пунктів

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

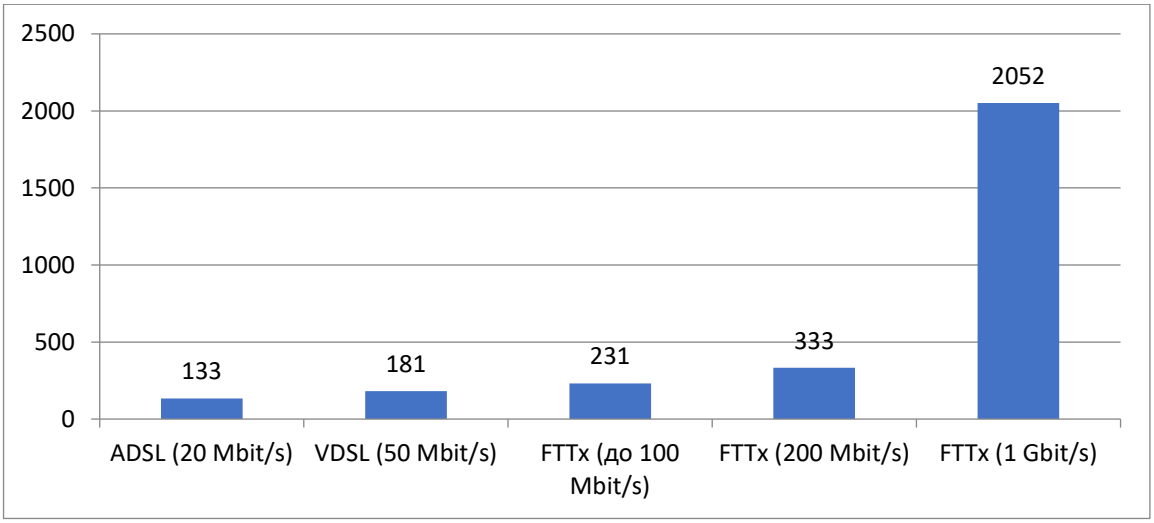


Рис. 2.5. Середнє споживання інтернет-трафіку на одного абонента за інтернет-технологіями, GB/міс.

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Отже, на ринку B2B компанія нараховувала в сегменті:

– телефонія 492 тис сервісів (в т.ч. 27 тис на тимчасово окупованих територіях (ТОТ)), при цьому середній дохід змінився з 85 грн на одиницю продукції в 2021 році до 90 грн. у 2022 році;

– високошвидкісний інтернет 80 тис сервісів (в т.ч. 7 тис на ТОТ) та 11 тис сервісів VPN доступу (в т.ч. 1 тис на ТОТ), при цьому середній дохід змінився з 307 грн на одиницю продукції в 2021 році до 351 грн. у 2022 році;

Основні показники доходності компанії на сегменті ринку B2B представлені на рис. 2.6.

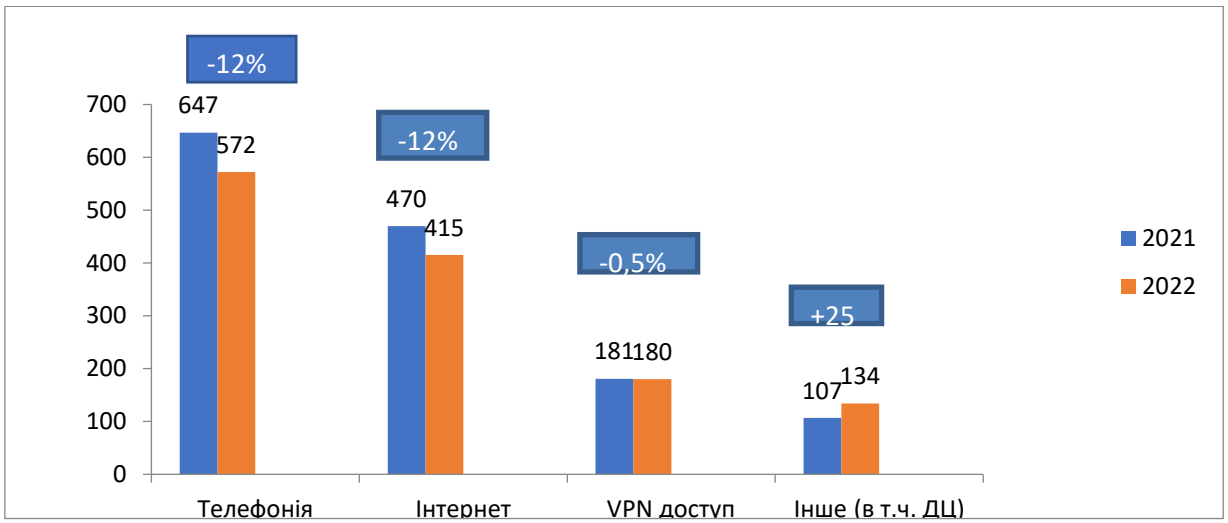


Рис. 2.6. Динаміка доходу сегменту B2B, млн грн.

Джерело: Джерело: систематизовано авторкою за [50]

При цьому протягом 2022 року спостерігалося збільшення бази об'єктів соціальної інфраструктури, рис. 2.7.

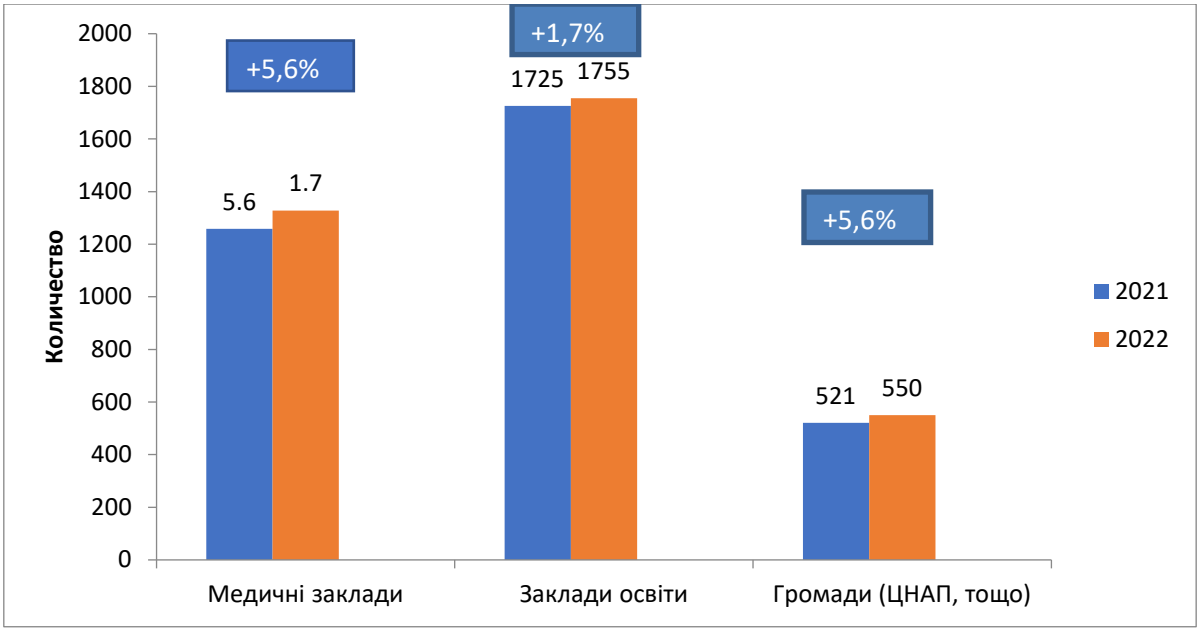


Рис. 2.7. Кількість об'єктів, підключених до оптичної мережі

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Для подальшої оцінки ефективності АТ «Укртелеком» необхідно розглянути та проаналізувати основну фінансову звітність компанії.

2.2 Аналіз інвестиційної привабливості АТ «Укртелеком»

Інвестиційна привабливість підприємства – це суттєві характеристики майбутніх об'єктів інвестування з точки зору перспектив розвитку (динаміка обсягів продажу, конкурентоспроможність продукції), ефективності використання ресурсів та активів, ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, а також значення низки неформальних показників.[19]

Отже, доцільно використовувати методику оцінки інвестиційної привабливості підприємства, що заснована на аналізі фінансових показників.

АТ «Укртелеком» надає фінансову звітність у відповідності до діючого законодавства України з урахуванням умов зовнішнього середовища функціонування, тобто загального стану економіки країни.

В табл. 2.1, 2.2 представлено агрегований баланс АТ «Укртелеком» за 2020-2022 рр. та проведено його горизонтальний аналіз, що показує в динаміці

зміни в показниках діяльності компанії.

Таблиця 2.1 - Агрегований актив балансу АТ «Укртелеком» за 2020-2022 рр.

Актив	2020 рік	2021 рік	2022 рік	Відхилення	
				2020/2021	2021/2022
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи	179 307	182 788	276 551	3 481	93 763
Незавершені капітальні інвестиції	271 012	541 775	264 094	270 763	-277 681
Основні засоби	10 495 100	11 196 366	7 537 403	701 266	-3 658 963
Інвестиційна нерухомість	995 171	1 658 937	1 856 227	663 766	197 290
Довгострокові фінансові інвестиції					
Довгострокова дебіторська заборгованість	24	24	84 150	0	84 126
Відстрочені податкові активи	-	-	346 710	-	346 710
Інші необоротні активи	126 583	132 691	110 037	6 108	-22 654
Усього за розділом I	12 095 004	13 740 388	10 475 750	1 645 384	-3 264 638
II. Оборотні активи				0	0
Запаси, у тому числі:	130 833	200 713	168 319	69 880	-32 394
виробничі запаси	91 291	107 424	114 026	16 133	6 602
готова продукція	3 451	8 910	-	5 459	-8 910
товари	36 091	84 379	54 293	48 288	-30 086
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	309 739	285 217	254 215	-24 522	-31 002
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
за виданими авансами	50 451	62 953	107 066	12 502	44 113
розрахунками з бюджетом	8217	6 199	4 936	-2 018	-1 263
з нарахованих доходів	1 085	355	6 743	-730	6 388
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 125 787	1 316 978	952 965	191 191	-364 013
Грошові кошти та їх еквіваленти	697 985	235 407	796 675	-462 578	561 268
Витрати майбутніх періодів	38 374	68 868	51 312	30 494	-17 556
Інші оборотні активи	87 104	116215	111 970	29 111	-4 245
Усього за розділом II	2 449 575	2 292 905	2 454 201	-156 670	161 296
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	474	493	483	19	-10
Баланс	14 545 053	16 033 786	12 930 434	1 488 733	-3 103 352

Джерело: Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Таблиця 2.2 - Агрегований пасив балансу АТ «Укртелеком» за 2020-2022 рр.

Пасив	2020 рік	2021 рік	2022 рік	Відхилення	
				2020/2021	2021 /2022
I. Власний капітал					
Зареєстрований капітал	4 681 562	4 681 562	4 681 562	0	0
Капітал у дооцінках	10 701 249	11 948 749	11 113515	1 247 500	-835 234
Додатковий капітал	411 370	411 370	411 370	0	0
Резервний капітал	222 812	222 812	222 812	0	0
Непокритий збиток	(6 055 251)	(5 439 942)	(7 597 449)	615 309	-2 157 507
Усього за розділом I	9 961 742	11 824 551	8 831 810	1 862 809	-2 992 741
II. Довгострокові зобов’язання та забезпечення				0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	301 979	239 407	-	-62 572	-239 407
Довгострокові кредити банків	1 411 488	1 097 531	1 232 527	-313 957	134 996
Інші довгострокові зобов'язання	1 107 711	860 200	752 015	-247 511	-108 185
Довгострокові забезпечення	281 714	265 188	178 454	-16 526	-86 734
Усього за розділом II	3 102 892	2 462 326	2 162 996	-640 566	-299 330
III. Поточні зобов’язання та забезпечення				0	0
Короткострокові кредити банків	12 209	10 853	12 249	-1 356	1 396
Поточна заборгованість за довгостроковими кредитами банків	234 841	436 724	761 782	201 883	325 058
Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги та інша кредиторська заборгованість	412 789	540 597	374 906	127 808	-165 691
Поточна заборгованість за:					
розрахунками з бюджетом	152 980	75 462	131 534	-77 518	56 072
розрахунками зі страхування	12 461	13 247	7 310	786	-5 937
розрахунками з оплати праці	50 504	51 814	40 305	1 310	-11 509
одержаними авансами	113 885	86 404	84 638	-27 481	-1 766
розрахунками з учасниками	1 897	1 897	1 897	0	0
із внутрішніх розрахунків	1 319	-	-	1 319	-
Поточні забезпечення	290 059	300 494	293 177	10 435	-7 317
Доходи майбутніх періодів	23 574	31 287	22 272	7 713	-9 015
Інші поточні зобов’язання	173 901	198 130	205 558	24 229	7 428
Усього за розділом III	1 480 419	1 746 909	1 935 628	266 490	188 719
Баланс	14 545 053	16 033786	12 930 434	1 488 733	-3 103 352

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

На рис. 2.8, 2.9 представлено вертикальний аналіз балансу компанії в динаміці, який дозволяє визначити структуру основних елементів активів та пасивів організації, вплив окремих чинників на фінансовий результат, показники ліквідності тощо.

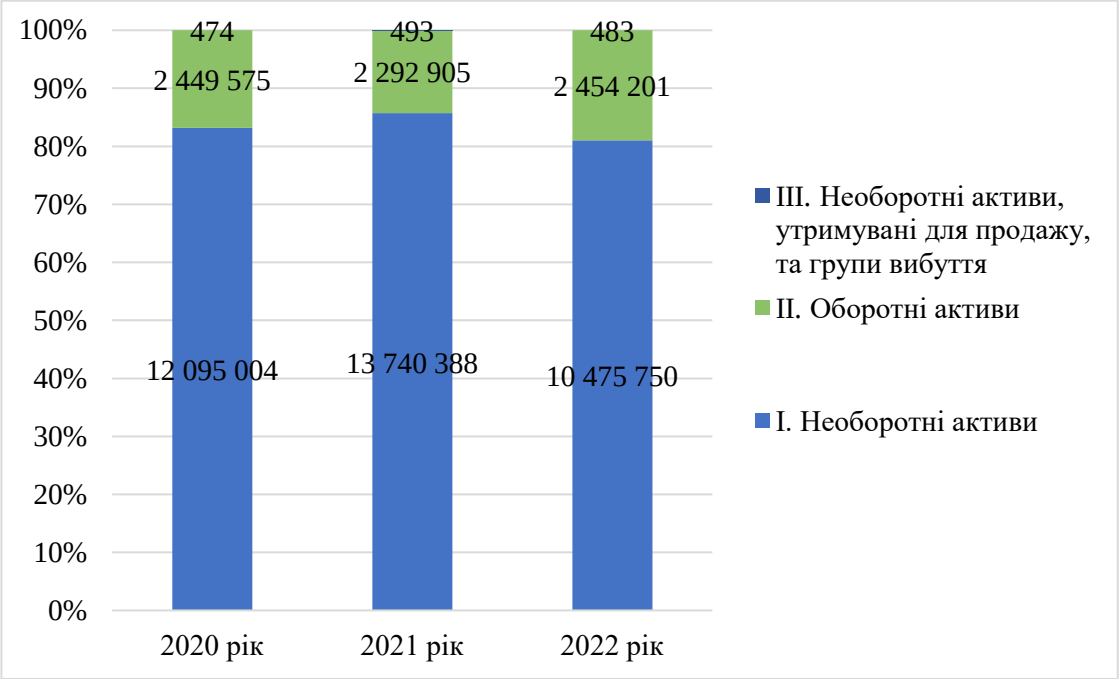


Рис. 2.8. Вертикальний аналіз активів АТ «Укртелеком» у 2020-2022 рр.

Джерело: побудовано авторкою за даними табл.2.1

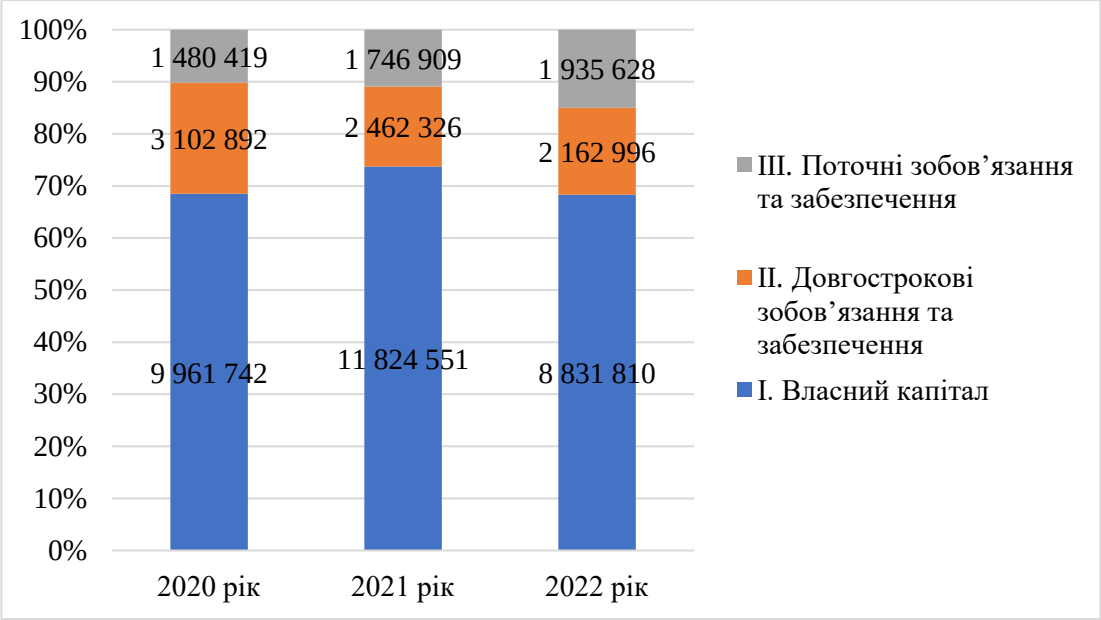


Рис. 2.9. Вертикальний аналіз пасивів АТ «Укртелеком» у 2020-2022 рр.

Джерело: побудовано авторкою за даними табл.2.2

Отримані результати вертикального аналізу свідчать про те, що значних структурних змін в розподілі коштів компанії протягом періоду, що аналізувався, не спостерігалося.

Таблиця 2.3 – Динаміка фінансових результатів АТ «Укртелеком» за 2021-2022р.

Стаття	2021 рік	2022 рік	Відхилення
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	5 279 923	4 394 064	-885 859
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(4 197 256)	(3 827 299)	369 957
Валовий прибуток	1 082 667	566 765	-515 902
Інші операційні доходи	1 155129	953 127	-202 002
Адміністративні витрати	(957 262)	(879 212)	78 050
Витрати на збут	(374 544)	(272 448)	102 096
Інші операційні витрати	(187 000)	(2 362 406)	-2 175 406
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
Прибуток	718 990	-	-718 990
Збиток	-	(1 994 174)	1 994 174
Фінансові доходи	93 952	36 117	-57 835
Інші доходи	233 359	174 922	-58 437
Фінансові витрати	(534 075)	(611 141)	-77 066
Інші витрати	-	(457 891)	457 891
Фінансовий результат від безперервної діяльності до оподаткування:			
Прибуток	512 226	-	- 512 226
Збиток	-	(2 852 167)	2 852 167
Дохід/(витрати) з податку на прибуток	(60 239)	429 969	490 208
Чистий фінансовий результат:			
Прибуток	451 987	-	-451 987
Збиток	-	(2 422 198)	2 422 198

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Проведений горизонтальний аналіз фінансових результатів компанії показав значне зниження показників доходності. На рис. 2.10-2.12 наведено динаміку доходів компанії у 2021-2022 рр.

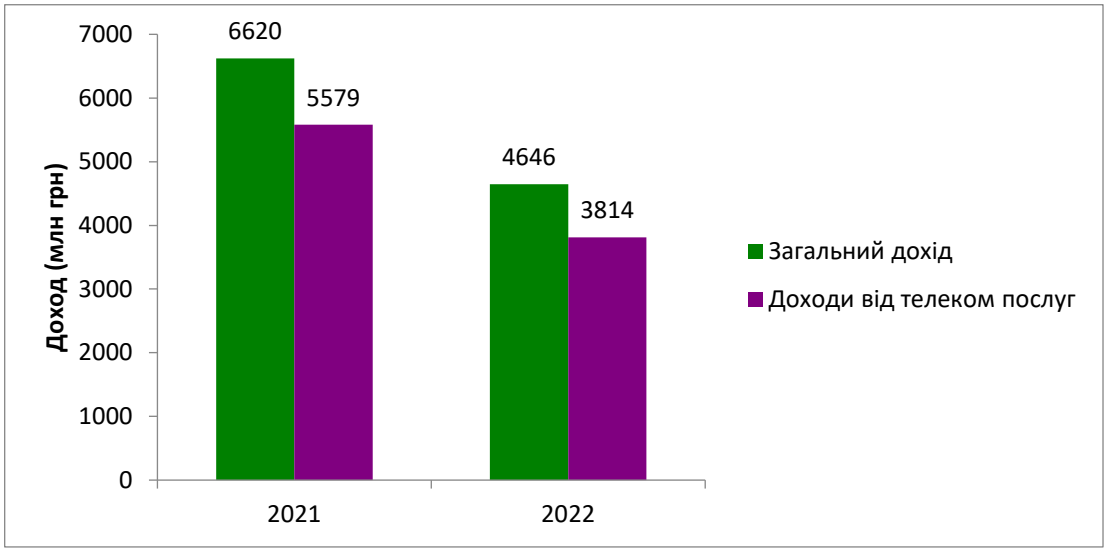


Рис. 2.10. Динаміка доходів АТ «Укртелеком» у 2021-2022 рр.

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

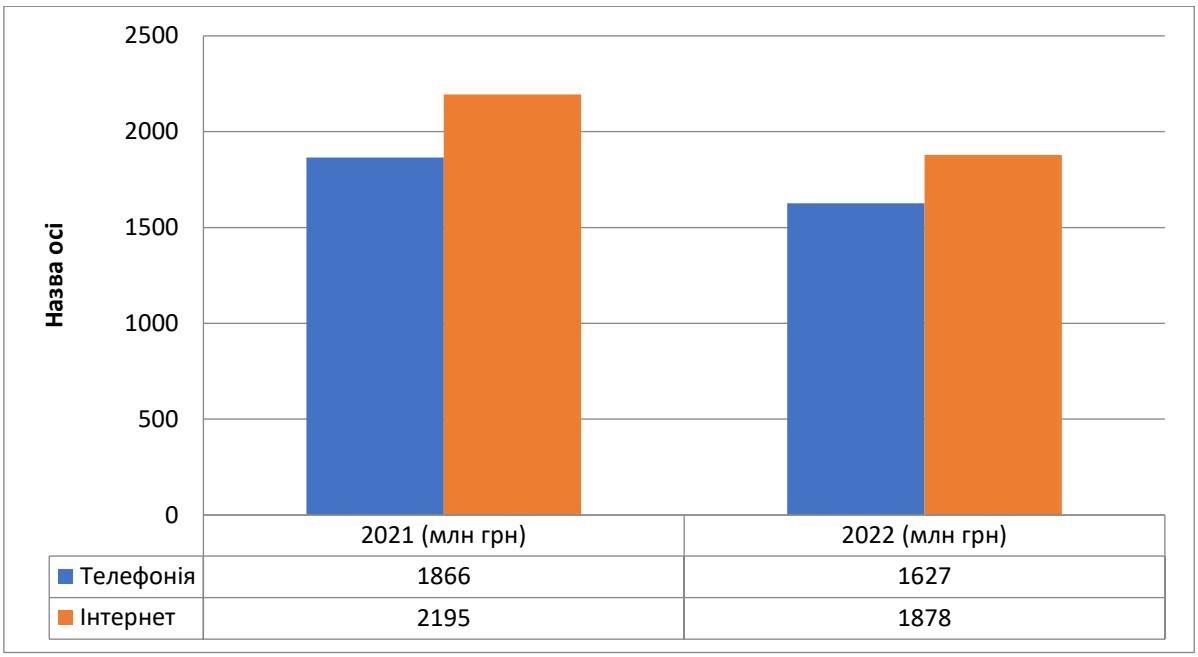


Рис. 2.11. Структура доходів від телеком. послуг АТ «Укртелеком» у 2021-2022р.

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

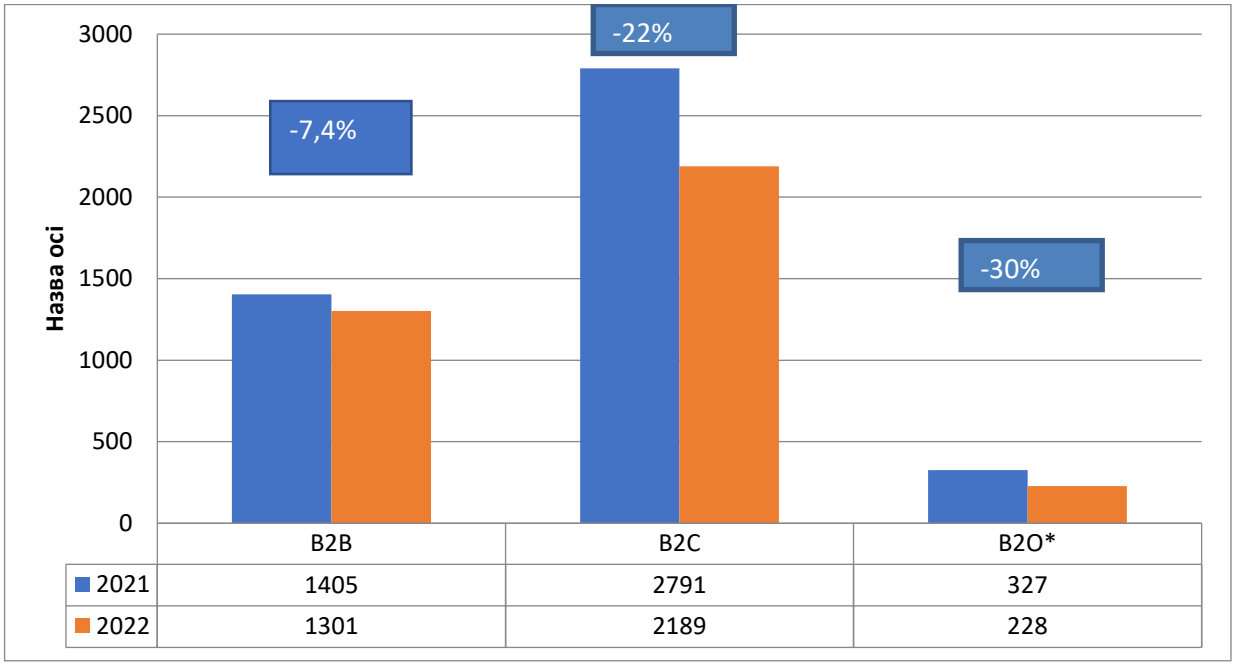


Рис. 2.12. Структура доходів за сегментами ринку АТ «Укртелеком» у 2021-2022 рр.

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

В табл.2.4 та на рис. 2.13 представлена динаміка та структура операційних витрат компанії за 2021-2022 рр.

Таблиця 2.4 – Динаміка операційних витрат АТ «Укртелеком» за 2021-2022 р.

Стаття	2021 рік	2022 рік	Відхилення
Матеріальні витрати	906 845	997 072	90 227
Витрати на оплату праці	1 939 203	1 546 714	-392 489
Відрахування на соціальні заходи	392 003	311 650	-80 353
Амортизація	1 161 984	1 238 712	76 728
Інші операційні витрати	1 316 027	3 247 217	1 931 190
Разом	5 716 062	7 341 365	1 625 303

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

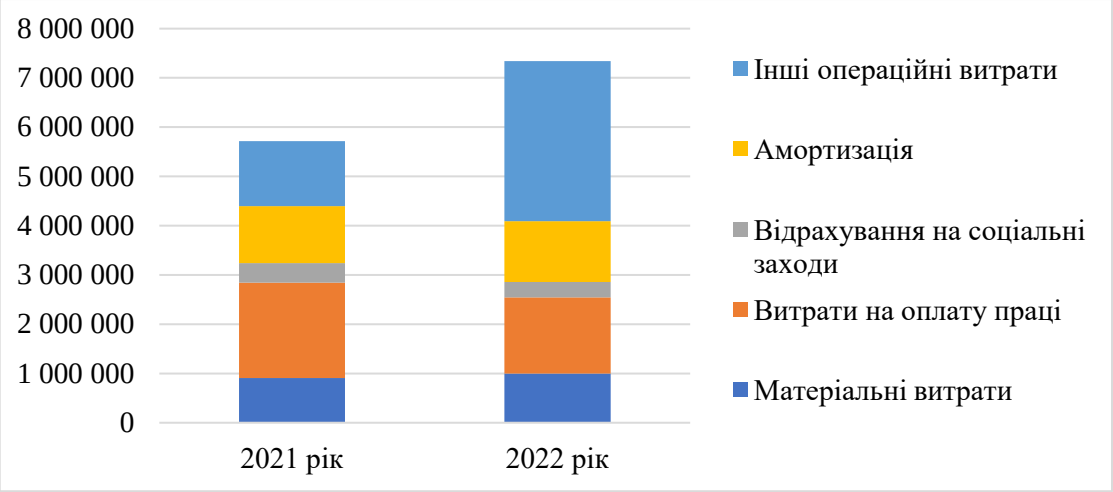


Рис. 2.13. Структура операційних витрат АТ «Укртелеком» у 2021-2022 рр.

Джерело: систематизовано авторкою за [50]

Проведений аналіз операційних витрат свідчить про досить значне їх збільшення, що відповідно суттєво вплинуло на показники доходності компанії.

Основні результати рентабельності (прибутковості) АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік представлені в табл. 2.5.

Таблиця 2.5. - Показники прибутковості підприємства АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік

№зп	Показник	2021 рік	2022 рік	Відхилення
1.	Коефіцієнт рентабельності активів	0,02819	-0,18733	-0,2155
2.	Коефіцієнти рентабельності реалізації	0,085605	-0,55124	-0,6368
3.	Коефіцієнт рентабельності основної діяльності	0,25795	0,14808	-0,1099
4.	Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	0,029562	-0,16725	-0,1968
5.	Період окупності власного капіталу	0,041493	0,234523	0,19303

Джерело: [50]

До другої групи показників відносяться показники ділової активності підприємства. Вони в основному пов’язані з операціями, що здійснює підприємство за допомогою оборотних коштів та короткострокових пасивів, що в цілому складають робочий капітал компанії і дозволяють визначити наскільки ефективне забезпечення виробничо-господарської діяльності компанії.

Основні результати ділової активності АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік представлені в табл. 2.6.

Таблиця 2.6 - Показники ділової активності підприємства АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік

№зп	Показник	2021 рік	2022 рік	Відхилення
1.	Коефіцієнт оборотності активів	0,345332	0,303413	-0,04192
2.	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	17,74895	16,29145	-1,4575
3.	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	3,272009	2,386433	-0,88558
4.	Коефіцієнт оборотності матеріально-виробничих запасів	42,244	34,5658	-7,6782
5.	Коефіцієнт оборотності основних засобів	0,48682	0,469106	-0,01771
6.	Коефіцієнт оборотності засобів	2,226651	1,85126	-0,37539
7.	Коефіцієнт оборотності власного капіталу	0,484701	0,425444	-0,05926
8.	Тривалість обороту в днях	163,9233	197,163	33,2397

Джерело: розраховано авторкою за [50]

До третьої групи показників фінансового стану підприємства відносять показники, що характеризують структуру капіталу компанії та її фінансову незалежність.

Тут особливістю розрахунку виступає те, що відношення величини власного капіталу компанії та позикового капіталу компанії характеризує частку фінансових коштів з того чи іншого джерела у відношенні до загальних активів підприємства. Цікаво, те що сума власного і позикового капіталу складає цілу одиницю, а співвідношення частин власного і позикового капіталу показує частку власного капіталу у позиковому і характеризує фінансову стабільність, тоді як обернений показник показує кількість грошових одиниць

залучених фінансових ресурсів, що приходиться на одну одиницю власних коштів підприємства – це коефіцієнт заборгованості. До цієї ж групи показників належить коефіцієнт маневреності власного капіталу, який важливий тим, що характеризує частину власного капіталу, яка використовується при фінансуванні поточної діяльності, і частину яка капіталізована.

Основні результати структури капіталу компанії та її фінансової незалежність АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік представлені в табл. 2.7.

Таблиця 2.7 - Показники, що характеризують структуру капіталу та фінансову незалежність

№зп	Показник	2021 рік	2022 рік	Відхилення
1.	Коефіцієнт концентрації власного капіталу	0,737477	0,683025	-0,05445
2.	Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	0,153571	0,167279	0,013708
3.	Коефіцієнт фінансової стабільності	4,802187	4,083137	-0,71905
4.	Коефіцієнт заборгованості	0,208238	0,24491	0,036671
5.	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,193911	0,277882	0,083971

Джерело: розраховано авторкою за [50]

Четверта група показників фінансового стану підприємства є показниками оцінки майнового стану. Дані показники пов’язані з нематеріальними засобами, що є у розпорядженні підприємства, вони характеризують наявність коштів, які є у розпорядженні компанії, а також відображають структуру активів компанії. Саме ці показники характеризують об’єкти, в які саме і здійснені капіталовкладення, тобто показують на що конкретно витрачені капітальні кошти підприємства: споруди, обладнання, устаткування. Дані показники важливі для підприємства тим, що вони формують витратну базу пов’язану з амортизаційними відрахуваннями на оновлення основних засобів. Відповідно будуть відображати достатність таких коштів на модернізацію, реконструкцію, оновлення виробництва.

При цьому амортизаційні відрахування будуть складати значну частину собівартості готової продукції. Крім того, величина зносу основних засобів

буде характеризувати необхідність модернізації (оновлення) виробництва. Також величина на характер основних засобів має відображатися підприємством як в податковому, так і в бухгалтерському обліку, де в першому характеризує частину прибутку, що звільнено від податку, а в другому характер операцій, що здійснюються з основними засобами.

Основні результати оцінки майнового стану АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік представлені в табл. 2.8.

Таблиця 2.8 - Показники оцінки майнового стану АТ «Укртелеком» за 2021-2022 рік

№зп	Показник	2021 рік	2022 рік	Відхилення
1.	Сума наявних коштів	16 033 786	12 930 434	-3 103 352
2.	Питома вага активної частини основних засобів	0,814851	0,71951	-0,09534
3.	Коефіцієнт зносу	0,08632	0,21646	0,13014
4.	Коефіцієнт придатності	0,913682	0,78354	-0,13014
5.	Коефіцієнт оновлення	1,066818	0,673201	-0,39362

Джерело: [50]

Проте, необхідно пам’ятати, що не всі підприємства, які в результаті мають прибуток можуть вважатися фінансово стійкими. Тут на перший план виступають показники п’ятої групи, що показують ліквідність та платоспроможність. В цілому, можна зазначити, що дані показники виступають найбільш важливими, адже характеризують спроможність компанії відповідати за своїми зобов’язаннями, а їх певні види показують якими саме коштами підприємство має можливість погасити існуючі зобов’язання. В цілому для будь-якого суб’єкта господарювання важливим є те, наскільки швидко він може всі свої наявні кошти перетворити в найбільш застосовувану форму коштів. Саме тут виникає різниця в показниках з яких сформовані оборотні кошти компанії та можливості їх трансформації з однієї форми в іншу. Саме на цьому етапі підприємство має приймати стратегічні рішення відносно того, яким чином буде формувати свої виробничі запаси, величина яких в подальшому вплине на коефіцієнт швидкої ліквідності.

Окремі стратегічні рішення мають стосуватися наявних товарних запасів, розуміння місця, обсягу й доцільності їх накопичення, а також можливості їх реалізації за умовами товарного кредиту та їх впливу на величину і структуру дебіторської заборгованості.

Основні результати оцінки ліквідності і платоспроможності АТ «Укртелеком» за 2020-2022 рік представлені в табл. 2.9.

Таблиця 2.9 - Показники оцінки ліквідності і платоспроможності АТ «Укртелеком» за 2020-2022 рік

№зп	Показник	Норматив	2020 рік	2021 рік	2022 рік	Відпо-відність
1.	Величина власних оборотних коштів	> 0, збільшення	969 156	545 996	518 573	-
2.	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0.2	0,471478	0,134756	0,411585	+
3.	Коефіцієнт швидкої (проміжної) ліквідності	> 1	1,566274	1,197654	1,180951	+
4.	Коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності (покриття)	> 2	1,65465	1,31255	1,267909	-
5.	Коефіцієнт маневреності власних оборотних коштів	збільшення	0,471478	0,134756	0,411585	-
6.	Частка власних оборотних коштів у покритті запасів	> 0.5	7,407581	2,720282	3,080894	+

Джерело: [50]

Виходячи з отриманих даних аналізу показників ліквідності можна зазначити, що в компанії більшість з них відповідає нормативним показникам, проте в динаміці існують негативні тенденції, що відповідно викликані воєнним діями, втратою споживачів, втратою майнових комплексів. Проте в цілому необхідно зазначити, що ефективність діяльності компанії значно знизилася, саме за рахунок недоотримання прибутку.

Тобто в цілому можна зазначити, що за своїми показниками інвестиційної привабливості, а саме: забезпеченість ресурсами, рентабельність продукції, характеристика персоналу та виробничих потужностей АТ «Укртелеком» компанію можна вважати інвестиційно привабливою навіть не

зважаючи на її не досить оптимістичний фінансовий стан. Проте, виходячи з того, що до факторів інвестиційної привабливості відносять не лише фінансово-економічні показники, але й стратегічний характер підприємства, рівень корпоративного управління компанією, рівень конкурентоспроможності та застосування інноваційних технологій можна вважати, що компанія має максимально привабливий рівень для інвестування.

Узагальнюючи отримані результати можна визначити найбільш прийнятні джерела фінансового забезпечення підприємства, табл. 2.10.

Таблиця 2.10 – Групування фінансових показників підприємства за привабливістю джерел фінансового забезпечення

Підсистема коефіцієнтів	Показник	Значення	
		2021 рік	2022 рік
Відображає інтереси короткострокових кредиторів (інвесторів)	Оборотний (робочий) капітал	545 996	518 573
	Коефіцієнт поточної ліквідності	1,31	1,29
	Коефіцієнт швидкої поточної ліквідності	1,20	1,18
	Оборотність дебіторської заборгованості	17,75	16,29
	Оборотність товарно-матеріальних запасів	42,24	34,57
Відображає інтереси довгострокових кредиторів (інвесторів)	Коефіцієнт покриття процентних платежів*	1878/178131 =0,011	1258/351517 =0,004
	Співвідношення власного і позикового капіталу	4,80	4,08
	Відношення позикового капіталу до загальної суми активів	0,15	0,17
Відображає інтереси акціонерів (інвесторів)	Норма прибутку на акцію	0,0241	-0,1293
	Норма прибутку акціонерного капіталу	0,097	-0,517
	Коефіцієнт котирування акцій**	0,012	0,07
	Показник виплати дивідендів	-	-
	Прибутковість акцій	-	-
	Відношення ціни до норми прибутку на акцію	0,498	-0,541
	Коефіцієнт стійкості зростання	0,0296	-0,167

Джерело: розраховано авторкою на основі [50]

Таким чином, проведений аналіз результативності компанії свідчить про негативні тенденції в її розвитку саме за рахунок втрати обсягів за сегментами ринку збуту, втрати виробничих потужностей, що знаходяться на окупованих

територіях, втрати в кваліфікованому персоналі. Отже, доцільно розглянути основні стратегічні пріоритети розвитку АТ «Укртелеком» і визначити можливість покращення результатів фінансово-господарської діяльності компанії.

Крім того, з точки зору інвестиційної привабливості компанії необхідно зазначити, що для будь-якої категорії інвесторів фінансові показники компанії не є привабливими, проте альтернативу залучення кредиторів можна розглянути в залежності від процентів, які можуть бути отримані ними при інвестуванні.

2.3. Оцінка фінансового забезпечення інвестиційної діяльності АТ «Укртелеком»

Наразі капітал АТ «Укртелеком» складається з 18 726 248 000 шт. простих іменних акцій в електронній формі номінальною вартістю 0,25 грн.

Акціонерами Товариства можуть бути фізичні та юридичні особи, які набули право власності на акції Товариства в установленому законом порядку (в тому числі при його створенні, при додатковому випуску акцій та на вторинному ринку, а також у випадку спадкоємства громадян чи правонаступництва юридичних осіб). Кожному акціонеру Товариства (надалі - "Акціонер") кожною простою акцією надається однакова сукупність прав, включаючи права на: участь в управлінні Товариством; отримання дивідендів; отримання у разі ліквідації Товариства частини його майна або вартості частини майна Товариства; отримання інформації про господарську діяльність Товариства в порядку, встановленому законодавством України, Статутом та внутрішніми актами Товариства. Акціонери-власники простих акцій Товариства мають й інші права, передбачені законодавством України та Статутом. Акціонери зобов'язані: дотримуватися Статуту, інших внутрішніх документів Товариства; виконувати рішення Загальних Зборів Товариства, інших органів Товариства; виконувати свої зобов'язання перед Товариством, у тому числі пов'язані з майновою участю; оплачувати акції у розмірі, в порядку

та засобами, що передбачені Статутом та законодавством України; не розголошувати комерційну таємницю та конфіденційну інформацію про діяльність Товариства; акціонери можуть також мати інші обов'язки, встановлені законодавством України.

Загальна сума статутного капіталу складає 4 681562 тис. грн.

Аналіз основних засобів компанії проілюстрований в табл. 2.11.

Таблиця 2.11 – Характеристика основних засобів АТ «Укртелеком» у 2022 році

Найменування основних засобів	Власні основні засоби (тис. три)		Орендовані основні засоби (тис. три)		Основні засоби, усього (тис. грн)	
	на початок періоду	на кінець періоду	на початок періоду	на кінець періоду	на початок періоду	на кінець періоду
1. Виробничого призначення:	10 532 205	7 263 57 1	664 161	273 832	11 196 366	7 537 403
будівлі та споруди	6 549 973	5 299 347	0	0	6 549 973	5 299 34 7
машини та обладнання	3 542 541	1 705 32 9	0	0	3 542 541	1 705 32 9
транспортні засоби	0	0	0	0	0	0
земельні ділянки	0	0	0	0	0	0
інші	439 691	258 895	664 161	273 832	1 103 852	532 727
2. Невиробничого призначення:	1 658 937	1 856 22 7	0	0	1 658 937	1 856 22 7
будівлі та споруди	0	0	0	0	0	0
машини та обладнання	0	0	0	0	0	0
транспортні засоби	0	0	0	0	0	0
земельні ділянки	0	0	0	0	0	0
інвестиційна нерухомість	1 658 937	185622 7	0	0	1 658 937	1 856 22 7
інші	0	0	0	0	0	0
Усього	12 191 142	9 119 79 8	664 161	273 832	12 855 303	9 393 63 0

Джерело: систематизовано автором на основі [50]

При цьому, до основних засобів АТ «Укртелеком» відносять будівлі та споруди віком від 8 до 50 років, машини та обладнання від 3 до 30 років та інше обладнання віком від 3 до 10 років. Починаючи з 2013 року основні засоби

АТ "Укртелеком" обліковуються за переоціненою вартістю, за вирахуванням накопиченого зносу та знецінення у випадку необхідності. Справедлива вартість основана на результатах оцінки, проведеної зовнішніми незалежними оцінювачами та внутрішніми експертами. Регулярніть переоцінки залежить від змін справедливої вартості активів, які переоцінюються.

Здійснюючи фінансову діяльність компанія розміщує кошти на депозитах та поточних рахунках в банках, залежно від їхнього кредитного ризику. При виборі банку для розміщення депозиту Компанія враховує кредитний рейтинг контрагента, попередній досвід роботи з ним та процентну ставку, яку пропонує банк. Станом на 31 грудня 2022 року 100% грошових коштів Компанії розміщено у 3 вітчизняних банках, що не призводить до концентрації кредитного ризику.

Чисті активи АТ «Укртелеком» визначаються як різниця між сумою необоротних активів, оборотних активів, витрат майбутніх періодів, необоротних активів, що утримуються з метою продажу та сумою довгострокових зобов'язань, короткострокових зобов'язань, забезпечення наступних виплат та платежів, доходів майбутніх періодів; зобов'язань, пов'язаних з необоротними активами, утримуваними для продажу та групи вибуття:

- на початок звітного періоду 2021 рік: 16 033 786 - 4 209 235 = 11 824 551 тис. грн.,
- на кінець звітного періоду 2022 рік: 12 930 434 - 4 098 624 = 8 831 810 тис. грн.

В табл. 2.12 наведено інформацію щодо вартості чистих активів АТ «Укртелеком».

Вартість чистих активів товариства як за звітний період, так і за попередні йперіод перевищує вартість статутного капіталу, що відповідає вимогам ст.155 Цивільного кодексу України

Таблиця 2.12 - Інформація щодо вартості чистих активів АТ «Укртелеком» протягом 2021-2022 років

Найменування показника	2021 рік	2022 рік
Розрахункова вартість чистих активів (тис.грн)	11824 551	8 831 810
Статутний капітал (тис.грн)	4 681 562	4 681 562
Скоригований статутний капітал (тис.грн)	4 681 562	4 681 562

Джерело: розраховано авторкою на основі [50]

В табл. 2.13 наведений аналіз коштів на банківських рахунках за кредитною якістю згідно з кредитними рейтингами за оцінкою Fitch або Moody's станом на 31 грудня 2022 та 2021 років: (у тисячах гривень)

Таблиця 2.13 – Аналіз коштів на банківських рахунках за кредитною якістю згідно з кредитними рейтингами за оцінкою Fitch або Moody'sy 2021-2022 роках

Кошти на банківських рахунках	2021 рік	2022 рік
B2	170 414	0
B3	65 405	0
Caa2	0	778 305
Caa3	0	19 436
Без рейтингу	167	82
Всього коштів на банківських рахунках	235 986	797 823
Резерв під очікувані кредитні збитки	(579)	(1 148)
Всього кошти на банківських рахунках після вирахування знецінення	235 407	796 675

Джерело: [50]

Компанія намагається забезпечувати наявність грошових коштів та їх еквівалентів, доступних на першу вимогу, в обсязі, достатньому для покриття очікуваних короткострокових операційних витрат, включаючи витрати на обслуговування фінансових зобов'язань; це не поширюється на екстремальні ситуації, які неможливо передбачити, наприклад, стихійне лихо. Строки погашення зобов'язань за непохідними фінансовими зобов'язаннями згідно з умовами договорів, включаючи виплату процентів, на 31 грудня 2022 року

представлені у табл. 2.14

Таблиця 2.14 – Розподіл довогострокових зобов’язань компанії за термінами погашення, тис. грн.

Позики	Балансова вартість	Контрактні грошові потоки	На вимогу	До 1 місяця	Від 1 до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 до 2 років	Більше 2 років
Банківські кредити	1864651	1869209	-	35345	96227	730985	437299	569353
Кредити відпостачальників	123234	133432	11809	-	-	19129	31622	70872
Проценти до виплати	18673	224862	440	15219	13586	96427	55236	43962
Всього позик	2006558	2227511	12249	50564	109813	846541	524157	684187
Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги та інша кредиторська заборгованість	374906	374906	-	374906	-	-	-	-
Іншіпоточні зобов'язання	15547	24969	-	2073	4144	18752	-	-
Іншідовгостроковіфінансові зобов'язання	36051	129294	-	-	-	-	25219	104075
Орендні зобов'язання	633500	873825	-	12446	24894	111934	149071	575480
Всього	3066562	3630497	12249	439989	138851	927227	698447	1363734

Джерело: систематизовано автором на основі [50]

Дані представлені в табл. 2.14 використаємо в розрахунках фінансового забезпечення інвестицій компанії. Для розрахунку приймемо величину грошових коштів в розмірі 1363734 тис. грн. для позик терміном більше 2 років.

Тепер доцільно розглянути основні проєкти, які будуть реалізовуватися компанією і потребують інвестування.

РОЗДІЛ 3.
НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

3.1. Оптимізація джерел формування та структури використання інвестиційних ресурсів АТ «Укртелеком»

Оптимізація джерел формування інвестиційних ресурсів полягає у встановленні оптимальних пропорцій внутрішніх (власних) і зовнішніх (позикових і залучених) джерел фінансування з метою високої фінансової стійкості підприємства і максимізації прибутку. Інвестування є важливим елементом інноваційного механізму, що забезпечує ефективність управління і в кінцевому рахунку успіх інноваційної діяльності.

Розглянемо напочатку інвестиційні проєкти компанії за ступенем важливості для реалізації компанією, де на першому місці стоїть інформаційна безпека, на другому закінчення реалізації другого етапу проєкту "GPON SWAP", адже незакінчений проєкт викликає відволікання грошових коштів і неможливість отримувати прибутки на запущені виробничі потужності; проєкт Локальна модернізація телеком мережі (ЛМТМ), який підвищить рівень фізичної безпеки безпосередньо комунікаційних мереж та проєкт Оптика B2B, що забезпечить споживачів більш якісним зв’язком

У 2022 році капітальні витрати компанії склали понад 530 млн грн, включаючи продовження реалізації проєктів з розвитку оптичної мережі та інвестиції в захист інфраструктури від кібератак, незважаючи на війну, але до 2024 року компанія опинилася в мінусі і не змогла використовувати власні кошти для інвестицій.

Загальні наявні фінансові кошти компанії, що можуть бути використані для інвестування, відповідно до табл. 2.14 складають 1363734 тис. грн.

Коли підприємство має обмежені можливості залучення додаткових інвестиційних ресурсів, коли існує обмежене коло інвестиційних об'єктів, які є привабливими, але не є актуальними для інвестування, менеджменту підприємства завжди необхідно знайти бізнес-рішення щодо оптимального розподілу фінансових ресурсів. Залежно від вхідних умов кожної конкретної ситуації, що вимагає оптимізації реального інвестиційного портфеля компанії, існує ряд конкретних методів, які можуть бути використані. Загалом їх можна поділити на просторову оптимізацію інвестиційних проектів та часову оптимізацію інвестиційних проектів з фрагментацією.

Загалом, просторова оптимізація полягає в необхідності формування інвестиційного портфеля таким чином, щоб сума приросту капіталу від реалізації декількох непов'язаних між собою інвестиційних проектів була максимальною.

Коли мова йде про просторову оптимізацію проєктів, що піддаються дробленню, і передбачається можливість реалізації кожного конкретного проєкту як у загальному обсязі необхідних для нього інвестицій, так і в певній окремій їхній частині. Для вирішення цієї проблеми залучається відповідна частина інвестицій грошових надходжень від реалізації конкретного інвестиційного проєкту з тією умовою, що загальний обсяг ресурсів, спрямованих на реалізацію проєктів, не перевищує встановленого ліміту, що виділений на цілі реального інвестування.

Логіка послідовності дій при вирішенні цього завдання наступна:

1. Для кожного проєкту спочатку необхідно розрахувати індекс рентабельності інвестиції – PI.

2. Рентабельні проєкти (з PI > 1) ранжуються в міру зменшення показника PI.

3. В інвестиційний портфель підприємства послідовно включаються проєкти в порядку зменшення їхнього показника PI до того моменту, поки їхня загальна вартість не перевищує ліміту обсягів інвестицій, які можуть бути профінансовані підприємством.

4. Якщо список привабливих проєктів не вичерпаний і мається залишок інвестиційних ресурсів, то наступний (за критерієм зменшення PI) проєкт приймається до реалізації не в повному обсязі, а лише в тій частині, що може бути реально профінансована підприємством.

Загальний NPV проєкту розраховується за формулою:

$$NPV = -СумаІнвестицій + \sum_{t=1}^{n} CF(t)\left(\frac{1+i}{100\%}\right)^{-t} \quad (3.1)$$

де*CF* – щорічні дисконтовані надходження, n – кількість періодів в інвестиційному проєкті, t – конкретний період інвестиційного проєкту, і – ставка дисконтування.

Проте у даному випадку ставка дисконтування враховуватися не буде, адже на меті розрахунку є визначення орієнтовного рівня прибутковості проєкту.

Для проєкту ЛМТМ порядок розрахунку матиме вигляд:

NPV = - 298000+112000+140000+161000+154000=269000 тис. грн.

Таким чином, визначимо ефективність інвестиційних проєктів, розрахувавши NPV і PI для кожного проєкту та проранжируємо їх, результати представлені в табл. 3.2.

PI- індекс прибутковості (Profitability Index) – це критерій оцінки інвестиційного проекту, що дає можливість визначення рейтингу проекту.

$$PI = \frac{ПриведеніНадходження}{ПриведеніВиплати} \quad (3.2)$$

За правилом PI приймають інвестиційний проект, що мають значення PI>1.

Для проєкту ЛМТМ порядок розрахунку матиме вигляд:

PI=(112000+140000+161000+154000)/298000 = 1,9

Занесемо отримані дані в табл. 3.2, проранжуємо й визначимо результати. При цьому в інвестиційний портфель будемо включати проєкти до тих пір поки буде вистачати наявних фінансових коштів компанії.

Таблиця 3.1 - Стратегія поділу капіталу з використанням індексу рентабельності інвестицій.

Проєкт	PI, коефіцієнт	Ранжирування проєктів с PI > 1, місце	Обсяг інвестицій, що будуть фактично реалізовані за кожним проєктом	Частина проєктної інвестиції, що реалізована підприємством, %	Фактичний NPV, що очікується отримати за кожним проєктом
А) Заходи з забезпечення інформаційної безпеки	2,4	1	264000	100	373000
Б) "GPON SWAP"	1,02	4	482000	92,98*	7431
В) Оптика B2B	1,25	3	354000	100	89000
Г) ЛМТМ	1,9	2	298000	100	269000
Разом			1398000		738431

Джерело: розроблено автором на основі [50]

При цьому відповідно до наявних коштів 3 проєкти можуть бути реалізовані в повному обсязі, тоді як на проєкт "GPON SWAP" не вистачає коштів в розмірі:

(1363734 – 264000– 298000 – 354000-482000)= - 34266 тис. грн.

Дана сума складає 34266/482000=92,89% від необхідно обсягу інвестування проєкту "GPON SWAP". Визначаємо й величину NPV за проєктом "GPON SWAP" як відсоток від запланованих коштів, що складе 7431 від 8000.

Якщо ж інвестувати в проєкт "GPON SWAP" частково неможливо доцільно застосувати метод просторової оптимізації, де оптимальний портфель визначається шляхом послідовного розгляду всіх можливих комбінацій необхідних інвестиційних проєктів і розрахунків їх сумарного NPV. Оптимальним стає такий варіант комбінації проєктів, що забезпечує максимально можливе значення сумарного NPV. В даному випадку розглядати такий варіант недоцільно, адже величина реалізованих проєктів в загальній сумі три.

У випадку якщо стоїть завдання розділити по роках фінансові ресурси за

декількома інвестиційно привабливими проєктами, тобто передбачається, що вони не можуть бути одночасно реалізовані компанією у плановому році в повному обсязі (внаслідок обмеження ресурсів), але проєкти, що залишилися, або їхня частина можуть бути реалізовані в наступних роках, то в такому випадку мова йде про тимчасову оптимізацію інвестицій.

В основу методики тимчасової оптимізації портфеля реальних інвестицій покладено таку послідовність дій длявирішенням поставленого завдання:

1. По кожному запланованому до розгляду інвестиційного проєкту необхідно розрахувати індекс відносних втрат NPV у випадку, якщо реалізацію проєкту буде відстрочено на визначений період. Визначений індекс доцільно розраховувати по такій формулі:

$$\mathrm{I}_{\text{втрат}} = \frac{NP\text{бвт} - NPV_{\text{звтч}}}{Inv_0};$$

де $\mathrm{NPV}_{\text{бвт}}$ – чистий приведений до дійсної вартості доход інвестиційного проекту без відстрочки його реалізації, грош.од.;

$\mathrm{NPV}_{\text{звт}}$ – чистий приведений до дійсної вартості доход з відстрочкою реалізації проекту на період t, можна розраховувати по такій формулі:

$$NPV_{\text{звт}} = \frac{NPV_{\text{бвтч}}}{(1+r)^t};$$

Inv_0 – обсяг вкладених інвестицій.

2. Реалізація інвестиційних проєктів, що мають найменшу величину індексу можливих утрат NPV, переноситься на наступний рік.

Розрахунок індексу можливих утрат NPV у випадку, якщо реалізацію кожного з розглянутих проєктів буде відкладена на один рік представлено в табл. 3.3. величину ставки дисконтування приймемо в розмірі значення облікової ставки НБУ на 26.01.2024 в розмірі 15%. Відповідно за формулою дисконтування коефіцієнт дисконтування складатиме:

$$1/(1+0{,}15)=0{,}87$$

Оскільки розрахований індекс показує чому дорівнює величина відносних втрат у випадку відстрочки реалізації проекту, то в порядку зменшення цього індексу проекту складаються в такому порядку: Б,В,Г,А. Отже, на підставі

приведених розрахунків можна зробити висновок, що найменші втрати NPV будуть зв'язані з переносом на наступний рік проекту Б, потім послідовно В, Г і А.

Таблиця 3.2 - Індекс відносних утрат NPV проектів, відстрочених до реалізації на один рік

Проєкт	NPV проєкту без відстрочки його реалізації, тис.грн.	NPV проєкту за умови відстрочки його реалізації на один рік, тис.грн.	Утрата NPV проєкту в зв'язку з відстрочкою його реалізації, тис.грн.	Величина відкладеної на рік інвестиції по проєкті, тис.грн.	Індекс утрат NPV проєкту	Ранжування індексу втрат
1	2	3	4	5	6	7
А	373000	324510	48490	264000	0,184	4
Б	8000	6960	1040	482000	0,002	1
В	89000	77430	11570	354000	0,033	2
Г	269000	234030	34970	298000	0,117	3

Джерело: розраховано автором на основі [50]

Відповідно до даного методу, як і в попередньому випадку до реалізації в поточному році доцільно включити в портфель реальних інвестицій підприємства проєкти А, В і Г у повному обсязі, проект В частково (92,98% від передбачуваних інвестицій у проєкт); на наступний рік закінчити реалізацію проєкту Б.

3.2. Стратегічні пріоритети розвитку фінансового забезпечення інвестиційної діяльності АТ «Укртелеком»

Укртелеком, провідний телекомунікаційний оператор України, інвестує в різні сфери для розвитку та модернізації своєї телекомунікаційної інфраструктури та послуг. Основними напрямками інвестицій є наступні:

1. Мережева інфраструктура: Укртелеком здійснює інвестиції у

розширення та модернізацію мережевої інфраструктури, включаючи встановлення нових обладнань, розгортання оптичних мереж, покращення технічних можливостей для надання якісних послуг.

2. Розвиток інтернет-послуг: Інвестиції у розвиток та покращення інтернет-послуг, зокрема впровадження новітніх технологій швидкісного доступу до мережі, розширення покриття та підвищення швидкості передачі даних.

3. Інновації та цифрові послуги: Інвестиції у впровадження новітніх цифрових технологій, розробку інноваційних сервісів, таких як хмарні технології, "Інтернет речей", кібербезпека тощо.

4. Телекомунікаційні послуги для бізнесу: Розвиток та надання телекомунікаційних послуг для корпоративних клієнтів, включаючи послуги зв'язку, обліку трафіку, послуги хмарних технологій, VPN-з'єднання тощо.

5. Розвиток мобільного зв'язку: Інвестиції у розвиток мобільного зв'язку, підвищення якості мережі, розширення покриття та покращення послуг для абонентів мобільного зв'язку.

6. Експансія та партнерства: Укртелеком також може здійснювати інвестиції в розширення своєї діяльності через укладення стратегічних партнерств, придбання нових компаній або входження на нові ринки.

Ці напрями інвестиційної діяльності спрямовані на підвищення якості послуг, розширення мережі та доступу до новітніх технологій у сфері телекомунікацій.

Стратегічні пріоритети розвитку Укртелекому залишаються незмінними – модернізувати та розвивати телекомунікаційну мережу України в найбільш перспективних регіонах і надавати клієнтам широкий спектр сучасних ІКТ-послуг, тим самим підтримуючи провідні позиції України на телекомунікаційному ринку в довгостроковій перспективі.

Розвиток бізнесу Укртелекому відбувається за трьома стратегічними напрямками, рис. 3.1, виконанню яких в 2022 р. сприяла реалізація проєктів по трьох стратегічних напрямках:

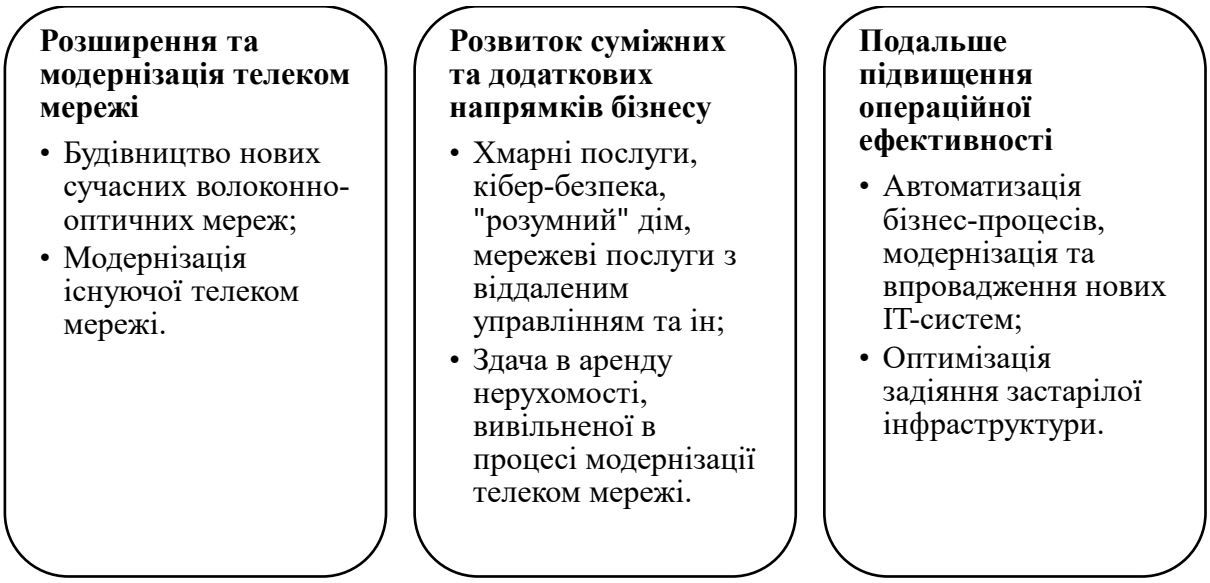


Рис. 3.1. Основні стратегічні напрями розвитку АТ «Укртелеком» *Джерело: розроблено авторкою за [50]*

Перший напрям розширення та модернізації телеком мережі передбачає наступні програми, рис. 3.2.

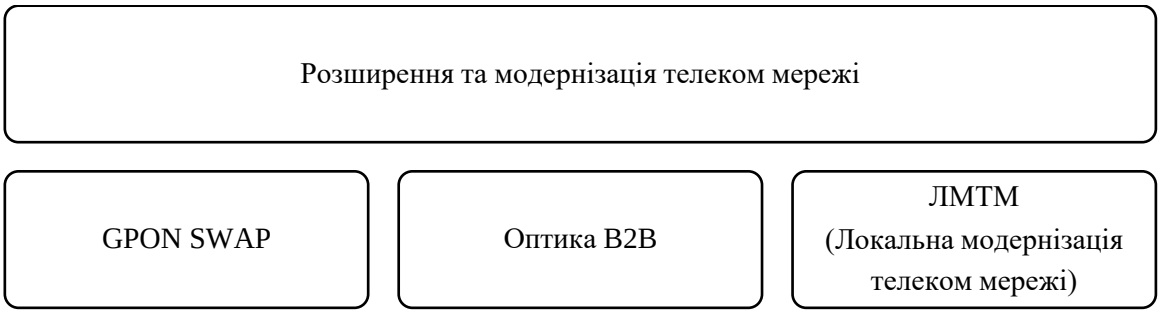


Рис. 3.2. Розширення та модернізація телеком мережі

Джерело: розроблено авторкою за [50]

Перспективними планами розвитку АТ «Укртелеком» є розширення та модернізація телекомунікаційної мережі.

1. У зв’язку з цим компанією реалізується проєкт "GPON SWAP". Він передбачає розбудову GPON-мережі в населених пунктах із сильними позиціями на ринку фіксованого Інтернет-доступу, що дасть можливість компанії здійснити переключення існуючих абонентів ADSL на GPON та нові продажі.

У 2021 - на початку 2022 року було реалізовано перший етап проєкту: побудовано 5,6тис. км оптичних ліній, які охопили 472тис. домогосподарств та підключили 814тис. абонентів.

Другий етап проєкту через повномасштабну війну було реалізовано не повністю. В 2022 р. було побудовано 2,8 тис. км оптичних ліній, забезпечено покриття для 249 тис. домогосподарств, підключено 19,6 тис. абонентів. На тимчасово окупованій території наразі знаходяться 136 тис. домогосподарств, покритих оптичною мережею, що була побудована в рамках проєкту й до якої було підключено 9,9 тис. абонентів.

2. Проєкт Оптика B2B: в 2022 р. Укртелеком в умовах повномасштабної війни продовжував реалізовувати проєкти з розвитку оптичної мережі та забезпечувати своїх бізнес-абонентів доступом до швидкісного Інтернету. В 2022 р. АТ «Укртелеком» підключило до оптичного інтернету 117 медичних установ, 153 навчальні заклади, а також 29 територіальних громад. Кількість нових об’єктів та зон бізнес концентрації (ОБК/ЗБК), які отримали доступ до швидкісних оптичних мереж Укртелекому, в 2022 р. склала 43.

3. Проєкт Локальна модернізація телеком мережі (ЛМТМ): Довгострокова Програма передбачає модернізацію та вивільнення майданчиків АТС завдяки зміні технологій надання послуг:

- переключення існуючих інтернет абонентів з xDSL на GPON та нові продажі;
- переключення абонентів ОТА на технологію FMC.

В умовах повномасштабної війни в 2022 р. до Програми ЛМТМ було додатково включено 55 майданчиків АТС. Також в 2021 р. до Програми ЛМТМ було додатково включено 108 майданчиків АТС. В рамках реалізації Програми в 2022 р. на нову оптичну мережу було переключено понад 1,3 тис. абонентів Інтернет, послугу телефонного зв'язку з використанням технології FMC отримали біля 1 тис. абонентів.

Результати реалізації Програми ЛМТМ:

- збереження доходу від існуючих абонентів інтернет та отримання додаткового доходу від нових підключень;
- отримання доходу від реалізації вивільнених активів; розширення переліку об`єктів нерухомості для здачі в оренду;

– економія електроенергії;
– економія операційних витрат на експлуатацію та відновлення мідної мережі та обладнання традиційної телефонії.

Другий стратегічний напрям це розвиток суміжних та додаткових напрямків бізнесу, рис. 3.3.

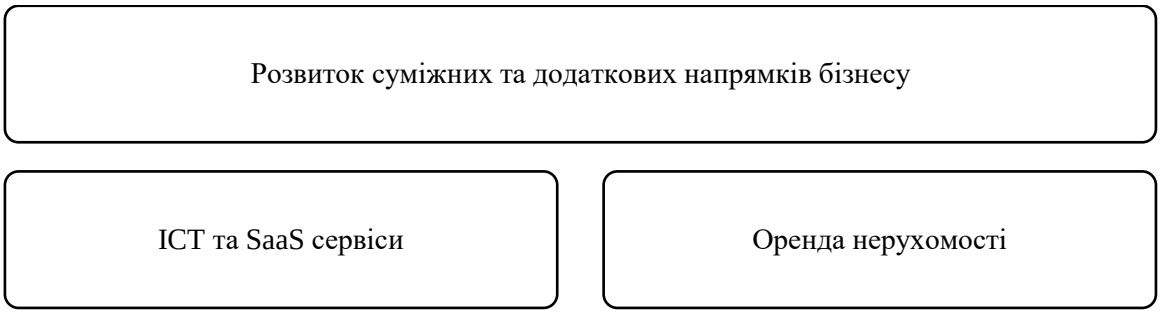


Рис. 3.3. Розвиток суміжних та додаткових напрямків бізнесу

Джерело: розроблено авторкою за [50]

В умовах повномасштабної війни було побудовано комерційні центри обробки даних (ЦОД) на заході України для розміщення ІТ-інфраструктури двох великих національних банків, а саме:

1. Укртелеком розширив портфель партнерських SaaS (Software-as-a-Service) сервісів, які він пропонує власним клієнтам, такими як Програмний реєстратор розрахункових операцій (ПРРО) "Е-Чек" та Антивірусний захист від ESET.

2. Здача в оренду нерухомості, вивільненої в процесі модернізації, рис. 3.4. Всі об'єкти, які пропонуються в оренду розміщені на офіційному сайті "Укртелеком".

Третім стратегічним напрямом розвитку АТ «Укртелеком» є автоматизація бізнес-процесів, модернізація та впровадження нових ІТ систем, рис. 3.5.



Рис. 3.4. Структура нерухомості АТ «Укртелеком», тис. м^2

Джерело: побудовано авторкою за [50]

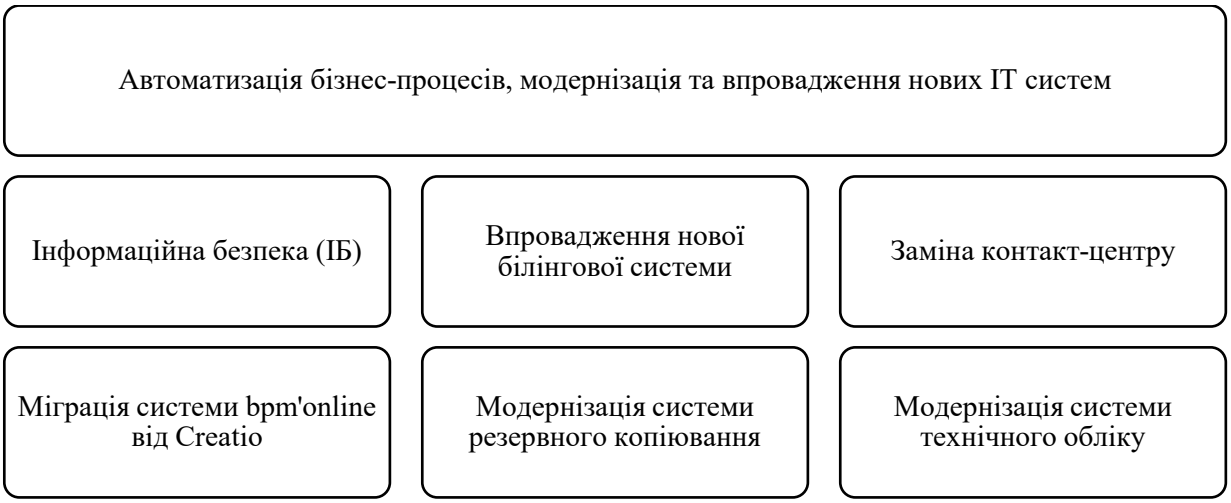


Рис. 3.5. Автоматизація бізнес-процесів, модернізація та впровадження нових IT систем

Джерело: побудовано авторкою за [50]

Під час тотальної війни 2022 року Укртелеком продовжив реалізовувати низку важливих IT-проєктів:

1. Інформаційна безпека (ІБ). Укртелеком продовжив інвестувати в розширення можливостей власного операційного центру інформаційної безпеки (SOC), який було розпочато ще в 2021 році на базі ArcSight ESM.

Наявність власного центру для збору, аналізу та реагування на інциденти безпеки стала запорукою успішного протистояння російській агресії на кіберфронті. Реалізовано проєкт із впровадження системи аутентифікації привілейованих користувачів, що забезпечує безпечну роботу адміністраторів операційних систем у контрольованому середовищі.

2. Впровадження нової білінгової системи. Протягом 2022р. продовжувалася реалізація проєкту впровадження нової білінгової системи на базі рішення flo.LIVE, що дозволить суттєво полегшити управління продуктовим каталогом Компанії та стимулюватиме швидке впровадження нових сервісів. Також у 2022р. було проведено модернізацію білінгової системи B2O-функціонал системи BP-НТК було успішно мігровано в систему TIC. Реалізація цього проєкту дозволила уніфікувати та оптимізувати процеси забезпечення взаєморозрахунків з операторами телекомунікацій, знизити ризики ІБ та підвищити рівень доступності систем.

3. Заміна контакт-центру у 2022 передбачала заміну платформи контакт-центру на рішення Genesis з метою підвищення якості обслуговування клієнтів.

4. 2022 року було успішно завершено проєкт із міграції системи bpm'online з базової платформи автоматизації бізнес-процесів Creatio у хмару Microsoft Azure. Реалізація цього проєкту дала змогу значно підвищити швидкість і стабільність роботи системи, а також знизити ризик її вимкнення внаслідок ворожих дій.

5. В рамках модернізації системи резервного копіювання АТ «Укртелеком» було придбано та впроваджено новий модуль для зберігання резервних копій практично всіх продуктивних систем у хмарному середовищі Microsoft Azure.

6. Модернізація системи технічного обліку, що була ініційована у 2022 році реалізувала завершення міграції функцій і процесів лінійного обліку, процесу підключення/відключення/зміни послуг і процесу усунення інцидентів клієнтів у цільову систему ETOC.

ВИСНОВКИ

Проведені дослідження теоретичних засад фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємства показали, що у сучасних умовах господарювання принципово новими способами фінансування виступає виділення коштів на безоплатній основі, куди відносять кошти благодійних організацій.

В залежності від вибору суб'єкта інвестування методи фінансування можуть принципово відрізнятися. Тут необхідно визначати є суб'єкт інвестування безпосередньо інвестором чи кредитором для об'єкта інвестицій, адже і ефективність інвестицій буде оцінюватися по різному. Так для інвестора основним показником, який впливає на його рішення відносно виділення коштів виступає показник чистої теперішньої вартості інвестиційного проєкту, що має бути більше 0 й свідчити про прибутковість. Для кредитора таким показником виступає показник внутрішньої норми рентабельності інвестицій, адже показує рівень прибутковості, що можна отримати на одиницю вкладених коштів.

Крім того, при оцінці фінансового забезпечення інвестиційних проєктів активно використовуються кошти різних фінансових посередників: банків, інвестиційних фондів, венчурних організацій, страхових компаній та інших фондів, які висувають окремі вимоги щодо здійснення й реалізації процесу інвестування.

Проте, перед тим, як здійснювати інвестування необхідно оцінити й визначити рівень інвестиційної привабливості об'єкта фінансування. Виходячи з того, що інвестиційна привабливість може визначатися на наступних основних рівнях, а саме: країни, регіону, галузі, підприємства й проєкту, до них висуваються різні критерії оцінювання. Стосовно підприємства можна зазначити, що доцільно оцінити загальний фінансовий стан компанії, його стратегічні можливості розвитку та обсяги необхідних

інвестувань. Стосовно проєкту інвестування визначаються його основні показники прибутковості як то: чиста приведена вартість, внутрішня норма рентабельності, період окупності, індекс прибутковості та норма доходності інвестицій.

Проведений аналіз фінансово-господарської діяльності АТ «Укртелеком» показав, що за період війни компанією було втрачено певний обсяг споживчих ринків, що опинилися на тимчасово окупованій території, були зруйновані окремі виробничі потужності внаслідок активних бойових дій, спотворені окремі виробничі процеси через порушення програмно-інформаційного забезпечення діяльності, підвищився рівень ризику функціонування підприємства через наявність постійних хакерських атак на інформаційну інфраструктуру.

В цілому виконана оцінка ефективності діяльності компанії свідчить про те, що за рахунок функціонування компанії на ринку організацій B2B та необхідності забезпечення постійного стійкого зв’язку, обсяги послуг компанії та обсяги реалізації даних послуг збільшилися, а відповідно компанія має можливість отримувати дохід. Проте діяльність компанії не є прибутковою через необхідність компенсації наявних витрат спричинених війною, тобто це й постійні ремонти, й необхідність модернізації і постійне протистояння хакерським атакам. Отже, виходячи з того, що компанія не прибуткова, вкладати власні кошти в інвестиційні проєкти вона не може. Однак, наразі в компанії існують вже розпочаті, але не завершені інвестиційні проєкти, а також проєкти, що необхідні для реалізації з метою забезпечення нормального функціонування компанії. До таких проєктів відносять:

1. Проєкт "GPON SWAP", що передбачає розбудову GPON-мережі в населених пунктах із сильними позиціями на ринку фіксованого Інтернет-доступу, що дасть можливість компанії здійснити переключення існуючих абонентів ADSL на GPON та нові продажі. Це саме тей проєкт другий етап якого через повномасштабну війну було реалізовано не повністю.

2. Проєкт Оптика B2B з розвитку оптичної мережі та забезпечувати своїх

бізнес-абонентів доступом до швидкісного Інтернету.

3. Проєкт Локальна модернізація телеком мережі (ЛМТМ), що передбачає модернізацію та вивільнення майданчиків АТС завдяки зміні технологій надання послуг.

4. Забезпечення інформаційної безпеки системи АТ «Укртелеком»

Аналіз фінансової діяльності компанії показав, що на сучасному етапі компанія може залучити для реалізації даних проєктів лише кредитні кошти, які вже є у розпорядженні підприємства. Виходячи з того, що для реалізації даних проєктів необхідно більше 2-х років, суму, що можна використовувати прийнято в розмірі наявних довгострокових позик 1363734 тис. грн.

Обсяг інвестицій, необхідний для реалізації всіх проєктів перевищує наявні в розпорядженні компанії кошти, тому доцільно використовувати методику оптимізації поділу інвестицій по декількох проєктах в умовах дефіциту фінансових ресурсів , а також здійснити їх просторову оптимізацію.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Цивільний кодекс України від 16.01.2003р. №435-IV. Редакція від 11.06.2016р. URL : http://zakon5.rada.gov.ua
2. Господарський кодекс України від 16.01.2003р. №436-IV. Редакція від 25.06.2016, URL : http://zakon5.rada.gov.ua
3. Закон України «Про ліцензування видів господарської діяльності» Верховна Рада України; Закон від 02.03.2015 № 222-УШ (Редакція від 28.09.2017) URL : http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/222-19.
4. Закон України «Про підприємництво» [Електронний ресурс] -Верховна Рада УРСР; Закон від 07.02.1991 № 698-XII (Редакція від 05.04.2015) URL : http://zakon3.rada.gov.ua/l aws/show/698-12.
5. Закон України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012р. № 5080-VI. Редакція від 09.12.2015р URL : http://zakon5.rada.gov.u
6. Закон України «Про інвестиційну діяльність» Відомості Верховної Ради України (ВВР), 1991, № 47, ст.646) URL : https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text
7. Бажал Ю. М., Інноваційне підприємництво: креативність, комерціалізація, екосистема: навч. посіб. для ВНЗ Київ : Пульсари, 2015. 278 с.
8. Буряк П. Ю., Васьківська К. В., Петрик І. В. Фінансово-економічний механізм розвитку малого підприємництва. Монографія. Львів: Вид. ТзОВ «Ліга-Прес». 2018. 292 с.
9. Булах І. В. Математична модель оцінки стратегічної конкурентоспроможності підприємства / І. В. Булах // Вісник Національного університету водного господарства та природокористування. – 2017. – № 3 (39). – С. 24–31.
10. Войчак А. В. Конкурентні переваги підприємства: сутність і класифікація / А. В. Войчак, Р. В. Камишніков // Маркетинг в Україні. – 2015. – №2 (30). – С. 50–53.

11. Варналій З.С. Конкуренція і підприємництво: Київ : Знання України, 2017. 463 с.
12. Варналій З.С. Основи підприємництва: навч. посібник Київ. Знання - Прес, 2016. 350 с.
13. Васьківська К. В., Содома Р. І., Децик О. І. Зміцнення кредитних відносин аграрних підприємств із банками. Соціально-економічні проблеми сучасного періоду: [зб. наук. пр.] / НАН України. ДУ "Ін-т регіональних досліджень ім. М.І. Долішнього НАНУ". Львів, 2019. Вип. 5 (115). С. 11-17.
14. Васьківська К.В., Децик О. І., Чопик О. В. Фінансове забезпечення розвитку приміських територій: місцевий рівень. Облік, аналіз і аудит: виклики інституціональної економіки: матер. ІІ Міжнар. наук.-практ. конф. (10 жовтня 2015 р.) / відп. ред. І.Б. Садовська. Луцьк: РВВ Луцького НТУ, 2019. С. 34-37.
15. Васьківська К.В., Чопик О. В., Децик О.І. Механізм фінансового забезпечення розвитку приміських територій. Економічні науки. Серія «Облік і фінанси». Зб. наук. пр. Луцький національний технічний університет. Вип. 12 (45). ч. 2. Редкол.: відп. ред. де.н., професор Герасимчук З. В. Луцьк, 2015. С. 21 - 30.
16. Гитман Л. Дж., Джонк М. Д. Основы инвестирования; [пер. с англ. О.В. Буклемишев и др.]. К. : Ранок, 2019. 991 с.
17. Ганущак Т.В. Фінансова безпека бізнесу: навч. посіб. ВНЗ "Київ. ун-т ринк. відносин". Київ : Ун-т "КРОК", 2016. 264 с.
18. Гитман Л. Дж., Джонк М. Д. Основы инвестирования; [пер. с англ. О.В. Буклемишев и др.]. К. : Ранок, 2019. 991 с.
19. Гладій С. Фінансовий механізм інвестування інноваційного розвитку: теоретико-методологічний підхід до управління. Наука молода. 2015. № 3. URL : http://www.library.tane/ edu.ua/images/nauk_vydannya/gHL8ef.pdf
20. Гудзинський О. Д. Управління формуванням конкурентоспроможного потенціалу підприємств (теоретикометодологічний аспект): монографія /

О. Д. Гудзинський, С. М. Судомир, Т. О. Гуренко; Інститут підготовки кадрів державної служби зайнятості України. – К.: ІПК ДСЗУ, 2010. – 212 с.

21. Доброва Н.В. Основи бізнесу: навчальний посібник / Одеса: Бондаренко М. О., 2018. 305 с.
22. Даниленко А.С. Методичні підходи до оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства / А.С.Даниленко // Економіка та управління АПК: [зб. наук. праць]. – Біла церква, 2019. – Вип.1 (66). - С. 14-21
23. Зянько В. В. Інноваційна діяльність підприємств та її фінансове забезпечення в умовах трансформаційних змін екноміки України : [монографія] Вінниця : УНІВЕРСУМ-Вінниця, 2019. 172 с.
24. Козій, І. С. Місце і значення фінансового забезпечення в структурі фінансового механізму НЛТУ. 2018. № 18.9. С. 223–229.
25. Конкурентоспроможність підприємства: навч. посіб. Львів : Видавництво ЛКА,2016. 484 с.
26. Кравченко С. О. Сутність фінансового забезпечення державної регіональної політики URL : www.nbuv.gov.ua.
27. Лисяк Л. В. Бюджетна політика в системі державного регулювання соціально-економічного розвитку України : монографія. К. : ДННУ АФУ, 2019. 600 с.
28. Майорова Т. В. Інвестиційний процес і фінансово-кредитні важелі його активізації в Україні : [монографія]. К.: КНЕУ, 2013. 332 с.
29. Матькин Ю. А. Інвестиційна діяльність в умовах переходу до ринкової економіки. К. ЦУЛ. 2020. № 11. С. 56 - 64.
30. Міщук О. В. Фінансове забезпечення економічного зростання: теоретичний аспект. Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції. 2021. № 2. С. 9–12.
31. Опарін В. М. Фінанси (Загальна теорія) : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2020. 240 с.
32. Основи підприємництва: Підручник Житомир : ЖДТУ, 2019. 493 с.

33. Остапчук А. Д. Організація підприємницької діяльності у фірмі: навч. Посібник К.: КиМУ, 2015. 273 с.
34. Пересада А. А. Управління інвестиційним процесом . К. : Либра, 2002. 472 с. 14. Стецюк П. А. Управління формуванням та використанням фінансових ресурсів сільськогосподарських підприємств : автореф. дис. ... д-ра екон. наук : 08.00.04 / Стецюк Петро Антонович ; ННЦ "Ін-т аграр. економіки" УААН. К., 2010. 39 с.
35. Підприємництво та бізнес культура: підручник / К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2011. 508с.
36. Підприємництво, торгівля та біржова діяльність: підручник. Суми : ВТД «Університетська книга», 2018. 572 с.
37. Филевич Л. Г. Комерційна діяльність: навч. посіб. для студентів ВНЗ Харків: ХДУХТ, 2018. 225 с.
38. Фінанси: навч. посібн. / О. П. Близнюк, Л. І. Лачкова, В. І. Оспіщев та ін., за ред. І. В. Оспіщева. Київ : Знання, 2016. 415 с. С. 59.
39. Чугунов І. Я. Бюджетний механізм регулювання економічного розвитку. Міністерство фінансів України. Науково-дослідний фінансовий ін-т. К. : НІОС, 2003. 488 с.
40. Шульц С. Економічний простір України: формування, структурування та управління. Львів: ІРД НАН України, 2020. 408 с.
41. Сороківська М.В. Фінансове забезпечення інвестиційного розвитку в Україні в сучасних умовах. Науковий вісник НЛТУ України: зб. наук. праць. 2013. Вип. 23.8. С. 321-325.
42. Москаль О.І. Фінансове забезпечення розвитку агропромислового виробництва регіону (на матеріалах Чернівецької області): автореф. дис. канд. екон. наук К., 2021. 16 с.
43. Фінанси: вишкіл студії: навч. посіб. Тернопіль: Карт-бланш, 2002. 357 с.
44. Сокирська І.Г. Діагностика фінансового забезпечення діяльності підприємства Фінанси України. 2018. № 1. С. 89-93.
45. Колодізєв О.М. Фінансове забезпечення інноваційного розвитку

національної економіки: дис. … д-ра екон. наук: 08.00.08 Гроші, фінанси і кредит / О.М. Колодізєв. Суми, 2011. 508 с.

46. Осьмірко І.В. Система фінансового забезпечення інноваційного розвитку: поняття, структура та принципи функціонування Бізнес Інформ. № 7. 2012. С. 47-49.
47. Щур Р.І. Теоретичні засади фінансового забезпечення інвестиційного розвитку. Актуальні проблеми розвитку економіки регіону: зб. наук. праць. 2020. Вип. 6, т. 2. С. 24-28
48. Саблук П.Т. Інвестиційна привабливість аграрно-промислового виробництва регіонів України. К.: ННЦ ІАЕ, 2019. 478 с.
49. Сахно Є. Ю. Системні аспекти управління інноваційно-інвестиційними проектами стратегічного розвитку підприємства : монографія для наукових та промислових організацій і вищих навч. закл. освіти / Є. Ю. Сахно, М. С. Дорош, А. В. Ребенок — Чернігів : Чернігівський держ. ін-т економіки і управління, 2008. — 260 с.
50. Історія компанії/[Електронний ресурс]/ Офіційний сайт АТ «Укртелеком»// Режим доступу до ресурсу: https://ukrtelecom.ua/about/company_history/

ДОДАТКИ

Додаток А

Акціонерне товариство «Укртелеком»
Окрема фінансова звітність станом на 31 грудня 2022 року та за рік, що закінчився на цю дату
Баланс (Звіт про фінансовий стан)

		Дата (рік, місяць, число)	2022.12.31
Підприємство	АТ «Укртелеком»	за ЄДРПОУ	21560766
Територія	Україна	за КОАТУУ	8039100000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Орган державного управління		за СПОДУ	
Вид економічної діяльності	діяльність зв'язку	за КВЕД	61.10
Середня кількість працівників	10 539		
Одиниця виміру:	тис. грн.		
Адреса	м. Київ, бул. Тараса Шевченка, б. 18		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			V

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Форма № 1 Код за ДКУД 1801001

Актив	Код рядка	1 січня 2021 р. (перераховано, Примітка 4)	31 грудня 2021 р. (перераховано, Примітка 4)	31 грудня 2022 р.	Примітка
1	2	3	4	5	6
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи:	1000	179 307	182 788	276 551	
первісна вартість	*1001*	574 830	660 672	717 923	
накопичена амортизація	*1002*	(395 523)	(477 884)	(441 372)	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	271 012	541 775	264 094	6
Основні засоби:	1010	10 495 100	11 196 366	7 537 403	6
первісна вартість	*1011*	10 956 010	12 254 111	9 619 677	
знос	*1012*	(460 910)	(1 057 745)	(2 082 274)	
Інвестиційна нерухомість:	1015	995 171	1 658 937	1 856 227	7
первісна вартість	*1016*	995 171	1 658 937	1 856 227	
знос	*1017*	–	–	–	
Довгострокові фінансові інвестиції:					
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	*1030*	279	279	279	
інші фінансові інвестиції	*1035*	27 528	27 528	299	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	24	24	84 150	10
Відстрочені податкові активи	1045	–	–	346 710	27
Інші необоротні активи	1090	126 583	132 691	110 037	8
Усього за розділом I	**1095**	**12 095 004**	**13 740 388**	**10 475 750**	
II. Оборотні активи					
Запаси, у тому числі:	1100	130 833	200 713	168 319	
виробничі запаси	*1101*	91 291	107 424	114 026	
готова продукція	*1103*	3 451	8 910	–	
товари	*1104*	36 091	84 379	54 293	
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	309 739	285 217	254 215	9
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
за виданими авансами	1130	50 451	62 953	107 066	
розрахунками з бюджетом	1135	8 217	6 199	4 936	
у тому числі з податку на прибуток	*1136*	–	–	3 860	
з нарахованих доходів	1140	1 085	355	6 743	
із внутрішніх розрахунків	1146	–	–	–	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1 125 787	1 316 978	952 965	10
Поточні фінансові інвестиції	1160	–	–	–	
Грошові кошти та їх еквіваленти	1165	697 985	235 407	796 675	28
Витрати майбутніх періодів	1170	38 374	68 868	51 312	
Інші оборотні активи	1190	87 104	116 215	111 970	8
Усього за розділом II	**1195**	**2 449 575**	**2 292 905**	**2 454 201**	
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	**1200**	**474**	**493**	**483**	
Баланс	**1300**	**14 545 053**	**16 033 786**	**12 930 434**	

Акціонерне товариство «Укртелеком»
Окрема фінансова звітність станом на 31 грудня 2022 року та за рік, що закінчився на цю дату
Баланс (Звіт про фінансовий стан) (продовження)

Пасив	Код	1 січня 2021 р. (перераховано, Примітка 4)	31 грудня 2021 р. (перераховано, Примітка 4)	31 грудня 2022 р.	Примітка
1	2	3	4	5	6
I. Власний капітал					
Зареєстрований капітал	1400	4 681 562	4 681 562	4 681 562	11
Капітал у дооцінках	1405	10 701 249	11 948 749	11 113 515	11
Додатковий капітал	1410	411 370	411 370	411 370	11
Резервний капітал	1415	222 812	222 812	222 812	11
Непокритий збиток	1420	(6 055 251)	(5 439 942)	(7 597 449)	11
Неоплачений капітал	1425	–	–	–	
Вилучений капітал	1430	–	–	–	
Усього за розділом I	**1495**	**9 961 742**	**11 824 551**	**8 831 810**	
II. Довгострокові зобов'язання та забезпечення					
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	301 979	239 407	–	27
Довгострокові кредити банків	1510	1 411 488	1 097 531	1 232 527	13
Інші довгострокові зобов'язання	1515	1 107 711	860 200	752 015	14
Довгострокові забезпечення	1520	281 714	265 188	178 454	12
Усього за розділом II	**1595**	**3 102 892**	**2 462 326**	**2 162 996**	
III. Поточні зобов'язання та забезпечення					
Короткострокові кредити банків	1600	12 209	10 853	12 249	13
Поточна заборгованість за довгостроковими кредитами банків	1610	234 841	436 724	761 782	13
Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги та інша кредиторська заборгованість	1615	412 789	540 597	374 906	15
Поточна заборгованість за:					
розрахунками з бюджетом	1620	152 980	75 462	131 534	
у тому числі з податку на прибуток	*1621*	–	–	–	
розрахунками зі страхування	1625	12 461	13 247	7 310	
розрахунками з оплати праці	1630	50 504	51 814	40 305	
одержаними авансами	1635	113 885	86 404	84 638	
розрахунками з учасниками	1640	1 897	1 897	1 897	
із внутрішніх розрахунків	1645	1 319	–	–	
Поточні забезпечення	1660	290 059	300 494	293 177	16
Доходи майбутніх періодів	1665	23 574	31 287	22 272	
Інші поточні зобов'язання	1690	173 901	198 130	205 558	14
Усього за розділом III	**1695**	**1 480 419**	**1 746 909**	**1 935 628**	
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	**1700**	**–**	**–**	**–**	
Баланс	**1900**	**14 545 053**	**16 033 786**	**12 930 434**	

Затверджено до випуску та підписано

Генеральний директор _____ Ю.П. Курмаз 10 / 04 / 2023
(підпис) прізвище

Фінансовий директор _____ Л.Й. Коцюмбас 10 / 04 / 2023
(підпис) прізвище

Головний бухгалтер _____ Д.І. Скляревська 10 / 04 / 2023
(підпис) прізвище

Україна * м. Київ * «Укртелеком» Ідентифікаційний код 21560766

Усього зобов'язань має бути розраховано як сума рядків 1595 та 1695, що дорівнює 4 098 624 тисячі гривень станом на 31 грудня 2022 року (4 209 235 тисяч гривень станом на 31 грудня 2021 року та 4 583 311 тисяч гривень станом на 1 січня 2021 року).

Рядок 1510 «Довгострокові кредити банків» розділу «Довгострокові зобов'язання та забезпечення» у сумі 1 232 527 тисяч гривень (1 097 531 тисяча гривень станом на 31 грудня 2021 року та 1 411 488 тисяч гривень станом на 1 січня 2021 року) та рядок 1600 «Короткострокові кредити банків» розділу «Поточні зобов'язання та забезпечення» у сумі 12 249 тисяч гривень (10 853 тисячі гривень станом на 31 грудня 2021 та 12 209 тисяч гривень станом на 1 січня 2021 року) включають банківські кредити, кредити від постачальників та кредити від пов'язаних сторін (Примітка 13).

Рядок 1515 «Інші довгострокові зобов'язання» розділу «Довгострокові зобов'язання та забезпечення» у сумі 752 015 тисяч гривень (860 200 тисяч гривень станом на 31 грудня 2021 року та 1 107 711 тисяч гривень станом на 1 січня 2021 року) та рядок 1690 «Інші поточні зобов'язання» розділу «Поточні зобов'язання та забезпечення» у сумі 205 558 тисяч гривень (198 130 тисяч гривень станом на 31 грудня 2021 року та 173 901 тисяч гривень станом на 1 січня 2021 року) включають зобов'язання з оренди, зобов'язання щодо виконання, зобов'язання з облігацій, емітованих материнською компанією та інші зобов'язання (Примітка 14).

Детальне розкриття змін внесених до фінансової звітності наведено в Примітці 4.

Додаток Б

Акціонерне товариство «Укртелеком»
Окрема фінансова звітність станом на 31 грудня 2022 року та за рік, що закінчився на цю дату
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року

		Дата (рік, місяць, число)	2022.12.31
Підприємство	АТ «Укртелеком»	за ЄДРПОУ	21560766
Територія	Україна	за КОАТУУ	8039100000
Орган державного управління		за СПОДУ	
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	діяльність зв'язку	за КВЕД	61.10
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			V
Одиниця виміру:	тис. грн.		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Форма № 2 — Код за ДКУД: 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код	За звітний період – 2022 рік	За аналогічний період попереднього року – 2021 рік (Перераховано, Примітка 4)	Примітка
1	2	3	4	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	4 394 064	5 279 923	17
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(3 827 299)	(4 197 256)	18
Валовий:				
Прибуток	2090	566 765	1 082 667	
Збиток	2095	–	–	
Інші операційні доходи	2120	953 127	1 155 129	22
Адміністративні витрати	2130	(879 212)	(957 262)	19
Витрати на збут	2150	(272 448)	(374 544)	20
Інші операційні витрати	2180	(2 362 406)	(187 000)	21
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
Прибуток	2190	–	718 990	
Збиток	2195	(1 994 174)	–	
Дохід від участі в капіталі	2200	–	–	
Фінансові доходи	2220	36 117	93 952	24
Інші доходи	2240	174 922	233 359	25
Фінансові витрати	2250	(611 141)	(534 075)	23
Витрати від участі в капіталі	2255	–	–	
Інші витрати	2270	(457 891)	–	26
Фінансовий результат від безперервної діяльності до оподаткування:				
Прибуток	2290	–	512 226	
Збиток	2295	(2 852 167)	–	
Дохід/(витрати) з податку на прибуток	2300	429 969	(60 239)	27
Збиток від припиненої діяльності після оподаткування	2305	–	–	
Чистий фінансовий результат:				
Прибуток	2350	–	451 987	
Збиток	2355	(2 422 198)	–	

II. ІНШИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код	За звітний період – 2022 рік	За аналогічний період попереднього року – 2021 рік (перераховано, Примітка 4)	Примітка
1	2	3	4	5
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	(803 823)	1 392 665	6
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	–	–	
Накопичені курсові різниці	2410	–	–	
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	–	–	
Інший сукупний дохід (збиток)	2445	78 157	8 064	12
Інший сукупний дохід до оподаткування	**2450**	**(725 666)**	**1 400 729**	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	155 123	10 093	27
Інший сукупний дохід після оподаткування	**2460**	**(570 543)**	**1 410 822**	
Сукупний дохід	**2465**	**(2 992 741)**	**1 862 809**	

Рядок 2400 «Дооцінка (уцінка) необоротних активів» включає уцінку основних засобів, які були оцінені по справедливій вартості в сумі 803 823 тисячі гривень, з них: уцінка будівель та споруд сегмента управління нерухомості у сумі 166 307 тисяч гривень, уцінку активів, що підлягають вивільненню у сумі 656 тисяч гривень, уцінку, а також зменшення корисності спеціалізованих активів у сумі 636 860 тисяч гривень (у 2021 році включає дооцінку основних засобів, які були оцінені по справедливій вартості в сумі 1 392 665 тисяч гривень).

Рядок 2445 «Інший сукупний дохід» у сумі доходів в розмірі 78 157 тисяч гривень (у 2021 році – доходи в розмірі 8 064 тисячі гривень) представлений актуарним прибутком по зобов'язаннях з довгострокових пенсійних виплат (Примітка 12).

Усі статті іншого сукупного доходу не будуть у подальшому перенесені у прибуток чи збиток.

Детальне розкриття змін внесених до фінансової звітності наведено в Примітці 4.

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Стаття	Код	За звітний період – 2022 рік	За аналогічний період попереднього року – 2021 рік (перераховано, Примітка 4)	Примітка
1	2	3	4	5
Матеріальні витрати	2500	997 072	906 845	
Витрати на оплату праці	2505	1 546 714	1 939 203	
Відрахування на соціальні заходи	2510	311 650	392 003	
Амортизація	2515	1 238 712	1 161 984	
Інші операційні витрати	2520	3 247 217	1 316 027	
Разом	**2550**	**7 341 365**	**5 716 062**	

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Стаття	Код	За звітний період – 2022 рік	За аналогічний період попереднього року – 2021 рік (перераховано, Примітка 4)	Примітка
1	2	3	4	5
Середньорічна кількість простих акцій	2600	18 726 248 000	18 726 248 000	11
Скоригована середньорічна кількість акцій	2605	18 726 248 000	18 726 248 000	11
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію, грн.	2610	(0,1293)	0,0241	
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію, грн.	2615	(0,1293)	0,0241	
Дивіденди на одну просту акцію, грн.	2650	–	–	
Чистий та скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію від операційної діяльності, грн		(0,1293)	0,0241	
Чистий та скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію від припинення діяльності після оподаткування, грн.		–	–	

Консолідований прибуток на акцію

У 2022 році розрахунок чистого і скоригованого чистого консолідованого збитку на акцію проводився на основі консолідованого збитку, що відноситься до власників простих акцій Компанії, у сумі 2 306 662 тисячі гривень (2021 р. (перераховано): чистий прибуток у розмірі 532 400 тисяч гривень) та середньозваженої кількості простих акцій в обігу, а саме 18 726 248 000 акцій за 2022 та 2021 роки. Збиток на акцію за 2022 рік, розрахований на основі консолідованого збитку, становить 0,1232 гривні на акцію (2021 р. (перераховано): прибуток на акцію 0,0284 гривні).

Затверджено до випуску та підписано

Генеральний директор	(підпис)	Ю.П. Курмаз (прізвище)	10 / 04 / 2023
Фінансовий директор	(підпис)	Л.Й. Коцюмбас (прізвище)	10 / 04 / 2023
Головний бухгалтер	(підпис)	Д.І. Скляревська (прізвище)	10 / 04 / 2023

Україна * м. Київ * «Укртелеком» Ідентифікаційний код 21560766 * товариство

Додаток В

Акціонерне товариство «Укртелеком»
Окрема фінансова звітність станом на 31 грудня 2022 року та за рік, що закінчився на цю дату
Звіт про рух грошових коштів за рік (за прямим методом), що закінчився 31 грудня 2022 року

		Дата (рік, місяць, число)	2022.12.31
Підприємство	АТ «Укртелеком»	за ЄДРПОУ	21560766
Територія	Україна	за КОАТУУ	8039100000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	діяльність зв'язку	за КВЕД	61.10
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v
Одиниця виміру: тис. грн.			

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

Форма № 3 — Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період - 2022 рік	За аналогічний період попереднього року – 2021 рік
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	4 547 150	5 578 833
Повернення податків та зборів:	3005	82	572
у тому числі податку на додану вартість	3006	–	–
Цільового фінансування	3010	1 060	1 926
Авансів від покупців і замовників	3015	14 357	38 107
Повернення авансів	3020	12 491	8 552
Відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	–	–
Боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	–	–
Операційної оренди	3040	599 274	703 471
Інші надходження	3095	1 241 364	1 466 982
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(1 290 346)	(1 543 297)
Праці	3105	(1 270 260)	(1 585 264)
Відрахування на соціальні заходи	3110	(318 989)	(390 896)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(1 149 648)	(1 439 173)
Авансів	3135	(968 941)	(870 507)
Повернення авансів	3140	(6 508)	(6 010)
Інші витрачання	3190	(138 280)	(186 522)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	**3195**	**1 272 806**	**1 776 774**
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
Фінансових інвестицій	3200	–	–
Необоротних активів	3205	27 932	8 585
Надходження від отриманих:			
Відсотків	3215	29 729	12 364
Дивідендів	3220	–	–
Надходження від деривативів	3225	–	–
Інші надходження	3250	38 378	40 846
Витрачання на придбання:			
Фінансових інвестицій	3255	–	–
Необоротних активів	3260	(556 777)	(998 423)
Виплати за деривативами	3270	–	–
Інші платежі	3290	–	–
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	**3295**	**(460 738)**	**(936 628)**

Стаття	Код	За звітний період - 2022 рік	За аналогічний період попереднього року – 2021 рік
1	2	3	4
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від власного капіталу	3300	–	–
Отримання позик	3305	948 867	1 206 490
Інші надходження	3340	–	–
Викуп власних акцій	3345	–	–
Погашення позик	3350	(985 822)	(2 109 690)
Сплата дивідендів	3355	–	–
Витрачання на сплату відсотків	3360	(178 131)	(351 517)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(49 235)	(37 923)
Інші платежі	3390	–	–
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	**3395**	**(264 321)**	**(1 292 640)**
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	**547 747**	**(452 494)**
Залишок коштів на початок року	3405	235 985	698 815
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	14 091	(10 335)
Залишок коштів на кінець року	**3415**	**797 823**	**235 986**

Затверджено до випуску та підписано

Генеральний директор _____ Ю.П. Курмаз 10 / 04 / 2023
(підпис) прізвище

Фінансовий директор _____ Л.Й. Коцюмбас 10 / 04 / 2023
(підпис) прізвище

Головний бухгалтер _____ Д.І. Скляревська 10 / 04 / 2023
(підпис) прізвище

Сума в рядку 3415 «Залишок коштів на кінець року» у звіті про рух грошових коштів перевищує суму в рядку 1165 «Грошові кошти та їх еквіваленти» у балансі на 1 148 тисяч гривень, що складає суму резерву під очікувані кредитні збитки (станом на 31 грудня 2021 року: 579 тисяч гривень), яка включена до суми по рядку 1165 «Грошові кошти та їх еквіваленти» балансу.

Рядок 3095 «Інші надходження» розділу «Рух коштів у результаті операційної діяльності» включає надходження грошових коштів від державних цільових фондів (Фонду соціального страхування України) та відшкодування збитків, штрафних санкцій, повернення страхових виплат.

Рядок 3115 «Витрачання на оплату зобов'язань з податків та зборів» розділу «Рух коштів у результаті операційної діяльності» у 2021 році включає відтік грошових коштів на сплату податку на прибуток у сумі 181 353 тисячі гривень.

Рядок 3190 «Інші витрачання розділу «Рух коштів у результаті операційної діяльності» у сумі 138 280 тисяч гривень (у 2021 році – 186 522 тисячі гривень) включає відтік грошових коштів, за угодами, в яких Компанія виступає агентом, операції з придбання іноземної валюти, виплати згідно з колективним договором, страхові виплати та інші.

Рядок 3250 «Інші надходження» розділу «Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності» включає грошові надходження від повернення наданої фінансової допомоги від ТОВ «ТРИМОБ» у сумі 21 000 тисяч гривень (у 2021 році 40 000 тисяч гривень) та інші отримані грошові кошти.

		Дата (рік, місяць, число)	2022.12.31
Підприємство	АТ «Укртелеком»	за ЄДРПОУ	21560766
Територія	Україна	за КОАТУУ	8039100000
Орган державного управління		за СПОДУ	
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	діяльність зв'язку	за КВЕД	61.10
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v
Одиниця виміру:	тис. грн.		

Звіт про власний капітал

за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року

Форма № 4 — код за ДКУД: 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстро-ваний капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Інший додатковий капітал	Резервний капітал	Непокритий збиток	Неопла-чений капітал	Вилучений капітал	Разом
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Залишок на 1 січня 2022р. (до перерахунку)	**4000**	**4 681 562**	**11 321 378**	**411 370**	**–**	**222 812**	**(4 812 571)**	**–**	**–**	**11 824 551**
Коригування: зміна облікової політики	4005	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Виправлення помилок	4010	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші зміни (Примітка 4)	4090	–	627 371	–	–	–	(627 371)	–	–	–
Скоригований залишок на 1 січня 2022 р. (перераховано, Примітка 4)	**4095**	**4 681 562**	**11 948 749**	**411 370**	**–**	**222 812**	**(5 439 942)**	**–**	**–**	**11 824 551**
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	–	–	–	–	–	(2 422 198)	–	–	(2 422 198)
Інший сукупний дохід (збиток)	4110	–	(635 681)	–	–	–	65 138	–	–	(570 543)
Розподіл прибутку: виплата власникам (дивіденди)	4200	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Відрахування до резервного капіталу	4210	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Внески учасників: внески до капіталу	4240	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Погашення заборгованості з капіталу	4245	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Вилучення капіталу: викуп акцій (часток)	4260	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Вилучення частки в капіталі	4275	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші зміни в капіталі (Примітка 11)	4290	–	(199 553)	–	–	–	199 553	–	–	–
Разом змін в капіталі	**4295**	**–**	**(835 234)**	**–**	**–**	**–**	**(2 157 507)**	**–**	**–**	**(2 992 741)**
Залишок на 31 грудня 2022 р.	**4300**	**4 681 562**	**11 113 515**	**411 370**	**–**	**222 812**	**(7 597 449)**	**–**	**–**	**8 831 810**

Затверджено до випуску та підписано

Генеральний директор _____ (підпис) Ю.П. Курмаз (прізвище) 10 / 04 / 2023

Фінансовий директор _____ (підпис) Л.Й. Коцюмбас (прізвище) 10 / 04 / 2023

Головний бухгалтер _____ (підпис) Д.І. Скляревська (прізвище) 10 / 04 / 2023

м. Київ * Україна * Акціонерне товариство «Укртелеком» Ідентифікаційний код 21560766

Додаток Г

Акціонерне товариство «Укртелеком»
Окрема фінансова звітність станом на 31 грудня 2022 року та за рік, що закінчився на цю дату
Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року

		Дата (рік, місяць, число)	2021.12.31
Підприємство	АТ «Укртелеком»	за ЄДРПОУ	21560766
Територія	Україна	за КОАТУУ	8039100000
Орган державного управління		за СПОДУ	
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Вид економічної діяльності	діяльність зв'язку	за КВЕД	61.10
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			v
Одиниця виміру:	тис. грн.		

Звіт про власний капітал
за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року

Форма № 4 — код за ДКУД: 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Інший додатковий капітал	Резервний капітал	Непокритий збиток	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Разом
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Залишок на 31 грудня 2020 р. (до перерахунку)	**4000**	**4 681 562**	**10 222 554**	**411 370**	**–**	**222 812**	**(5 576 556)**	**–**	**–**	**9 961 742**
Коригування: зміна облікової політики	4005	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Виправлення помилок	4010	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші зміни (Примітка 4)	4090	–	478 695	–	–	–	(478 695)	–	–	–
Скоригований залишок на 31 грудня 2020 р. (перераховано, Примітка 4)	**4095**	**4 681 562**	**10 701 249**	**411 370**	**–**	**222 812**	**(6 055 251)**	**–**	**–**	**9 961 742**
Чистий прибуток (збиток) за звітний період (перераховано, Примітка 4)	4100	–	–	–	–	–	451 987	–	–	451 987
Інший сукупний дохід (збиток) (перераховано, Примітка 4)	4110	–	1 403 803	–	–	–	7 019	–	–	1 410 822
Розподіл прибутку: виплата власникам (дивіденди)	4200	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Відрахування до резервного капіталу	4210	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Внески учасників: внески до капіталу	4240	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Погашення заборгованості з капіталу	4245	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Вилучення капіталу: викуп акцій (часток)	4260	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Вилучення частки в капіталі	4275	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші зміни в капіталі (Примітка 11)	4290	–	(156 303)	–	–	–	156 303	–	–	–
Разом змін в капіталі	**4295**	**–**	**1 247 500**	**–**	**–**	**–**	**615 309**	**–**	**–**	**1 862 809**
Залишок на 31 грудня 2021 р.	**4300**	**4 681 562**	**11 948 749**	**411 370**	**–**	**222 812**	**(5 439 942)**	**–**	**–**	**11 824 551**

Затверджено до випуску та підписано

Генеральний директор _____ (підпис) Ю.П. Курмаз (прізвище) 10 / 04 / 2023

Фінансовий директор _____ (підпис) Л.Й. Коцюмбас (прізвище) 10 / 04 / 2023

Головний бухгалтер _____ (підпис) Д.І. Скляревська (прізвище) 10 / 04 / 2023

Україна * м. Київ * Акціонерне товариство «Укртелеком» Ідентифікаційний код 21560766

Примітки, що додають

Додаток Д

Інформація про зобов'язання та забезпечення

Види зобов’язань	Дата виникнення	Непогашена частина боргу (тис. грн)	Відсоток за користування коштами	Дата погашення
Кредити банку	X	2 006 558	X	X
у тому числі:				
Довгострокові кредити	22.03.2019	169 943	5,328	22.07.2028
Довгострокові кредити	27.12.2019	108 006	5,063	27.04.2029
Довгострокові кредити	25.11.2021	105 980	4,402	23.02.2029
Довгострокові кредити	08.04.2019	20 682	5,328	08.08.2028
Довгострокові кредити	24.06.2021	10521	5,474	24.06.2026
Довгострокові кредити	18.06.2021	35 865	4,942	30.08.2024
Довгострокові кредити	23.11.2021	7 493	4,034	29.11.2025
Довгострокові кредити	19.02.2021	217 948	22	14.02.2025
Довгострокові кредити	20.07.2021	491 107	4,173	19.07.2026
Довгострокові кредити (товарний)	03.10.2022	64 982	5,756	30.06.2026
Короткострокові кредити	22.03.2019	41 343	5,328	22.07.2028
Короткострокові кредити	27.12.2019	15 568	5,063	27.04.2029
Короткострокові кредити	25.11.2021	22 281	4,402	23.02.2029
Короткострокові кредити	08.04.2019	2 883	5,328	08.08.2028
Короткострокові кредити	24.06.2021	355	5,474	24.06.2026
Короткострокові кредити	18.06.2021	38 157	4,942	30.08.2024
Короткострокові кредити	23.11.2021	189	4,034	29.11.2025
Короткострокові кредити	19.02.2021	174 281	22	14.02.2025
Короткострокові кредити	27.05.2021	453 560	6	14.02.2025
Короткострокові кредити (товарний)	03.10.2022	13 165	5,756	30.06.2026
Короткострокові кредити	06.12.2021	12 249	4	06.12.2022
Податкові зобов’язання		131 534		
Фінансова допомога на зворотній основі		0		
Інші зобов'язання та забезпечення		1 960 532		
Усього зобов'язань та забезпечень		4 098 624		