

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ

Інститут Навчально-науковий інститут економіки і управління

Кафедра економіки і права

«До захисту в ЕК»

Директор інституту

Олег ШЕРЕМЕТ
(підпис) (прізвище та ініціали)

«29» січня 2026 р.

«До захисту допущено»

В.о. завідувача кафедри

Юлія ЛЕВЧЕНКО
(підпис) (прізвище та ініціали)

«29» січня 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
НА ЗДОБУТТЯ ОСВІТНЬОГО СТУПЕНЯ БАКАЛАВРА

зі спеціальності 051 «Економіка»
(код та назва спеціальності)

освітньо-професійної програми «Економіка підприємства»

на тему: Оцінка фінансового стану підприємства та розробка заходів щодо його поліпшення

Виконала здобувачка 5 курсу групи ЗЕП 5-6

Міщенко Юлія Романівна
(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Керівник Слободян Наталія Ярославівна
(прізвище, ім'я, по батькові повністю)

(підпис)

Рецензент _____
(прізвище та ініціали)

(підпис)

Я як здобувачка Національного університету харчових технологій розумію і підтримую політику університету з академічної доброчесності. Я не надавала і не одержувала недозволеної допомоги під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Здобувачка _____ Міщенко Ю.Р.
(підпис)

Київ – 2026 р.

НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ

Інститут Навчально-науковий інститут Економіки і управління

Кафедра Економіки і права

Освітній ступінь Бакалавр

Спеціальність 051 «Економіка»

(шифр і назва)

Освітньо-професійна програма «Економіка підприємства»

(назва)

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри

економіки і права

Юлія ЛЕВЧЕНКО

«05» вересня 2025 року

З А В Д А Н Н Я

НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ ЗДОБУВАЧУ

Міщенко Юлії Романівни

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи: Оцінка фінансового стану підприємства та розробка заходів щодо його поліпшення

керівник роботи Слободян Наталія Ярославівна, доцент, кандидат економічних наук

затверджені наказом закладу вищої освіти від «05» вересня 2025 року № 641-КС

2. Строк подання здобувачем роботи 02.02.2026 року,

3. Вихідні дані до роботи: посібники, підручники, наукові статті відповідно до обраної теми, Форма №1 «Баланс», Форма №2 «Звіт про фінансові результати» за 2022-2024 роки ПрАТ «Київстар», наукові та методичні джерела, статистична звітність підприємства.

4. Зміст пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити):
Розділ 1. Теоретичні основи оцінки фінансового стану підприємства. 1.1. Економічна сутність та значення фінансового стану підприємства. 1.2. Фактори, що впливають на фінансовий стан підприємства. 1.3. Методичні підходи до оцінки фінансового стану підприємства. Розділ 2. Оцінка фінансового стану діяльності прат «Київстар». 2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства. 2.2. Аналіз ефективності використання ресурсів ПрАТ «Київстар». 2.3. Аналіз фінансових результатів та оцінка фінансового стану підприємства. Розділ 3. Розробка заходів щодо поліпшення фінансового стану ПрАТ «Київстар». 3.1. Визначення основних проблем і резервів поліпшення фінансового стану. 3.2. Розробка заходів щодо підвищення фінансової стійкості та ефективності діяльності. 3.3. Оцінка

ефективності запропонованих заходів. Висновки

Перелік графічного матеріалу Рис. 1.1. Ключові характеристики фінансового стану. Рис. 1.2. Основні завдання оцінки фінансового стану підприємства. Рис. 1.3. Фактори впливу на фінансовий стан суб'єктів господарювання. Рис. 2.1. Структура активів підприємства ПрАТ «Київстар» 2022 - 2024 рр.. Рис. 2.2. Динаміка нематеріальних активів підприємства за 2022-2024 рр.. Рис. 2.3. Структура капіталу підприємства ПрАТ «Київстар» у 2022-2024 роках. Рис. 2.4. Динаміка основних показників діяльності підприємства ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 рр., тис. грн. Рис. 3.1. Зміна чистого прибутку до і після впровадження проекту

5. Консультанти розділів роботи

Розділи (підрозділи)	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв

6. Дата видачі завдання 08.09.2025р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів виконання кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	Розроблення та затвердження плану роботи керівником	01.11.2025 р.	виконано
2	Написання розділу 1	30.11.2025 р.	виконано
3	Робота над розділом 2	22.12.2025 р.	виконано
4	Підготовка розділу 3	15.01.2025 р.	виконано
5	Остаточне оформлення роботи. Формування висновків і пропозицій, проекту доповіді, презентації. Погодження з керівником кваліфікаційної роботи	до 02.02.2026 р.	виконано
6	Попередній захист кваліфікаційної роботи	22-23.01.2026р.	виконано
7	Проходження перевірки на антиплагіат	до 23.01.2026 р.	виконано
8	Подання завершеної роботи на розгляд завідувачу кафедри	до 02.02.2026р.	виконано
9	Отримання зовнішньої рецензії, оформлення необхідних документів для захисту	до 06.02.2026 р.	виконано
10	Захист кваліфікаційної роботи	10-13.02.2026р.	виконано

Здобувачка

(підпис)

Юлія Міщенко
(Ім'я ПРІЗВИЩЕ)

Керівник роботи

(підпис)

Наталія Слободян

Анотація

кваліфікаційної роботи, виконаної на тему:

«Оцінка фінансового стану підприємства та розробка заходів щодо його поліпшення»

(за матеріалами ПрАТ «Київстар», м. Київ)

Кваліфікаційна робота присвячена дослідженню теоретичних основ оцінки фінансового стану підприємства та аналізу факторів, що визначають його ефективність. У роботі розкрито економічну сутність фінансового стану, його складові та показники, охарактеризовано ключові чинники впливу на стабільність і результативність діяльності підприємства, а також досліджено нормативно-правову базу, що регулює господарську та фінансову діяльність підприємств в Україні. У першому розділі обґрунтовано роль фінансового стану у забезпеченні конкурентоспроможності підприємства, визначено його складові та механізми впливу на фінансові результати, а також проаналізовано законодавчі акти, що створюють умови для ефективного управління фінансовими ресурсами.

У практичній частині роботи проведено комплексний аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Київстар». Досліджено ефективність використання ресурсів, оцінено фінансовий стан та результати діяльності підприємства за останні роки, а також визначено рівень реалізації наявного потенціалу для забезпечення фінансової стабільності. На основі аналітичних даних розроблено заходи з оптимізації ресурсів, посилення контролю та впровадження нових тарифних планів для підвищення фінансової стійкості та конкурентоспроможності підприємства.

Ключові слова: фінансовий стан, фінансові показники, результати діяльності, коефіцієнтний метод, рентабельність.

Annotation

final qualifying paper performed on the theme:

«Assessment of the financial condition of the enterprise and development of measures to improve it»

(based on materials PrJSC «Kyivstar», Kyiv)

The qualification work is devoted to the study of the theoretical principles of assessing the financial condition of the enterprise and the analysis of factors that determine its effectiveness. The work reveals the economic essence of the financial condition, its components and indicators, characterizes the key factors influencing the stability and effectiveness of the enterprise, and also examines the regulatory framework that regulates the economic and financial activities of enterprises in Ukraine. The first section substantiates the role of the financial condition in ensuring the competitiveness of the enterprise, identifies its components and mechanisms of influence on financial results, and analyzes legislative acts that create conditions for effective management of financial resources.

In the practical part of the work, a comprehensive analysis of the financial and economic activities of PrJSC «Kyivstar» was conducted. The efficiency of resource use was studied, the financial condition and performance of the enterprise over recent years were assessed, and the level of realization of the existing potential for ensuring financial stability was determined. Based on analytical data, measures were developed to optimize resources, strengthen control, and implement new tariff plans to increase the financial stability and competitiveness of the enterprise.

Keywords: financial condition, financial indicators, performance, coefficient method, profitability.

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
1.1. Економічна сутність та значення фінансового стану підприємства	6
1.2. Фактори впливу на фінансовий стан підприємства	13
1.3. Методичні підходи до оцінки фінансового стану підприємства	18
Висновки до розділу 1	25
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПрАТ «КИЇВСТАР»	27
2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства	27
2.2. Аналіз ефективності використання ресурсів ПрАТ «Київстар».....	34
2.3. Аналіз фінансових результатів та оцінка фінансового стану підприємства.....	48
Висновки до розділу 2	61
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ТА НАПРЯМИ ПОЛІПШЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПрАТ «КИЇВСТАР».....	63
3.1. Визначення основних проблем і резервів поліпшення фінансового стану підприємства	63
3.2. Розробка заходів щодо поліпшення фінансового стану підприємства ..	70
3.3. Оцінка ефективності запропонованих заходів.....	89
Висновки до розділу 3	98
ВИСНОВКИ	100
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	104
ДОДАТКИ	109

ВСТУП

Актуальність теми. Дослідження фінансового стану підприємства є ключовим інструментом економічного управління, адже воно сприяє підтриманню стабільності діяльності та реалізації довгострокових планів. В умовах швидких трансформацій ринку, високої конкуренції та динамічних змін зовнішнього середовища підприємства стикаються з необхідністю ефективного використання фінансових ресурсів і підтримання платоспроможності. Саме тому систематичний аналіз фінансового стану виступає основою для прийняття обґрунтованих управлінських рішень та формування стратегії розвитку.

Важливість теми зумовлена тими обставинами, що підприємства в Україні та за її межами змушені працювати в умовах економічної нестабільності, коливання цін на ресурси, змін законодавчого та податкового середовища, а також підвищених вимог до ефективності діяльності. У таких умовах здатність своєчасно виявляти фінансові ризики, оцінювати ефективність використання ресурсів і забезпечувати фінансову стійкість набуває вирішального значення для збереження конкурентоспроможності.

Основна складність полягає в тому, що відсутність системного фінансового аналізу не дозволяє своєчасно визначити проблемні ділянки, приховані можливості та чинники ризику для стійкості компанії. Багато підприємств застосовують обмежені методики оцінки або не здійснюють регулярний моніторинг фінансових показників, що призводить до неефективного управління ресурсами та зростання фінансових ризиків.

Питання оцінки стану підприємства, пошук шляхів та розробка заходів щодо його вдосконалення досліджували вчені, серед яких Абрамова І., Безбородова Т. В., Бержанір І. А., Білик М. Д., Близнюк О. П., Готра В. В., Громова А. Є., Дем'яненко М. Я., Коломієць Н. О., Крамаренко Г. О., Ладунка І. С., Отенко І. П., Павленко О. І., Панасюк Б. М., Петренко В. С., Чайка Т. Ю., Яцишишин Н. А., Яцух О. О.. Водночас, динаміка змін економічного середовища та ринкових умов вимагають в подальшому дослідження цієї теми з

метою вдосконалення аналітичних інструментів та розробки практичних заходів, що забезпечують фінансову стабільність і посилюють конкурентні переваги підприємств.

Мета і завдання кваліфікаційної роботи. Метою роботи є розкриття теоретичних основ оцінки фінансового стану підприємства та розробка практичних заходів щодо його поліпшення.

Досягнення даної мети реалізовано через вирішення наступних завдань:

- розкрити економічну сутність та значення фінансового стану підприємства;
- охарактеризовно фактори, що впливають на фінансовий стан підприємства;
- розглянуто методичні підходи до оцінки фінансового стану підприємства;
- надано організаційно-економічну характеристику підприємства;
- проаналізовано ефективність використання ресурсів ПрАТ «Київстар»;
- проаналізовано фінансові результати та проведено оцінку фінансового стану підприємства;
- виявлено основні проблеми і резерви поліпшення фінансового стану;
- запропоновано заходи щодо поліпшення фінансового стану підприємства

Об'єктом дослідження є процес оцінки фінансового стану ПрАТ «Київстар».

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних та практичних підходів щодо оцінки фінансового стану підприємства, а також конкретні заходи його поліпшення.

Методи дослідження. У дослідженні для оцінки фінансового стану підприємства та розробки заходів щодо його поліпшення застосовані комплексні методи економічного аналізу. Зокрема, використовуватимуться аналіз фінансової звітності для вивчення структури активів, зобов'язань та фінансових результатів підприємства; порівняльний та трендовий аналіз для

оцінки динаміки фінансових показників у часі; коефіцієнтний аналіз для визначення ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості та ефективності використання ресурсів; системний та структурний підходи для виявлення взаємозв'язків між різними аспектами фінансової діяльності; а також методи економіко-математичного моделювання та прогнозування, які дозволять обґрунтувати заходи щодо покращення фінансового стану підприємства та оцінити їх ефективність.

Інформаційну базу роботи становлять наукові праці вітчизняних і зарубіжних економістів щодо оцінки фінансового стану підприємств, нормативно-правові акти України, що регулюють фінансово-економічну діяльність, статистичні дані, матеріали офіційної звітності ПрАТ «Київстар» та інформація з інтернет-джерел.

Структура роботи. Кваліфікаційна робота складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел, додатків, містить 39 таблиць, 8 рисунків, 3 додатки поданих на 15 сторінок, список використаних джерел складає 60 найменувань.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність та значення фінансового стану підприємства

Фінансовий стан підприємства є багатовимірною характеристикою, що формується під впливом сукупності фінансових взаємозв'язків та виробничо-господарських факторів. Він відображається через сукупність показників, які демонструють обсяги фінансових ресурсів, їх структуру, розміщення та результативність застосування. Саме тому фінансовий стан виступає підсумком взаємопов'язаних процесів різних елементів діяльності підприємства.

Фінансове становище безпосередньо залежить від успішності виробничої, комерційної та фінансово-господарської діяльності. Регулярний випуск продукції, її висока якість та безперебійна реалізація сприяють зростанню доходів і підвищенню прибутковості. Збільшення обсягів виробництва та реалізації за умови зниження собівартості формує кращі фінансові результати, що позитивно відбивається на платоспроможності й загальній фінансовій стійкості підприємства [1, с. 98].

Натомість збої у виробничому ритмі, зниження та втрата якості продукції або ускладнення у продажах призводять до зменшення надходження коштів, що послаблює платоспроможність підприємства. Водночас нестача фінансових ресурсів, у свою чергу, може спричинити перебої у постачанні матеріалів, уповільнення виробничого процесу та подальше погіршення фінансових результатів, формуючи самопідсилювальний негативний процес.

Фінансова діяльність підприємства повинна спрямовуватися на своєчасне надходження та раціональне використання коштів, підтримання розрахункової та кредитної дисципліни, раціональне поєднання власних і позикових коштів, а також забезпечення достатнього рівня фінансової стійкості. У зв'язку з цим особливого значення набуває ключова роль регулярної оцінки фінансового

стану, яка дозволяє виявляти ризики, приймати обґрунтовані управлінські рішення та підтримувати стабільний розвиток підприємства [2, с. 102].

Отже, фінансовий стан становить базовий показник діяльності підприємства, оскільки показує можливість підприємства діяти результативно, виконувати фінансові обов'язки та розвиватися.

У сучасній економічній літературі фінансовий стан підприємства тлумачиться з різних позицій, при цьому бракує узгодженої методології до його визначення, що перешкоджає створенню єдиних стандартів оцінки. Серед економістів спостерігається розбіжність у поглядах щодо визначення поняття «фінансовий стан підприємства» (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Визначення сутності поняття «фінансовий стан підприємства»

Автор	Тлумачення
1	2
Т. Косова [3, с. 108]	Фінансовий стан є результатом взаємодії всіх елементів фінансових відносин підприємства і формується під впливом факторів, пов'язаних зі звичайною діяльністю підприємства.
М. Чумаченко [4, с. 296]	Фінансовий стан – це показник фінансової конкурентоспроможності підприємства, що характеризує його кредитоспроможність, платоспроможність та здатність виконувати зобов'язання перед державою та іншими суб'єктами.
І. Косарева, М. Хохлов, В. Бірюкова [2, с. 103]	Фінансовий стан – це система фінансових відносин, що визначається сукупністю показників, які відображають наявність і використання фінансових ресурсів, конкурентоспроможність та здатність підприємства фінансувати діяльність.
Н. Коломієць, В. Павличенко, О. Коломієць [5, с. 224]	Фінансовий стан відображає здатність підприємства забезпечувати фінансування своєї діяльності, оцінюється забезпеченістю фінансовими ресурсами, їх раціональним розміщенням і використанням, взаємовідносинами з іншими суб'єктами, платоспроможністю та стійкістю.
Л. Саприкіна, К. Шипіл [6]	Фінансовий стан підприємства відображається через сукупність показників, які характеризують формування та використання його фінансових ресурсів.
Л. Кузьменко, В. Кузьмін, В. Шаповалова [7, с. 119]	Фінансовий стан характеризується системою показників, що відображають наявність, розміщення та використання ресурсів підприємства, а також його фактичні й потенційні фінансові можливості, які визначають ефективність підприємницької діяльності.

Продовження табл. 1.1

1	2
А. Загородній, Г. Вознюк, Т. Смовженко [8, с. 58]	Фінансовий стан – це сукупність фінансових ресурсів та грошових коштів підприємства, необхідних для здійснення господарської діяльності, розрахунків із контрагентами та забезпечення належних умов праці.
А. Семенов, Ю. Беженар [9, с. 49]	Фінансовий стан – це економічна категорія, яка відображає фінансову спроможність підприємства і сукупність показників, що характеризують різні аспекти його фінансово-господарської діяльності.
О. Титаренко [10, с. 178]	Фінансовий стан – це якісна характеристика діяльності підприємства та результат його фінансово-господарської роботи; він відображає забезпеченість фінансовими ресурсами, їх раціональне розміщення та ефективність використання, вимірюється комплексом показників і визначає майбутні перспективи підприємства.
М. Заюкова, А. Ковальчук [11]	Фінансовий стан є однією з ключових характеристик діяльності підприємства як всередині, так і назовні, та проявляється через систему показників, що відображають конкурентоспроможність, рентабельність, дотримання зобов'язань, фінансову стійкість та здатність фінансувати власну діяльність.

Джерело: : [2-11]

Узагальнюючи наведені підходи, можна зробити висновок, що фінансовий стан підприємства – це комплексна, узагальнена оцінка фінансових та господарських процесів, яка демонструє рівень забезпечення ресурсами, ефективність їх формування та використання, платоспроможність, фінансову стійкість, конкурентоспроможність і здатність підприємства своєчасно виконувати свої зобов'язання та забезпечувати безперервність діяльності.

Представлені у табл. 1.1 визначення дають можливість окреслити основні ознаки категорії «фінансового стану підприємства» (рис 1.1).

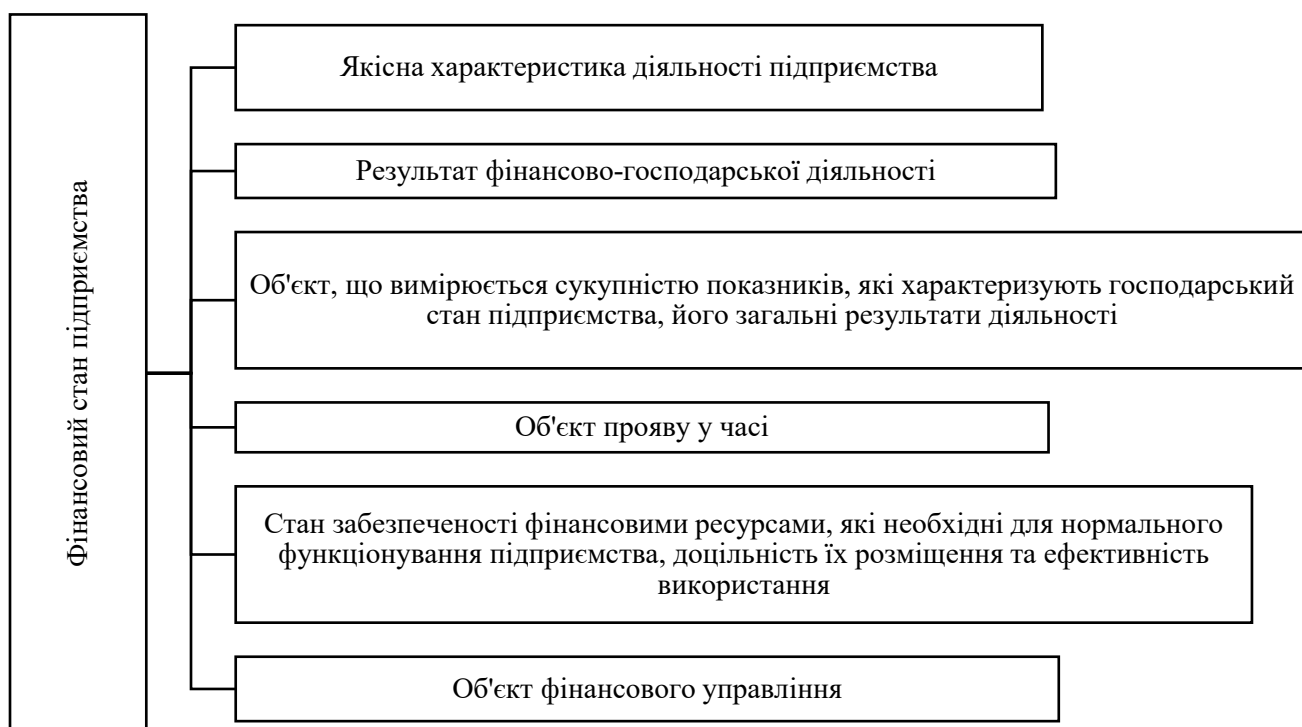


Рис. 1.1. Ключові характеристики фінансового стану

Джерело: [4, с. 98]

Отже, фінансовий стан підприємства доцільно визначати як узагальнену оцінку результатів функціонування підприємства, яка складається під дією внутрішніх чинників та зовнішнього середовища та відображає реальні можливості підприємства забезпечувати стабільну роботу. Він є підсумком усіх видів фінансово-господарської діяльності та може оцінюватися як у статичі – на конкретну дату, так і в динаміці – за певний період [4, с. 97].

По суті, фінансовий стан показує:

- наскільки підприємство забезпечене фінансовими ресурсами, необхідними для нормального функціонування;
- наскільки доцільно і ефективно ці ресурси розміщено та використано;
- яким є рівень його платоспроможності, стійкості та ризиків;
- чи здатне підприємство виконувати свої зобов'язання перед партнерами, державою та іншими суб'єктами;

- наскільки збалансованою є структура капіталу, і як вона впливає на ринкову вартість підприємства;

- яку позицію та конкурентоспроможність воно має на ринку [12, с. 174].

Таким чином, фінансовий стан є важливим індикатором результативності функціонування, об'єктом фінансового управління і системою показників, за допомогою яких оцінюють ефективність діяльності, сукупністю індикаторів, що відображають ефективність роботи, рівень ризиків і можливості розвитку. Він дозволяє визначити, наскільки ефективно реалізуються економічні інтереси підприємства й чи можуть бути вибудовані взаємовигідні фінансові відносини з іншими учасниками ринку.

Метою оцінки фінансового стану підприємства в системі антикризового управління є визначення реальних можливостей для швидкого відновлення його платоспроможності та гарантування достатньої фінансової стабільності. Такий аналіз дозволяє з'ясувати, чи здатне підприємство продовжувати свою господарську діяльність, забезпечувати прибутковість, нарощувати виробничий потенціал і розвиватися в подальшому. На основі отриманих результатів формуються та реалізуються управлінські рішення, спрямовані на стабілізацію роботи підприємства та мінімізація ризику загострення кризових процесів [13, с. 139].

На рис. 1.2 наведені основні завдання оцінки фінансового стану підприємства.

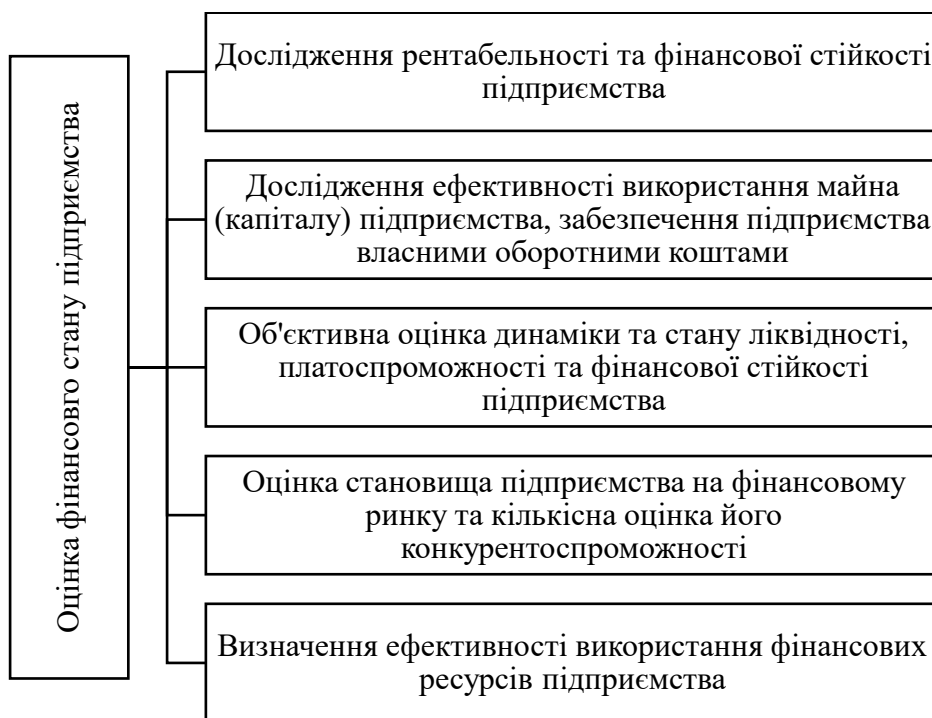


Рис. 1.2. Основні завдання оцінки фінансового стану підприємства

Джерело: [14, с. 217]

Значення фінансового аналізу полягає в тому, що він є базою для формування фінансової стратегії підприємства, дає змогу ідентифікувати слабкі місця у функціонуванні підприємства та приймати управлінські рішення, спрямовані на підвищення результативності господарювання. Застосування фінансового аналізу створює умови для всебічної оцінки стану на підприємстві та раціонально визначати напрямки подальшого розвитку.

За допомогою фінансового аналізу можна забезпечити:

- оцінку ефективності діяльності підприємства та визначення факторів, які зумовили його поточний фінансовий стан;
- ідентифікацію основних тенденцій розвитку на основі динаміки ключових показників;
- формування можливих сценаріїв подальшого розвитку, включаючи накопичення, опрацювання та ефективне використання інформаційної бази фінансового характеру;

- визначення кредитоспроможності підприємства, тобто його здатності залучати фінансові ресурси для здійснення господарської діяльності;
- якісне планування, прогнозування та бюджетування, а також визначення потреби у фінансових ресурсах і оптимізацію їх розміщення;
- ефективне формування та використання грошових потоків, що забезпечує стабільність фінансової діяльності;
- створення рейтингових систем для комплексної оцінки;
- своєчасне впровадження заходів для підвищення платоспроможності, стійкості та прибутковості, що сприяє покращенню фінансових результатів;
- визначення внутрішніх резервів покращення фінансового стану, які можуть бути використані для підвищення ефективності роботи;
- обґрунтування політики розподілу та використання прибутку відповідно до інтересів підприємства та його власників;
- аналіз рівня бізнес-ризиків, включаючи здатність погашати зобов'язання, нарощувати чисті активи, залучати інвестиції та приймати стратегічні управлінські рішення [15, 54].

Таким чином, економічна природа та роль фінансового стану підприємства визначаються тим, що він виступає комплексним показником результативності фінансово-господарської діяльності, який відображає рівень забезпеченості підприємства ресурсами, результативність застосування, платоспроможність, фінансову стійкість і конкурентоспроможність, а також визначає можливості подальшого розвитку. Оцінка фінансового стану забезпечує своєчасне виявлення ризиків, формування обґрунтованих управлінських рішень, забезпечення стійкості функціонування та зростання результативності роботи в умовах ринкової економіки.

1.2. Фактори впливу на фінансовий стан підприємства

Варто зазначити, що фактори впливу на фінансовий стан підприємства, охоплюють сукупність умов і чинників, які формують рівень його платоспроможності, ліквідності, стійкості та здатності ефективно функціонувати в сучасному ринковому середовищі. В економічній літературі «фактор» трактується як причина або рушійна сила процесу, що формує його зміст та окремі особливості, тому під факторами фінансового стану слід розуміти ті внутрішні та зовнішні умови, які впливають на результати фінансово-господарської діяльності підприємства.

Різні чинники середовища підприємства можуть зумовити виникнення кризових явищ, що у крайніх випадках призводять до банкрутства чи ліквідації, або ж навпаки – сприяти отриманню додаткових вигод і зміцненню його конкурентних позицій. Сукупність таких чинників класифікують на зовнішні (екзогенні) та внутрішні (ендогенні) (рис. 1.3).

Зовнішні фактори охоплюють умови, які перебувають поза межами контролю підприємства, зокрема стан економічного середовища, рівень конкуренції, податкова та кредитна політика держави, інфляційні процеси, коливання валютних курсів, політична стабільність, науково-технічний прогрес [16, с. 149].

Натомість внутрішні фактори визначаються специфікою функціонування самого підприємства: рівнем організації виробництва, структурою капіталу, політикою управління фінансовими ресурсами, якістю менеджменту, рентабельністю, витратами, ефективністю збуту та інноваційною активністю. Взаємодія цих чинників формує фінансовий стан підприємства та визначає його стійкість, ризики й можливості подальшого розвитку [17, с. 93].



Рис. 1.3. Фактори впливу на фінансовий стан суб'єктів господарювання
Джерело: [17, с. 97]

Розглядаючи систему факторів, які впливають на фінансовий стан підприємства, доцільно акцентувати увагу внутрішнім чинникам, оскільки саме ними керує сам суб'єкт господарювання і спроможне безпосередньо визначати результати функціонування. Внутрішні фактори охоплюють організаційні, виробничі, управлінські та фінансові складові, на які підприємство володіє дієвими інструментами впливу. Ефективний менеджмент і маркетинг відіграють ключову роль у формуванні фінансового стану: вони дозволяють підприємству керувати ринками збуту, контролювати діяльність конкурентів,

своєчасно реагувати на зміни кон'юнктури та залучати нові ресурси та можливості для зростання.

Одним із важливих аспектів внутрішніх факторів є управління запасами та товарно-матеріальними цінностями. Надмірне накопичення ресурсів, продукції чи матеріалів, що не приносять прибутку, створює додаткові витрати – як фінансові, так і трудові. Тривале зберігання продукції може призвести до її псування, морального старіння, необхідності витратити додаткові кошти на зберігання, обслуговування та утримання складів, що негативно відбивається на ліквідності та прибутковості підприємства [18, с. 97].

Не менш важливим фактором є наявність стратегічного плану розвитку підприємства, який окреслює ключові напрямки його діяльності та пріоритети використання фінансових ресурсів. Стратегія забезпечує послідовне створення внутрішніх резервів, оптимізацію витрат та ефективне використання наявних ресурсів. Вона сприяє підвищенню фінансової стійкості та конкурентоспроможності підприємства, дозволяє адаптуватися до змін ринкової кон'юнктури та максимізувати потенціал для зростання та розвитку [19, с. 562].

Стратегічне планування дає можливість прогнозувати фінансові результати, оперативно ідентифікувати проблемні аспекти та приймати зважені управлінські рішення, що підвищують загальну ефективність діяльності та забезпечують стабільність функціонування підприємства в довгостроковій перспективі [20, с. 149].

Таким чином, внутрішні фактори, які піддаються безпосередньому контролю підприємства, є ключовими елементами управління фінансовим станом. Їх грамотне використання та оптимізація дозволяють не лише підтримувати стабільність і платоспроможність, а й створювати умови для стратегічного розвитку, підвищення прибутковості та зміцнення позицій підприємства на ринку.

Фінансовий стан підприємства формується під впливом великої кількості різноманітних факторів, які можуть бути як зовнішніми, так і внутрішніми,

постійними чи змінними, кількісними або якісними. Аналіз факторів впливу дозволяє виявляти сильні та слабкі сторони фінансової діяльності, планувати заходи щодо стабілізації та покращення фінансового стану, а також ефективно управляти ресурсами підприємства. Для зручності систематизації всі фактори можна класифікувати за різними ознаками, що дозволяє окреслити їх природу, походження, масштаб та механізм вплив на фінансову стійкість суб'єкта господарювання [21, с. 232].

Таблиця 1.2

Фактори впливу на фінансовий стан суб'єктів господарювання та їх характеристика

Ознака	Група факторів	Характеристика
1	2	3
За інтенсивністю взаємодії	Пов'язані	Реалізація одного фактора зумовила дію іншого
	Не пов'язані	Фактори не пов'язані між собою
За місцем виникнення	Внутрішні	Залежать від діяльності підприємства
	Зовнішні	Не залежать від діяльності підприємства
За важливістю результату	Основні	Значно впливають на фінансовий стан підприємства
	Другорядні	Незначно впливають на фінансовий стан підприємства
За характером впливу	Екстенсивні	Результатом впливу є кількісний приріст фінансового стану
	Інтенсивні	Результатом впливу є якісний приріст фінансового стану
За терміном використання	Поточні	Знижують фінансовий стан у поточний момент
	Перспективні	Можуть знижувати фінансовий стан у майбутньому
За способом виявлення	Явні	Виявлені в результаті експрес-аналізу
	Приховані	Виявлені за поглибленого аналізу
За часом дії	Постійні	Вплив на фінансовий стан не змінюється з часом
	Змінні	Характер впливу постійно змінюється
	Форс-мажорні	Характер впливу непередбачуваний
За масштабом прояву	Загальні	Впливають на фінансову стійкість усіх суб'єктів економіки
	Специфічні	Впливають на фінансовий стан окремої галузі економіки
	Індивідуальні	Впливають на окреме підприємство
За можливістю виміру впливу	Вимірювані	Вплив можна кількісно оцінити
	Невимірювані	Вплив не можна кількісно оцінити
За періодом впливу	Реальні	Наявні в цей момент
	Потенційні	Можуть з'явитись у майбутньому
За структурою	Прості	Не можна розкласти на окремі елементи
	Складні	Можна аналізувати за складовими елементами

Продовження табл. 1.2

1	2	3
За колективом	Суб'єктивні	Залежать від управлінських рішень
	Об'єктивні	Не залежать від управлінських рішень
За властивостями явищ	Кількісні	Показують кількісну визначеність явищ
	Якісні	Визначають внутрішні якості та ознаки явищ
За рівнем ієрархії	Первинні	Безпосередньо впливають на фінансовий стан
	Вторинні	Опосередковано впливають на фінансовий стан
За можливістю управління і контролю	Керовані	Пов'язані з реалізацією планів та управлінських впливів
	Некеровані	Пов'язані зі змінами у зовнішньому середовищі
За ступенем корисності	Стимулятори	Зі збільшенням підвищують рівень фінансового стану
	Дестимулятори	Зі збільшенням знижують рівень фінансового стану

Джерело: [15, 22, 23]

Фактори впливу на фінансовий стан підприємства класифікуються відповідно до походження та характеру взаємозв'язків. Внутрішні фактори залежать від діяльності підприємства і підлягають управлінню, тоді як зовнішні формуються на рівні ринку чи держави і не контролюються підприємством. Деякі фактори пов'язані між собою, коли дія одного зумовлює реалізацію іншого, а інші діють незалежно.

Вплив факторів також характеризується за якістю та тривалістю дії. Екстенсивні фактори впливають на фінансовий стан у кількісному вимірі, інтенсивні – у якісному. Вони належать до поточних, що безпосередньо змінюють фінансовий стан в даний момент, або перспективних, які реалізуються у майбутньому. Крім того, їхній характер може бути постійним, змінним або форс-мажорним, що визначає передбачуваність та стабільність впливу [24, с. 108].

Фактори класифікуються за рівнем керованості, можливістю вимірювання та значущістю. Керовані фактори залежать від управлінських рішень, а некеровані формуються у зовнішньому середовищі. Вони можуть бути кількісними або якісними, стимулювати або знижувати фінансовий стан, мати первинний або вторинний рівень впливу та проявлятися на різних

масштабах, що дозволяє всебічно оцінювати фінансове середовище суб'єкта господарювання [25, с. 97].

Таким чином, фактори, що впливають на фінансовий стан підприємства, охоплюють комплекс внутрішніх і зовнішніх умов, які визначають його платоспроможність, ліквідність, стійкість та ефективність функціонування. Внутрішні фактори залежать від діяльності підприємства і підлягають управлінню, охоплюють організаційні, виробничі, управлінські та фінансові аспекти, що дозволяє оптимізувати використання ресурсів і підвищувати прибутковість. Зовнішні фактори зумовлюються умовами ринкового середовища та державної економічної політики і окреслюють потенційні можливості та ризики для підприємства, впливаючи на його конкурентоспроможність. Аналіз цих факторів сприяє виявляти сильні та слабкі сторони діяльності, планувати заходи щодо стабілізації фінансового стану та стратегічного розвитку підприємства.

1.3. Методичні підходи до оцінки фінансового стану підприємства

Фінансовий аналіз підприємства здійснюється з метою комплексної оцінки фінансового стану, прогнозування майбутніх перспективних результатів діяльності та зниження невизначеності при ухваленні управлінських рішень. Ключовим завданнями цього процесу є оцінювання платоспроможності, ліквідності, стійкості підприємства, оцінка ефективності використання капіталу та управління ризиками. Для досягнення цих цілей фінансовий аналіз реалізується у кілька послідовних етапів, що гарантує системність, достовірність та комплексність отриманих висновків.

Перший етап фінансового аналізу охоплює процес збору та попередньої обробки інформації. На цьому етапі здійснюється відбір форм бухгалтерської звітності, проводиться перевірка достовірності та повноти даних, звіряють показники та збирають статистичні дані, що характеризують діяльність підприємства. Важливо враховувати особливості облікової політики та

зовнішнє середовище, що дозволяє сформувати повну базу для подальшого аналізу та оцінки фінансового стану.

Другий етап включає аналітичне опрацювання зібраних даних. Для цього стандартні форми бухгалтерської звітності трансформуються у аналітичні таблиці та показники, що дає змогу оцінити динаміку змін і структуру фінансових показників. Проводять групування і розрахунок ключових коефіцієнтів по основних напрямках діяльності, що дозволяє визначити конкурентні переваги та проблемні аспекти діяльності та підготувати дані для подальшого комплексного аналізу [26, с. 131].

На третьому етапі здійснюють безпосередній аналіз і інтерпретацію результатів. Аналізують динаміку і структуру змін основних показників, виявляють взаємозв'язки між ними та визначають фактори, що вплинули на фінансовий стан. Цей етап дозволяє ґрунтовно зрозуміти фінансове положення підприємства, спрогнозувати його майбутній стан, ступінь підприємницького ризику, достатність капіталу для поточної діяльності та інвестицій, ефективність використання позикових і власних коштів.

Четвертий етап фінансового аналізу зводиться до формування узагальнених висновків та практичних рекомендацій. На його основі формуються оцінки фінансового стану підприємства, виявляються «вузькі» місця та резерви підвищення ефективності діяльності, а також розробляються конкретні заходи щодо поліпшення фінансових показників. Результати аналізу мають значення не лише для керівників і власників підприємства, але й для постачальників, партнерів, споживачів та потенційних кредиторів, які оцінюють ризики та вигідність співробітництва [27, с. 13].

Таким чином, фінансовий аналіз становить комплексний та системний процес, що ґрунтується на аналізі даних про попередню діяльність підприємства для прогнозування його майбутніх результатів, підвищення ефективності управління фінансами та забезпечення стабільності і розвитку бізнесу.

Оцінка фінансового стану підприємства вимагає застосування різних багатоваріантних методичних підходів, які дозволяють забезпечити об'єктивну картину його платоспроможності, ліквідності, фінансової стійкості та ефективності використання ресурсів. Кожен метод має свої специфічні особливості, переваги та обмеження, тому на практиці їх часто використовують у комплексі для отримання максимально точних результатів.

Коефіцієнтний метод вважається одним із найпоширеніших і ґрунтується на розрахунку системи фінансових показників, які відображають різні аспекти діяльності підприємства, такі як ліквідність, рентабельність, платоспроможність і ефективність використання активів. Перевагою цього методу є здатність швидко оцінити фінансовий стан за допомогою конкретних числових показників, однак він має обмеження через відсутність нормативних значень більшості коефіцієнтів і складність оцінки їх динаміки, оскільки чисельник і знаменник показників змінюються з часом [28, с. 18].

Комплексний метод забезпечує можливість дослідження діяльності підприємства у динаміці, групуючи показники на ті, що характеризують позитивний фінансовий стан, і ті, що свідчать про проблемні аспекти, такі як відсутність власних оборотних коштів або неефективне використання ресурсів. Його перевага полягає у можливості виявити негативні тенденції та визначити чинники, що зумовили виникнення проблем, але метод є трудомістким і складним для оперативного використання, що обмежує його практичну застосовність [29, с. 213].

Інтегральний метод базується на визначенні інтегрального показника фінансового стану на основі ключових характеристик підприємства, таких як платоспроможність, фінансова незалежність і якість активів. Він дозволяє поєднувати різні аналітичні напрямки і формувати єдиний інтегральний показник, що зручно для комплексної оцінки, проте може виникати певна неузгодженість термінів, зокрема щодо розмежування понять «ліквідність» та «платоспроможність» [30, с. 48].

Беззбитковий метод оцінює фінансову стійкість підприємства через аналіз операційного важеля, контролю за витратами та визначення порогу рентабельності, тобто мінімального рівня виручки, необхідного для покриття витрат. Його перевагою є практичність застосування і можливості оцінити фінансову стабільність через беззбитковість діяльності, але він не враховує показники ринкової активності, кредитоспроможності та конкурентного середовища.

Рівноважний метод ґрунтується на досягненні балансу між ліквідними потоками у сфері господарської та фінансової діяльності підприємства, що дозволяє створити фінансову рівновагу і розробити рекомендації щодо підтримки стабільності. Перевагою цього методу є його висока практична значущість і здатність прогнозувати потенційні відхилення від фінансової рівноваги, проте він не враховує зовнішні ринкові фактори, що звужує його використання як єдиного інструменту оцінки [31, с. 109].

Інформаційною базою аналізу фінансового стану є бухгалтерська фінансова звітність, тобто система показників, які комплексно відображають майновий і фінансовий стан підприємства на конкретну дату. Склад, зміст, вимоги та інші засадні основи бухгалтерської звітності регламентовано положеннями (стандартом) бухгалтерського обліку. Згідно з цими положеннями бухгалтерська звітність складається із взаємозв'язаних форм, на основі яких здійснюється аналіз фінансового стану підприємства:

- 1) «Баланс», форма № 1;
- 2) «Звіт про фінансові результати», форма № 2;
- 3) «Звіт про рух грошових коштів», форма № 3;
- 4) «Звіт про власний капітал», форма № 4;
- 5) «Примітки до річної фінансової звітності», форма № 5;
- 6) Дані аналітичного і синтетичного бухгалтерського обліку [32, с. 19].

Залежно від того, яка інформація використовується у фінансовому аналізі, якими є мета та об'єкти дослідження, суб'єкти користування результатами аналізу, розрізняють два його види:

- зовнішній аналіз – базується на звітних даних, що підлягають опублікуванню; базою аналізу виступає досить обмежена частина інформації про діяльність підприємства, що є надбанням всього підприємства;

- внутрішній аналіз – використовує всю достовірну інформацію про стан справ підприємства, якою володіє лише певне коло осіб, як правило, керівництво підприємства та його підрозділи. Якщо метою зовнішнього фінансового аналізу є оцінка та економічна діагностика фінансового стану підприємства за даними лише публічної звітності, поверховий аналіз прибутку і рентабельності, то в системі внутрішнього фінансового аналізу розв'язується ширше коло питань за рахунок наявності більш глибокої бази даних про діяльність підприємства [33].

Традиційна практика аналізу фінансового стану підприємства опрацювала певні прийоми його здійснення. Виділяють такі основні прийоми аналізу:

- горизонтальний (часовий) аналіз – порівняння кожної позиції звітності з попереднім періодом (у балансу – показники на кінець періоду з показниками на початок року, у звіті про фінансові результати – показники звітного періоду показниками попереднього періоду тощо);

- вертикальний (структурний) аналіз – визначення структури показників для оцінки впливу різних факторів на кінцевий результат (в балансі підприємства за показником структури складові ранжуються і визначаються найвагоміші складові на вплив зміни валюти балансу, у звіті про фінансові результати визначаються складові кожної статті в загальній сумі виручки, що використовується при порівняльному аналізі, а також при побудові прогнозних фінансових звітів [34, с. 109];

- трендовий аналіз – обов'язковим є наявність інформації за певний ретроспективний період, що дозволяє вивчити основні тенденції динаміки показників (на основі екстраполяції визначається перспективне значення основних показників, а також прогнозується перспективний аналіз фінансового стану) [19, с. 26];

- аналіз відносних показників (коефіцієнтів) – розрахунок відношень між окремими даними балансу підприємства, звіту про фінансові результати та інших форм звітності (данні відношення характеризують певний фінансовий стан: аналіз показників ліквідності, аналіз структури джерел засобів, аналіз обороту оборотних коштів (робочого, функціонуючого капіталу), оборотності капіталу та трансформації активів, ділової активності (оборот дебіторської та кредиторської заборгованостей, ресурсовіддачі), аналіз рентабельності (загальної рентабельності та рентабельності капіталу), аналіз ефективності використання майна, аналіз позицій підприємства на ринку цінних паперів);

- порівняльний аналіз – для визначення реального фінансового стану підприємства необхідно провести порівняння із розрахунковими показниками, із середніми галузевими, із показниками конкурентів [35, с. 19];

- факторний аналіз – проводиться для визначення впливу окремих факторів (причин) на результативний показник детермінованих (розділених у часі) або стохастичних (що не мають певного порядку) прийомів дослідження (при цьому факторний аналіз може бути як прямим (власне аналіз), коли результативний показник розділяють на окремі складові, так і зворотним (синтез), коли його окремі елементи з'єднують у загальний результативний показник; проводиться за допомогою детермінованого та стохастичного моделювання);

- спеціальний аналіз – прогноз наявних грошей, аналіз взаємозв'язку прибутку – обсягу реалізації – ціни, аналіз руху грошових коштів тощо [36].

До основних напрямків аналізу фінансового стану підприємства належать: оцінка ліквідності активів, платоспроможності та кредитоспроможності підприємства; оцінка його фінансової стійкості; оцінка ділової активності та прибутковості підприємства (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Показники оцінки фінансового стану підприємства

Показники	Розрахунок	Порогове значення	Оптимальний напрям динаміки
1. Показники майнового стану			
Коефіцієнт зносу основних засобів	Знос основних засобів / первинна вартість основних засобів	0,5	зменшення
Коефіцієнт придатності основних засобів	Залишкова вартість основних засобів / Первинна вартість основних засобів	0,5	збільшення
2. Показники ліквідності			
Коефіцієнт загальної ліквідності	Оборотні активи / поточні зобов'язання	1	збільшення
Коефіцієнт швидкої ліквідності	(Оборотні активи – запаси) / поточні зобов'язання	1	збільшення
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Грошові активи / поточні зобов'язання	0,275	збільшення
3. Показники фінансової незалежності			
Коефіцієнт концентрації власного капіталу	Власний капітал / валюта балансу	0,5	збільшення
Коефіцієнт фінансової стабільності	Власний капітал / (Довгострокові зобов'язання + Короткострокові зобов'язання)	1	збільшення
Коефіцієнт фінансової стійкості	(Власний капітал + Довгострокові зобов'язання) / Сума пасивів	0,85	збільшення
4. Показники ділової активності			
Оборотність запасів (у днях)	(собівартість проданих товарів / середньорічна кількість запасів) *365	15	зменшення
Оборотність кредиторської заборгованості (у днях)	Собівартість за період / Середньорічна сума кредиторської заборгованості	30	зменшення
Оборотність власного капіталу (в оборотах)	Виручка (Чистий дохід) / Середньорічну суму власного капіталу	1,5	зменшення
Оборотність оборотного капіталу (в оборотах)	Виручка (Чистий дохід) / Середньорічний обсяг оборотних активів	1,5	збільшення
5. Показники ефективності діяльності			
Рентабельність сукупного капіталу	Прибуток до оподаткування / капітал* 100%	2,5%	збільшення
Рентабельність власного капіталу	Чистий прибуток / капітал* 100%	5,0%	збільшення
Рентабельність основних засобів	Чистий прибуток / оборотні активи* 100%	6,0%	Збільшення
Чиста рентабельність реалізованої продукції	Чистий прибуток (збиток) / Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції * 100%	5,0%	збільшення

Джерело: [37, 22]

Визначення фінансових показників за допомогою коефіцієнтів базується на співвідношенні між окремими статтями звітності. Оцінка характеристик фінансового стану підприємства передбачає порівняння їх фактичних значень з нормативними.

Таким чином, фінансовий аналіз є комплексним і системним процесом, який дозволяє всебічно оцінити фінансовий стан підприємства, прогнозувати його майбутні результати, визначати платоспроможність, ліквідність, фінансову стійкість та ефективність використання ресурсів, а також управляти ризиками і приймати обґрунтовані економічні рішення.

Підсумовуючи вищенаведене, зазначимо, що методичні підходи до оцінки фінансового стану передбачають використання коефіцієнтного, комплексного, інтегрального, беззбиткового та рівноважного методів, кожен із яких має свої переваги та обмеження, і зазвичай застосовуються у поєднанні для отримання максимально повної і достовірної інформації. Аналітична робота здійснюється поетапно – від збору та підготовки даних, аналітичної обробки і розрахунку показників, до інтерпретації результатів і формування висновків і рекомендацій, що забезпечує ефективне управління фінансами, підвищення стійкості підприємства і зміцнення його позицій на ринку.

Висновки до розділу 1

У процесі дослідження встановлено, що фінансовий стан підприємства становить комплексну характеристику, яка відображає його здатність забезпечувати безперервність функціонування, раціональне використання фінансових і матеріальних ресурсів, своєчасне виконання зобов'язань перед контрагентами та збереження стійкості у конкурентному середовищі. Було з'ясовано, що він формується під впливом виробничо-господарської діяльності, управлінських рішень і фінансових процесів, а також зовнішніх економічних умов, таких як ринкова кон'юнктура, державне регулювання, інфляційні процеси та науково-технічний прогрес.

Доведено, що фінансовий стан характеризує не лише поточний рівень платоспроможності та ліквідності підприємства, а й його потенціал для розвитку, інвестування, модернізації виробництва та зміцнення конкурентних позицій на ринку. Регулярна оцінка фінансового стану дає змогу виявляти слабкі місця у діяльності підприємства, прогнозувати ризики та приймати обґрунтовані управлінські рішення, спрямовані на стабілізацію та зростання бізнесу.

У ході аналізу встановлено, що фінансовий стан підприємства визначається сукупністю внутрішніх і зовнішніх факторів, які взаємодіють між собою та можуть як посилювати, так і послаблювати його фінансову стабільність. До внутрішніх факторів належать організаційна структура, ефективність управління, стратегічне планування, рентабельність виробництва, оптимізація витрат та управління оборотними активами, що перебувають під прямим контролем підприємства. Зовнішні фактори формуються поза межами підприємства і включають економічну та політичну ситуацію, рівень конкуренції, зміни податкового та валютного регулювання, інфляційні процеси та розвиток технологій.

Проведений аналіз підтвердив, що оцінка фінансового стану підприємства здійснюється за допомогою комплексного фінансового аналізу, який включає збір та систематизацію інформації, аналітичну обробку показників, безпосередній аналіз результатів і підготовку висновків із рекомендаціями.

РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПрАТ «КИЇВСТАР»

2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства

Приватне акціонерне товариство «Київстар» було засноване у 1994 році як компанія з іноземними інвестиціями і стало одним із перших операторів мобільного зв'язку в Україні. На початковому етапі розвитку компанія активно інвестувала у побудову мережі GSM (стандарт мобільних мереж другого покоління 2G) та модернізацію обладнання, що дозволило з 1997 року надавати мобільні послуги. Завдяки впровадженню інноваційних технологій, клієнтоорієнтованій політиці та значним інвестиціям у розвиток інфраструктури «Київстар» поступово зайняв провідні позиції на ринку, розширивши покриття з великих міст до всієї країни на початку 2000-х років [38].

У 2010 році інтеграція з компанією «Українські радіосистеми» (бренд Beeline Україна) дозволила «Київстару» значно збільшити абонентську базу та покриття мережі. Основним акціонером компанії є міжнародна корпорація VEON Ltd., що забезпечило доступ до сучасних технологій, досвіду управління та інвестицій. Протягом цього періоду компанія активно розвивала мобільний інтернет, впроваджуючи технології GPRS (загальний сервіс пакетної радіопередачі), EDGE (технологія передачі даних, що забезпечує передачу інформації в мережі мобільного зв'язку), 3G та згодом 4G, що дозволило покращити якість зв'язку та забезпечити українців сучасними цифровими послугами [39].

Сьогодні «Київстар» надає широкий спектр послуг: мобільний і фіксований зв'язок, широкосмуговий інтернет, цифрові сервіси для бізнесу, хмарні рішення та мобільний банкінг, обслуговуючи понад 25 мільйонів користувачів. Під час повномасштабної війни в Україні з 2022 року компанія активно підтримує державу та населення, відновлюючи мережі на звільнених територіях, забезпечуючи безкоштовні послуги для військових і переселенців та беручи участь у програмах цифрової безпеки й державної кібероборони [40].

Основна інформація про ПрАТ «Київстар» наведена у таблиці 2.1.

Таблиця 2.1

Інформація про ПрАТ «Київстар»

Ознака	Характеристика
Повне найменування	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО КИЇВСТАР
Скорочена назва	ПРАТ «КИЇВСТАР»
Дата реєстрації	03.09.1997 (28 років 3 місяці)
Організаційно-правова форма	Акціонерне товариство
Форма власності	Недержавна власність
Код ЄДРПОУ	21673832
Уповноважені особи	КОМАРОВ ОЛЕКСАНДР ВАЛЕРІЙОВИЧ керівник ОЛІЙНИК ОКСАНА ВІКТОРІВНА підписант
Розмір статутного капіталу	654 763 100,00 грн.
Види діяльності	Основний: 61.20 Діяльність у сфері безпроводового електрозв'язку Інші: 46.43 Оптова торгівля побутовими електротоварами й електронною апаратурою побутового призначення для приймання, записування, відтворювання звуку й зображення 46.44 Оптова торгівля фарфором, скляним посудом і засобами для чищення 46.51 Оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням 46.52 Оптова торгівля електронним і телекомунікаційним устаткуванням, деталями до нього 82.20 Діяльність телефонних центрів 82.99 Надання інших допоміжних комерційних послуг, н.в.і.у. 95.11 Ремонт комп'ютерів і периферійного устаткування 95.12 Ремонт обладнання зв'язку 95.21 Ремонт електронної апаратури побутового призначення для приймання, записування, відтворювання звуку й зображення 47.41 Роздрібна торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням у спеціалізованих магазинах 47.42 Роздрібна торгівля телекомунікаційним устаткуванням у спеціалізованих магазинах 47.43 Роздрібна торгівля в спеціалізованих магазинах електронною апаратурою побутового призначення для приймання, записування, відтворювання звуку й зображення та ін.
Місцезнаходження юридичної особи:	03113, Україна, місто Київ, вулиця Дегтярівська, будинок 53

Джерело: створено автором на основі інформації про підприємство [41]

Організаційна структура управління ПрАТ «Київстар» побудована відповідно до принципів корпоративного управління, прийнятих у міжнародній практиці. Вона включає :

- загальні збори акціонерів – вищий орган управління, що приймає рішення з ключових питань діяльності;
- наглядову раду – здійснює контроль за діяльністю виконавчого органу та представляє інтереси акціонерів;
- правління (виконавчий орган) – займається поточним управлінням діяльністю компанії;
- ревізійну комісію та внутрішній аудит – контролюють фінансову дисципліну та відповідність діяльності законодавству [42].

Крім того, ПрАТ «Київстар» має розгалужену функціональну структуру, що включає фінансовий департамент, юридичний відділ, службу безпеки, маркетинговий та комерційний підрозділи, технічний департамент, департамент по роботі з корпоративними клієнтами. Така структура дозволяє забезпечувати ефективне управління як технічними процесами (будівництво та обслуговування мережі), так і комерційними (залучення та утримання клієнтів).

З розвитком ринкових відносин компанія трансформувала свою організаційну структуру, роблячи її більш клієнтоорієнтованою. Зокрема, в останні роки створено окремі підрозділи для розвитку цифрових сервісів, хмарних рішень, мобільного фінансового бізнесу та аналітики. Це дозволяє не лише зберігати лідерські позиції, а й адаптуватися до нових викликів ринку [42].

Щоб компанія вдало працювала є функціональні блоки та бізнес-напрями. Найважливіші з них:

- B2C (масовий сегмент). Тарифи для людей: мобільний зв'язок, мобільний інтернет, «Домашній інтернет», «Kyivstar TV», пакетні пропозиції (наприклад, мобільний + домашній інтернет + ТБ).
- B2B / Kyivstar Business (корпоративні клієнти). Мобільний і фіксований зв'язок для компаній, хмарні сервіси (у т.ч. на базі Azure), Big Data-аналітика

(таргетинг, скоринг, геоаналітика), IoT/NB-IoT (розумні лічильники, трекінг транспорту), кіберзахист.

– Технічний блок (мережа). Будує і підтримує мережу: базові станції, магістральні канали, дата-центри, ядро мережі, системи моніторингу. Також відповідає за стійкість і відновлення мережі, модернізацію (наприклад, запуск/розширення 4G).

– Підтримувальні служби. Фінанси, закупівлі, юридичний і регуляторний підрозділи, HR, маркетинг/бренд, клієнтський сервіс (контакт-центри та магазини).

– Головний офіс (Київ) – стратегія, фінанси, юридичний відділ, HR, маркетинг, продуктові офіси, ризики та внутрішній аудит.

– Технічні майданчики і мережеві центри (NOC/SOC) – «серце» мережі: тут моніторинг базових станцій, трафіку, реагування на інциденти, віддалене управління.

– Контакт-центри й магазини – підтримка клієнтів, підключення послуг, обмін SIM/eSIM, консультації щодо тарифів і обладнання.

– Регіональні команди – будівництво й обслуговування мережі, робота з місцевими громадами й бізнес-клієнтами.

Також варто зауважити, що ринок зв'язку дуже змінився: люди менше телефонують і більше користуються мобільним інтернетом та цифровими сервісами. Бізнесу потрібні хмари, дані та безпека. Додати сюди військові ризики та кібератаки – стає критично важливою стійкість мережі та швидке відновлення послуг.

Через це «Київстар»:

- перейшов від моделі «продаємо хвилини» до моделі «цифровий сервіс-провайдер»;
- інвестує в мережу 4G і оптику;
- розвиває пакети послуг (мобільний+інтернет+ТБ) та B2B-рішення (хмари, дані, кіберзахист);

- посилює процеси безперервності бізнесу (плани BCP/DRP), щоб витримувати форс-мажори.

Простими словами: компанія розширила «меню» послуг, стала технологічно стійкішою і ближчою до потреб клієнтів – як домашніх, так і корпоративних.

Основними напрямками діяльності підприємства є надання мобільних телекомунікаційних послуг, послуг широкосмугового доступу до інтернету, розробка та підтримка цифрових сервісів для бізнесу й приватних клієнтів, а також розвиток нових інноваційних рішень на базі технологій великих даних, IoT (інтернет речей), хмарних сервісів та мобільних фінансових послуг [43].

Компанія позиціонує себе не лише як телекомунікаційний оператор, а як багатoproфільна цифрова компанія, яка створює екосистему продуктів для різних сегментів клієнтів: фізичних осіб, корпоративного бізнесу, державних установ. Таким чином, «Київстар» поступово трансформується з класичного мобільного оператора у цифрового інтегратора з розширеним набором сервісів/

Основним джерелом доходу для компанії традиційно залишаються послуги мобільного зв'язку. Абоненти мають можливість користуватися голосовими дзвінками, SMS-повідомленнями та мобільним інтернетом.

Завдяки широкому покриттю мережі, «Київстар» забезпечує мобільним зв'язком понад 95% населення України. Компанія однією з перших в країні впровадила мережі 3G та 4G, і наразі активно готується до запуску технології 5G, що відкриє нові можливості для абонентів і бізнесу/

«Київстар» робить акцент на масовому доступі до мобільного інтернету. У 2023 році саме ця компанія надала найбільший обсяг мобільного інтернет-трафіку в Україні – понад 60% від загального обсягу.

Другим важливим напрямом діяльності є послуги фіксованого широкосмугового інтернету (FTTB - оптичне волокно до будівлі, GPON - гігабітна пасивна оптична мережа). Сьогодні «Київстар» має власну волоконно-оптичну мережу, що охоплює понад 150 міст України. Клієнти компанії отримують можливість підключати домашній інтернет зі швидкістю до 1 Гбіт/с.

У цьому сегменті компанія змагається з такими провайдерами, як «Укртелеком», «Воля» та «Ланет». Проте стратегія «Київстару» полягає у пропонуванні пакетних послуг: абонент отримує мобільний зв'язок, домашній інтернет і цифрове телебачення (Kyivstar TV) за однією підпискою. Це дозволяє знижувати рівень відтоку клієнтів і зміцнювати лояльність.

В умовах насичення ринку мобільного зв'язку, компанія розвиває власні цифрові платформи. Серед них:

- «Мій Київстар» – мобільний додаток для управління послугами, оплати рахунків, покупки тарифів. Станом на 2024 рік його завантажили понад 15 млн користувачів.

- Kyivstar TV – спільний проєкт з компанією 1+1 media, що надає доступ до понад 320 телеканалів і 20 тисяч фільмів та серіалів.

- Big Data-сервіси – аналітика великих масивів даних для бізнесу та державних структур (наприклад, аналіз мобільності населення для планування транспортних маршрутів).

- Мобільні фінансові сервіси – можливість поповнення рахунків, здійснення платежів, переказів, а також партнерство з банками для створення мобільних гаманців.

Ці сервіси не лише розширюють екосистему «Київстару», але й формують нові джерела доходів. За оцінками міжнародної корпорації VEON Ltd., частка цифрових послуг у доходах групи вже перевищує 10% і продовжує зростати [44].

Важливою складовою діяльності компанії є робота з корпоративним сегментом (B2B). «Київстар» пропонує великим підприємствам і малому бізнесу:

- хмарні сервіси (Cloud Solutions) – оренда серверних потужностей, хмарне сховище, дата-центри.

- Кіберзахист – рішення для захисту корпоративних мереж та даних.

- M2M та IoT-рішення – технології інтернету речей (наприклад, «розумні» лічильники, системи моніторингу транспорту).

– Корпоративний мобільний зв'язок – спеціальні тарифи для бізнесу з розширеними можливостями обліку.

У 2023 р. ПрАТ «Київстар» оголосив про запуск хмарних дата-центрів у партнерстві з провідними ІТ-компаніями. Це дало змогу зайняти нішу, яка стрімко розвивається в умовах диджиталізації економіки [44].

Оскільки ринок мобільного зв'язку в Україні наближається до стадії насичення, ПрАТ «Київстар» активно шукає нові джерела доходів через інноваційні напрями. Серед них – IoT-рішення для міст (Smart City) з системами «розумного» освітлення, моніторингом екології та контролем громадського транспорту, фінтех-сервіси на базі мобільного додатку «Мій Київстар» для мобільного банкінгу, а також освітні цифрові платформи у співпраці з Міністерством освіти України. Такі ініціативи дозволяють не лише диверсифікувати доходи, а й створювати синергію з основним бізнесом мобільного зв'язку.

Паралельно компанія активно реалізує програми корпоративної соціальної відповідальності. Основні напрямки включають підтримку освіти через онлайн-курси та підвищення цифрової грамотності школярів і вчителів, програми з кібербезпеки для дітей та молоді, а також соціальні ініціативи – безкоштовний зв'язок для військових, переселенців та соціально незахищених груп. У 2022–2023 роках на ці програми було спрямовано понад 1,5 млрд грн, що підсилює імідж бренду та зміцнює довіру клієнтів [45].

Таким чином, можемо сказати, що ПрАТ «Київстар» є провідним телекомунікаційним оператором України, який з 1994 року пройшов шлях від класичного мобільного оператора до багатoproфільної цифрової компанії. Підприємство забезпечує широкий спектр послуг для фізичних та корпоративних клієнтів – мобільний і фіксований зв'язок, широкосмуговий інтернет, цифрові сервіси, хмарні рішення та мобільний банкінг, при цьому активно впроваджує інноваційні технології, такі як IoT, великі данні та рішення Smart City. Завдяки ефективній організаційній структурі, матричній моделі управління та стратегічним інвестиціям у розвиток мережі та цифрових

платформ, «Київстар» не лише утримує лідерські позиції на насиченому ринку, а й створює нові джерела доходів, водночас реалізуючи програми корпоративної соціальної відповідальності та підтримуючи державу й населення в умовах сучасних викликів.

2.2. Аналіз ефективності використання ресурсів ПрАТ «Київстар»

Аналіз ефективності використання ресурсів підприємства спрямований на оцінку того, наскільки раціонально ПрАТ «Київстар» використовує свої активи та капітал для досягнення фінансових та операційних цілей. Основою для дослідження є обсяг, структура активів і капіталу, що дозволяє визначити частку необоротних і оборотних ресурсів, співвідношення власного та залученого капіталу, рівень фінансової стійкості та здатність підприємства забезпечувати ріст і розвиток. Такий підхід дає змогу виявити резерви підвищення ефективності, оптимізації витрат і доцільності інвестицій у модернізацію мережі, розвиток цифрових сервісів та нових бізнес-напрямів.

Активи є основою економічного потенціалу компанії, а їх структура – важливим індикатором напрямів розвитку (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Динаміка обсягу, складу і структури активів ПрАТ «Київстар»

Види активів	2022 рік		2023 рік		2024 рік	
	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%
1. Необоротні активи	31696500	47,60	34606444	43,04	41874615	41,29
1.1. Нематеріальні активи	8177859	12,28	8547281	10,63	10217870	10,07
1.2. Основні засоби	18 148 936	27,26	21 469 991	26,70	24 759 246	24,41
2. Оборотні активи	8 566 060	12,86	15 789 751	19,64	24 569 573	24,23
Активи - всього	66 589 355	100,00	80 413 467	100,00	101 421 304	100,00

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Рисунок 2.1 демонструє структуру активів підприємства 2022-2024 роках, що дає змогу наочно оцінити їх співвідношення та динаміку.

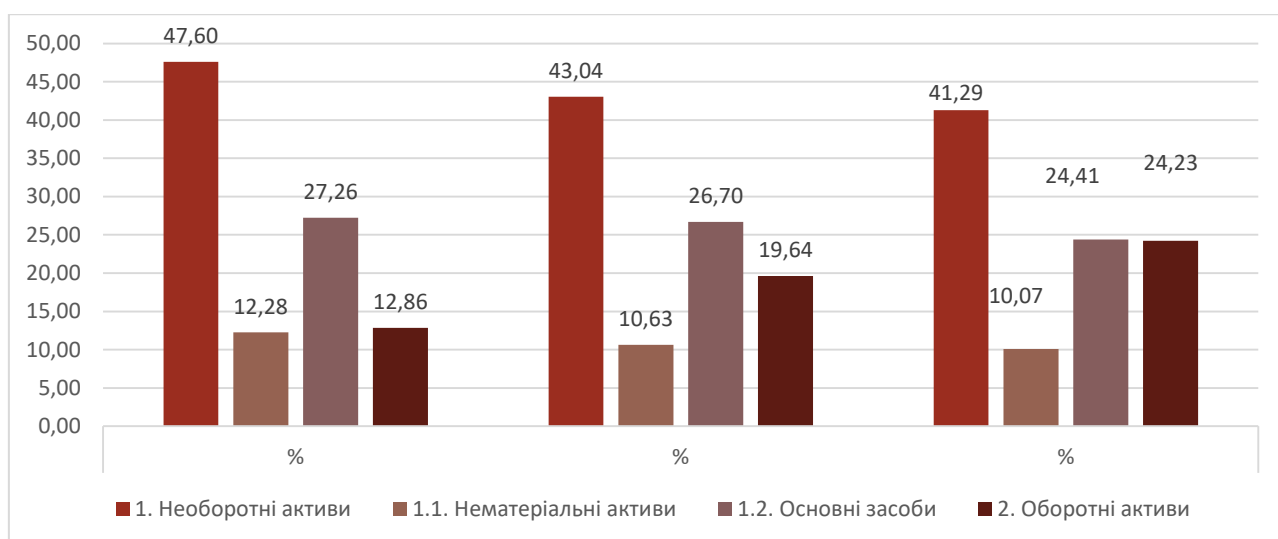


Рис. 2.1. Структура активів підприємства ПрАТ «Київстар» 2022-2024 рр.

Аналіз структури активів підприємства у 2022–2024 роках наведених у таблиці 2.2 свідчить про поступові зміни у співвідношенні між необоротними та оборотними активами, що відображає трансформацію фінансової стратегії та пріоритетів у використанні ресурсів. Загальний обсяг активів зріс із 66 589 355 тис. грн у 2022 році до 101 421 304 тис. грн у 2024 році, тобто на 52,3%. Це свідчить про динамічний розвиток підприємства та нарощування його економічного потенціалу.

У структурі активів простежується тенденція до зниження питомої ваги необоротних активів: з 47,60% у 2022 році до 41,29% у 2024 році. Це означає, що підприємство поступово зменшує відносну частку довгострокових вкладень у матеріальні та нематеріальні ресурси. Водночас у абсолютному вимірі необоротні активи зросли з 31,70 млрд грн до 41,87 млрд грн, що свідчить про їхнє розширення, але більш повільними темпами порівняно із загальним приростом активів.

У складі необоротних активів найбільшу частку займають основні засоби, які зросли з 18,15 млрд грн у 2022 році до 24,76 млрд грн у 2024 році, проте їхня питома вага знизилася з 27,26% до 24,41%. Це свідчить про те, що підприємство продовжує інвестувати у виробничу базу, але водночас більш активно нарощує інші види активів. Нематеріальні активи також зросли у

вартісному вимірі (з 8,18 млрд грн до 10,22 млрд грн), але їхня частка у структурі активів знизилася з 12,28% до 10,07%, що може свідчити про відносне уповільнення інвестицій у інноваційні та інтелектуальні ресурси. Попри зниження частки необоротних активів, спостерігається загальне зростання інвестицій у розвиток інфраструктури та технологій, паралельно зі збільшенням оборотних ресурсів, що покращує ліквідність і підтримує стабільність операційної діяльності. Така структура змін відображає активний розвиток підприємства й адаптацію до умов ринкового середовища.

Найбільш показовим є зростання оборотних активів: з 8,57 млрд грн (12,86%) у 2022 році до 24,57 млрд грн (24,23%) у 2024 році. Це означає, що підприємство значно збільшило обсяг ресурсів, які можуть бути швидко трансформовані у грошові кошти або використані для фінансування поточної діяльності. Така тенденція свідчить про посилення ліквідності та гнучкості фінансової політики, що є важливим чинником забезпечення стабільності у короткостроковій перспективі.

Розглянемо далі склад та аналіз динаміки основних засобів підприємства, який дозволить оцінити масштаби інвестиційної діяльності, структуру активів та ефективність їх використання. У таблиці 2.3 наведено дані щодо окремих груп основних засобів, їх абсолютні та відносні відхилення у порівнянні між роками.

Таблиця 2.3

Склад основних засобів ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр., тис. грн.

Групи основних засобів	2022р.	2023р.	2024р.	Відхилення абсолютне, ±		Відхилення відносне, %	
				2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023
1	2	3	4	5	6	7	8
Земельні ділянки	44 684	44 684	44 512	0	-172	0,00	-0,38
Будівлі, споруди та передавальні пристрої*	11 624 380	14 444 123	17 194 032	2 819 743	2 749 909	24,26	19,04
Машини та обладнання	23 403 072	26 161 615	29 310 535	2 758 543	3 148 920	11,79	12,04

Продовження табл. 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
Транспортні засоби*	176 658	285 956	377 342	109 298	91 386	61,87	31,96
Інструменти, прилади, інвентар (меблі)	24	25 670	30 599	25 646	4 929	106858,33	19,20
Інші основні засоби	51 637	4 905	9 641	-46 732	4 736	-90,50	96,55
Капітальне будівництво - капіталізовані роботи	127 237	7 366	85 328	-119 871	77 962	-94,21	1058,40
Капітальне будівництво - придбання основних засобів	981 995	1 022 455	1 210 251	40 460	187 796	4,12	18,37
Всього	36 409 687	41 996 774	48 262 240	5 587 087	6 265 466	15,35	14,92

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Вищенаведений аналіз складу основних засобів підприємства за 2022–2024 роки дав змогу комплексно оцінити інвестиційну активність та ефективність управління майновим комплексом. Згідно даних таблиці простежується чітка тенденція до зростання загальної вартості основних засобів. Якщо у 2022 році вона становила 36,4 млрд грн, то у 2023 році їхня вартість зросла до 42,0 млрд грн, а у 2024 році перевищила 48,2 млрд грн. Це свідчить про активну інвестиційну діяльність та поступове нарощування виробничого потенціалу.

Найбільший приріст спостерігається у групі будівлі, споруди та передавальні пристрої, де за два роки вартість збільшилася майже на 5,6 млрд грн. Це підтверджує стратегічний курс на розвиток інфраструктури та модернізацію виробничих площ. Значне зростання демонструють також машини та обладнання, які додали понад 5,9 млрд грн, що свідчить про оновлення технічної бази та впровадження сучасних технологій. Вартість транспортних засобів за цей період зросла більш ніж удвічі, що може бути

пов'язано з розширенням логістичних можливостей та підвищенням мобільності підприємства.

Щодо групи інші основні засоби, то у 2023 році різко скоротилися їхня вартість майже на 91%, але у 2024 році відбулося часткове відновлення. Капіталізовані роботи також мали різкі коливання: у 2023 році їхня вартість зменшилася майже на 95%, проте у 2024 році зросла більш ніж у десять разів, що може бути пов'язано із завершенням або активізацією великих інвестиційних проєктів.

Далі розглянемо склад оборотних активів підприємства за 2022–2024 роки. У таблиці 2.4 наведено структуру оборотних активів, їх абсолютні та відносні відхилення, що дає змогу простежити зміни у запасах, дебіторській заборгованості, грошових коштах та інших складових.

Таблиця 2.4

Склад оборотних активів ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр., тис.грн.

Оборотні активи	2022 рік	2023рік	2024 рік	Відхилення абсолютне, +/-		Відхилення відносне, %	
				2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
1	2	3	4	5	6	7	8
Запаси	65 107	140 759	112 966	75 652	-27 793	116,20	-19,75
Виробничі запаси	-	-	-		--	-	-
Незавершене виробництво	65 104	136 470	99 676	71 366	-36 794	109,62	-26,96
Готова продукція	-	-	-	-	-	-	-
Товари	-	-	-	-	-	-	-
Поточні біологічні активи	3	4 289	13 290	4 286	9 001	142866,67	209,86
Депозити перестрахування	-	-	-	-	-	-	-
Векселі одержані	-	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	-	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	2 815 721	2 052 293	1 683 038	-763 428	-369 255	-27,11	-17,99
з бюджетом	241 180	167 553	715 053	-73 627	547 500	-30,53	326,76
у тому числі з податку на прибуток	62 335	110 624	102 082	48 289	-8 542	77,47	-7,72

Продовження табл. 2.4

1	2	3	4	5	6	7	8
з нарахованих доходів	-	-	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	26 174	8 663	10 022	-17 511	1 359	-66,90	15,69
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-	-	-	-	-	-
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-	-
Гроші та їх еквіваленти		5 695 031	1 260 431	5 695 031	-4 434 600	-	-77,87
Готівка	4 684 591	7 372 688	20 345 011	2 688 097	12 972 323	57,38	175,95
Рахунки в банках	-	-	-	-	-	-	-
Витрати майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	189 282	235 528	337 016	46 246	101 488	24,43	43,09
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	-	-	-	-	-	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	-	-	-	-	-	-	-
резервах незароблених премій	-	-	-	-	-	-	-
інших страхових резервах	-	-	-	-	-	-	-
Інші оборотні активи	481 670	6 612	3 954	-475 058	-2 658	-98,63	-40,20
Усього за розділом II	8 566 060	15 789 751	24 569 573	7 223 691	8 779 822	84,33	55,60

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Аналіз складу оборотних активів говорить про те, що загальна сума оборотних активів демонструє суттєве зростання: з 8,6 млрд грн у 2022 році до 24,6 млрд грн у 2024 році, що свідчить про активізацію фінансових потоків та розширення операційної діяльності. За період 2022–2024 років оборотні активи підприємства зросли майже утричі. Найбільший приріст відбувся у розділі «Готівка», яка збільшилася з 4,7 млрд грн у 2022 році до понад 20,3 млрд грн у 2024 році. Це свідчить про значне посилення ліквідності та накопичення грошових ресурсів. Водночас «гроші та їх еквіваленти» у 2024 році

скоротилися, що може бути пов’язано з перерозподілом коштів у готівкову форму.

Вартість запасів та незавершеного виробництва у 2023 році різко зросла, але у 2024 році їхня вартість зменшилася, що може свідчити про оптимізацію виробничих процесів та зниження потреби у надлишкових ресурсах. Цікавою є динаміка поточних біологічних активів, які за два роки зросли більш ніж у 4 000 разів, що вказує на активізацію діяльності у цьому напрямі.

Розмір дебіторської заборгованості за авансами поступово скорочувалася, що свідчить про більш ефективну політику розрахунків. Натомість заборгованість з бюджетом у 2024 році різко зросла більш ніж утричі, що може бути наслідком змін у податкових нарахуваннях.

Інші оборотні активи за цей період майже повністю втратили свою вагу, що свідчить про їхню мінімальну роль у структурі ресурсів підприємства.

Розглянемо далі склад нематеріальних активів підприємства і це дасть змогу оцінити їхню структуру, динаміку та ефективність використання. До складу нематеріальних активів входять ліцензії, програмне забезпечення, знаки для товарів і послуг разом із клієнтською базою, а також активи у розробці. У таблиці 2.5 наведено первісну вартість, накопичену амортизацію та залишкову вартість, що дозволяє простежити зміни у вартості активів та їхній вплив на загальний фінансовий результат.

Таблиця 2.5

**Склад нематеріальних активів ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр.,
тис.грн.**

Склад	Ліцензії	Програмне забезпечення	Знак для товарів і послуг та клієнтська база	Нематеріальні активи у розробці	Всього
1	2	3	4	5	6
Первісна вартість станом на 1 січня 2023 р.	7 988 217	7 517 645	96 215	194 805	15 796 882

Продовження табл. 2.5

1	2	3	4	5	6
Накопичена амортизація та зменшення корисності станом на 1 січня 2023 р	3 017 451	4 597 225	4 347	0	7 619 023
Залишкова вартість станом на 1 січня 2023 р.	4 518 589	3 372 597	91 868	194 805	8 177 859
Всього за 2022 рік	7 704 746	9 179 858	96 215	186 207	17 167 026
Первісна вартість станом на 31 грудня 2023 р	3 571 143	5 026 889	21 713	0	8 619 745
Накопичена амортизація та зменшення корисності станом на 31 грудня 2023 р	4 145 014	4 141 558	74 502	186 207	8 547 281
Залишкова вартість станом на 31 грудня 2023 р.	8 987 422	10 078 679	178 886	976 252	20 221 239
Всього за 2023 рік	4 118 868	5 841 498	43 003	0	10 003 369
Первісна вартість станом на 31 грудня 2024 р.	4 103 168	5 002 567	135 883	976 252	10 217 870
Накопичена амортизація та зменшення корисності станом на 31 грудня 2024 р	7 988 217	7 517 645	96 215	194 805	15 796 882
Залишкова вартість станом на 31 грудня 2024 р.	3 017 451	4 597 225	4 347	0	7 619 023
Всього за 2024 рік	4 518 589	3 372 597	91 868	194 805	8 177 859

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Аналіз динаміки нематеріальних активів підприємства за 2022–2024 роки показує суттєві коливання їхньої вартості та структури. У 2022 році загальна первісна вартість становила 17,2 млн грн, а залишкова — 8,18 млн грн, що свідчило про значний рівень амортизації (понад 7,6 млн грн). Основну частку займали ліцензії та програмне забезпечення.

У 2023 році підприємство здійснило активні інвестиції: залишкова вартість зросла більш ніж удвічі — до 20,2 млн грн. Найбільший приріст

відбувся у ліцензіях - 8,99 млн грн та програмному забезпеченні - 10,08 млн грн, а також з'явилися нематеріальні активи у розробці -976 тис. грн. Це свідчить про розширення цифрових ресурсів та інноваційної діяльності.

Проте у 2024 році відбулося різке скорочення: залишкова вартість знизилася до 7,62 млн грн, тобто на 12,6 млн грн менше, ніж у попередньому році. Причиною стало значне нарахування амортизації (загалом 15,8 млн грн) та зменшення корисності активів. Ліцензії скоротилися до 3,02 млн грн, програмне забезпечення — до 4,6 млн грн, а знаки для товарів і послуг — до 4,3 тис. грн.

Для повного розуміння змін у складі нематеріальних активів доцільно розглянути їхню динаміку у 2022–2024 роках (табл 2.6.).

Таблиця 2.6

Динаміка нематеріальних активів ПрАТ «Київстар» , тис. грн.

Склад	2022 рік	2023рік	2024 рік	Відхилення абсолютне, +/-		Відхилення відносне, %	
				2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023
Нематеріальні активи	8 177 859	8547281	10217870	369 422	1670589	4,52	19,55
первісна вартість	15 796 882	17167026	20221239	1 370 144	3054213	8,67	17,79
накопичена амортизація	769023	8619745	10003369	7 850 722	1383624	1020,87	16,05

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Такий аналіз дозволяє простежити не лише абсолютні показники первісної вартості, залишкової оцінки та накопиченої амортизації, але й визначити темпи їхнього зростання чи скорочення у відносному вимірі.



Рис. 2.2. Динаміка нематеріальних активів підприємства за 2022-2024 рр.

Аналіз показує, що загальна сума нематеріальних активів підприємства має тенденцію до зростання. У 2022 році їхня залишкова вартість становила 8,18 млн грн, у 2023 році — 8,55 млн грн, а у 2024 році вона зросла до 10,22 млн грн, що означає приріст на 1,67 млн грн (+19,6%).

Первісна вартість активів також збільшувалася: з 15,8 млн грн у 2022 році до 20,2 млн грн у 2024 році, тобто приріст склав понад 4,4 млн грн (+27,9%). Це свідчить про активні інвестиції у ліцензії, програмне забезпечення та інші нематеріальні ресурси.

Водночас накопичена амортизація зросла особливо різко: з 769 тис. грн у 2022 році до 10,0 млн грн у 2024 році. Абсолютне відхилення становить понад 9,2 млн грн, а темп приросту у 2022–2023 роках перевищив 1020%, що вказує на інтенсивне списання вартості активів та зменшення їхньої корисності.

Розглянемо далі склад необоротних активів підприємства, який дозволить оцінити довгострокові інвестиції, стан основних засобів та нематеріальних ресурсів, а також визначити ефективність їхнього використання. У таблиці 2.7 наведено дані щодо нематеріальних активів, капітальних інвестицій, основних засобів, фінансових вкладень та інших необоротних активів.

Таблиця 2.7

Динаміка необоротних активів ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 роки

Склад	2022 рік	2023рік	2024 рік	Відхилення абсолютне, +/-		Відхилення відносне, %	
				2023/ 2022	2024/2023	2023/ 2022	2024/ 2023
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи	8177859	8 547 281	10 217 870	369422	1 670 589	4,52	19,55
первісна вартість	15796882	17 167 026	20 221 239	1370144	3 054 213	8,67	17,79
накопичена амортизація	7619023	8 619 745	10 003 369	1000722	1 383 624	13,13	16,05
Незавершені капітальні інвестиції	1303290	1 245 301	2 307 378	-57989	1 062 077	-4,45	85,29
Основні засоби	18148936	21 469 991	24 759 246	3321055	3 289 255	18,30	15,32
первісна вартість	36409687	41 996 774	48 262 240	5587087	6 265 466	15,35	14,92
знос	18260751	20 526 783	23 502 994	2266032	2 976 211	12,41	14,50
інші фінансові інвестиції	699734	763 469	1 173 227	63735	409 758	9,11	53,67
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	43 975	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	159033	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	3207648	2 580 402	3 372 919	-627246	792 517	-19,55	30,71
Усього за розділом I	31696500	34 606 444	41 874 615	2909944	7 268 171	9,18	21,00

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Проаналізувавши склад необоротних активів ми бачимо, що продовж 2022–2024 років необоротні активи підприємства демонстрували стійку тенденцію до зростання. Якщо у 2022 році їхня загальна вартість становила 31,7 млн грн, то у 2024 році вона досягла 41,9 млн грн, що означає приріст на понад 10,2 млн грн або близько 32%. Це свідчить про активну інвестиційну діяльність та поступове нарощування виробничого потенціалу.

Нематеріальні активи зросли з 8,18 млн грн у 2022 році до 10,22 млн грн у 2024 році, що підтверджує інвестиції у ліцензії та програмне забезпечення.

Первісна їхня вартість збільшилася більш ніж на 4,4 млн грн, проте накопичена амортизація також суттєво зросла — з 7,6 млн грн до 10,0 млн грн, що зменшило реальну оцінку окремих складових.

Основні засоби залишаються найбільшою статтею необоротних активів. Їхня вартість піднялася з 18,1 млн грн у 2022 році до 24,8 млн грн у 2024 році, тобто приріст склав понад 6,6 млн грн. Це свідчить про модернізацію виробничої бази та розширення інфраструктури. Водночас знос основних засобів зріс майже на 5 млн грн, що вказує на активне використання та потребу у подальшому оновленні.

Незавершені капітальні інвестиції у 2024 році досягли 2,3 млн грн, що майже удвічі більше, ніж у 2023 році. Це свідчить про активізацію будівельних та інвестиційних проєктів, які ще не введені в експлуатацію, але формують майбутній потенціал підприємства.

Інші фінансові інвестиції також показали позитивну динаміку: з 699 тис. грн у 2022 році до 1,17 млн грн у 2024 році, що означає зростання більш ніж на 53%. Це підтверджує диверсифікацію активів та прагнення підприємства зміцнити фінансову стійкість.

Далі проведемо дослідження структури капіталу для ПрАТ «Київстар», бо це є вкрай важливим етапом, оскільки компанія функціонує в умовах високої конкуренції та постійної потреби у значних інвестиціях у розвиток телекомунікаційної інфраструктури. У період 2022–2024 рр. підприємство активно формувало фінансові ресурси переважно за рахунок власного капіталу, що свідчить про його фінансову стійкість і здатність самостійно фінансувати свою діяльність. Для більш детального аналізу динаміки зміни джерел фінансування доцільно розглянути дані, наведені у табл. 2.8.

Таблиця 2.8

Динаміка обсягу, складу і структури капіталу ПрАТ «Київстар»

Склад	2022 рік		2023 рік		2024 рік	
	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%
1. Власний капітал	21984642	35,48	32527292	39,41	44018754	45,13
1.1. Зареєстрований (пайовий) капітал	654763	1,06	654763	0,79	654763	0,67
1.2. Нерозподілений прибуток	20 935 686	33,79	31 478 276	38,14	42 809 738	43,89
2. Довгостроковий позиковий капітал	8022375	12,95	8 347 261	10,11	9 721 831	9,97
3. Короткостроковий позиковий капітал	10 368 602	16,73	9 521 642	11,54	323 038	0,33
Капітал - всього	61 966 068	100,00	82 529 234	100,00	97 528 124	100,00

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Проаналізувавши структури капіталу підприємства за 2022–2024 роки бачимо суттєві позитивні зміни у джерелах фінансування його діяльності. Загальний обсяг капіталу зріс із 61 966 068 тис. грн у 2022 році до 97 528 124 тис. грн у 2024 році, що становить приріст на 57,4%. Це підтверджує тенденцію до нарощування фінансового потенціалу та розширення економічної бази підприємства.

Найбільш показовим є зростання власного капіталу: його частка у структурі зросла з 35,48% у 2022 році до 45,13% у 2024 році. Основним джерелом цього приросту виступає нерозподілений прибуток, який збільшився з 20 935 686 тис. грн (33,79%) до 42 809 738 тис. грн (43,89%). Це свідчить про ефективну діяльність підприємства, здатність генерувати значні фінансові результати та спрямовувати їх на реінвестування у власний розвиток. Водночас зареєстрований (пайовий) капітал залишався незмінним протягом трьох років, а його питома вага поступово знижувалася (з 1,06% до 0,67%), що підтверджує, що приріст власного капіталу відбувався саме за рахунок прибутку, а не додаткових внесків учасників.

Довгостроковий позиковий капітал у 2022 році становив 12,95% загальної структури, у 2023 році його частка знизилася до 10,11%, а у 2024 році — до 9,97%. Це свідчить про поступове зменшення боргового навантаження у

довгостроковій перспективі, що позитивно впливає на фінансову стійкість підприємства.

Найбільш показовим є різке скорочення короткострокового позикового капіталу: з 10 368 602 тис. грн (16,73%) у 2022 році до лише 323 038 тис. грн (0,33%) у 2024 році. Це є надзвичайно позитивним сигналом, адже підприємство практично позбулося короткострокових зобов'язань, що значно знижує ризики ліквідності та підвищує рівень фінансової автономії.

На рисунку 2.3 наведено діаграму, яка ілюструє структуру капіталу ПрАТ «Київстар» у 2022-2024 роках, що дає змогу наочно оцінити співвідношення власних і позикових джерел фінансування.

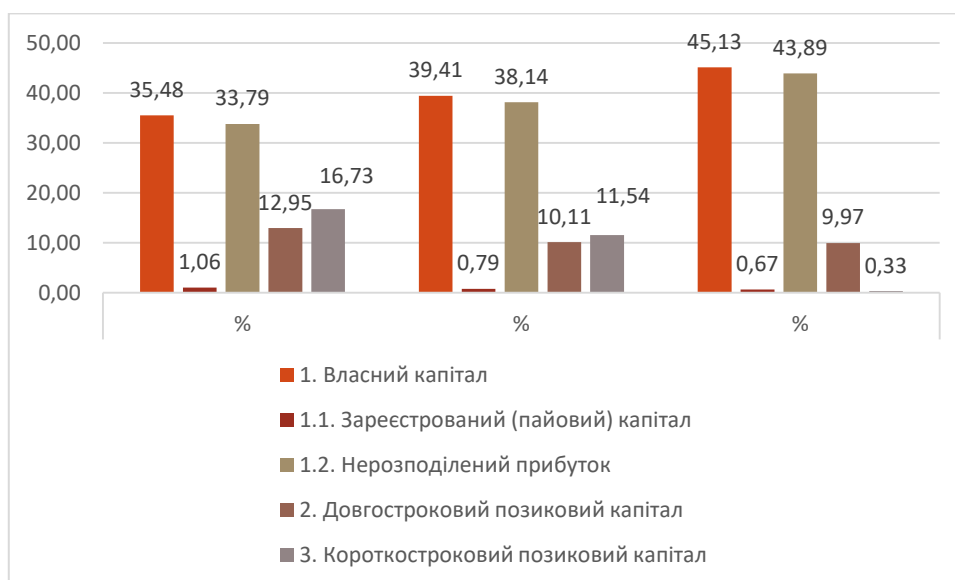


Рис. 2.3. Структура капіталу підприємства ПрАТ «Київстар»

Таким чином можемо сказати, що у 2022–2024 рр. ПрАТ «Київстар» демонструє вагоме зростання власного капіталу, суттєве скорочення короткострокових боргів та помірне збільшення довгострокових зобов'язань. Структура капіталу зміщується у бік переважання власних коштів, що забезпечує високу фінансову стійкість, підвищує інвестиційну привабливість та зменшує ризики, пов'язані із зовнішнім фінансуванням.

Ефективність використання ресурсів ПрАТ «Київстар» у 2022–2024 рр. суттєво зросла завдяки раціональному управлінню активами та зміцненню

структури капіталу. Компані наростила як необоротні, так і оборотні активи, що підвищило її операційну гнучкість, а переважання власного капіталу та різке скорочення короткострокових зобов'язань забезпечили високу фінансову стійкість. Загалом ПрАТ «Київстар» демонструє спроможність ефективно використовувати ресурси для розвитку інфраструктури, підтримання конкурентоспроможності та реалізації стратегічних цілей.

2.3. Аналіз фінансових результатів та оцінка фінансового стану підприємства

Аналіз фінансових результатів підприємства спрямований на оцінку ефективності його діяльності, визначення динаміки прибутковості, доходів та витрат, а також виявлення факторів, що впливають на фінансовий результат. Дослідження фінансових результатів дозволяє оцінити здатність підприємства генерувати прибуток, оптимізувати витрати, забезпечувати ріст власного капіталу та задовольняти інтереси акціонерів. Основою для аналізу є фінансова звітність компанії, яка включає дані про доходи, витрати, прибуток та збитки, що дає змогу всебічно оцінити економічну ефективність діяльності та приймати обґрунтовані управлінські рішення (табл. 2.9).

Таблиця 2.9

Основні показники діяльності ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр.

Показники	Од.	Роки			Відхилення 2023 до 2022		Відхилення 2024 до 2023	
		2022	2023	2024	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Чистий дохід від реалізації продукції(товарів, робіт, послуг)	тис. грн.	30 900 973	33 165 048	36 639 345	2 264 075	7,33	3 474 297	10,48
2. Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	тис. грн.	13 073 367	14 052 407	16 033 915	979 040	7,49	1 981 508	14,10
3. Адміністративні витрати	тис. грн.	2 357 912	2 430 110	3 828 414	72 198	3,06	1 398 304	57,54

Продовження табл. 2.9

1	2	3	4	5	6	7	8	9
4. Витрати на збут	тис. грн.	2 556 755	2 468 002	2 771 217	-88 753	-3,47	303 215	12,29
5. Повні витрати на виробництво і реалізацію продукції	тис. грн.	17 988 034	18 950 519	22 633 546	962 485	5,35	3 683 027	19,43
6. Фінансовий результат від операційної діяльності (прибуток, збиток)	тис. грн.	12 567 270	14 086 853	15 099 116	1 519 583	12,09	1 012 263	7,19
7. Інші операційні доходи Ф2 р 2120)	тис. грн.	252 484	229 718	1 342 243	-22 766	-9,02	1 112 525	484,30
8. Інші операційні витрати	тис. грн.	598 153	357 394	248 926	-240 759	-40,25	-108 468	-30,35
9. Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	тис. грн.	11 715 425	12 925 050	13 950 576	1 209 625	10,33	1 025 526	7,93
10. Чистий фінансовий результат (чистий прибуток, збиток)	тис. грн.	9 516 514	10 542 590	11 331 462	1 026 076	10,78	788 872	7,48
11. Середньорічна вартість активів	тис. грн.	35093933	45385907	58420191,5	10291974	29,33	13034284,5	28,72
12. Середньорічна вартість власного капіталу	тис. грн.	17224902	27255967	38273023	10031065	58,24	11017056	40,42
13. Середньорічна вартість основних засобів	тис. грн.	17220181	19809463,5	23114618,5	2589282,5	15,04	3305155	16,68
14. Чисельність працівників	осіб	3659	3261	3296	-398	-10,88	35	1,07
15. Витрати на 1 грн. чистого доходу від реалізації	коп.	0,42	0,42	0,44	0,00	0,15	0,01	3,28
16. Віддача ОЗ	грн./ грн.	1,79	1,67	1,59	-0,12	-6,70	-0,0890865	-5,32
17. Фондомісткість ОЗ	грн./ грн.	0,56	0,60	0,63	0,04	7,18	0,03356936	5,62

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Наведений аналіз основних показників діяльності підприємства свідчить про те, що фінансові результати діяльності підприємства демонструють

стабільне зростання ключових показників, що свідчить про ефективність його операційної моделі та конкурентоспроможність на ринку. Чистий дохід від реалізації продукції у 2023 році зріс на 7,33%, а у 2024 році – на 10,48%, що демонструє зміцнення ринкових позицій компанії, успішну реалізацію комунікаційної стратегії та стале зростання попиту на її послуги.

Водночас собівартість реалізованої продукції збільшилася на 7,49% і 14,10% відповідно, що може бути пов'язано як зі зростанням обсягів діяльності, так і з підвищенням вартості ресурсів та операційних витрат.

Адміністративні витрати протягом аналізованого періоду зазнали суттєвих змін: якщо у 2023 році їхнє зростання було помірним, то у 2024 році вони різко зросли на 57,54%. Це може свідчити про розширення управлінських функцій, модернізацію інформаційних систем, збільшення витрат на персонал або реалізацію нових організаційних проєктів. Витрати на збут, навпаки, у 2023 році дещо знизилися на 3,47%, що може бути результатом оптимізації маркетингових програм, але вже у 2024 році зросли на 12,29%, відображаючи активізацію просування та рекламних заходів.

Загальні витрати на виробництво і реалізацію продукції збільшилися на 5,35% у 2023 році та на 19,43% у 2024 році, що відповідає тенденції розширення масштабів діяльності, водночас потребуючи посиленого контролю для збереження рентабельності. Позитивною є динаміка фінансового результату від операційної діяльності, який зріс на 12,09% і 7,19%, що свідчить про ефективне управління операційними процесами та стабільну прибутковість основної діяльності.

Особливо помітним є зростання інших операційних доходів у 2024 році – на 484,30%, що може бути пов'язано з реалізацією необоротних активів, отриманням компенсацій, збільшенням доходів від додаткових сервісів або інших разових надходжень. Водночас інші операційні витрати зменшилися на 40,25% у 2023 році та на 30,35% у 2024 році, що свідчить про оптимізацію непрофільних витрат або завершення одноразових проєктів. Загалом фінансовий результат до оподаткування демонструє стабільне зростання на

10,33% і 7,93%, підтверджуючи стійке фінансове становище підприємства. Зростання чистого прибутку на 10,78% у 2023 році та 7,48% у 2024 році є свідченням результативності бізнес-моделі, ефективного управління ресурсами та здатності компанії формувати стійку прибутковість у динамічних ринкових умовах.

Спостерігається стійке зростання середньорічної вартості активів: з 35 093 933 тис. грн у 2022 році до 58 420 191,5 тис. грн у 2024 році (+66,5%). Це свідчить про розширення майнової бази підприємства та збільшення його економічного потенціалу. Особливо показовим є приріст власного капіталу, який зріс більш ніж удвічі — з 17 224 902 тис. грн у 2022 році до 38 273 023 тис. грн у 2024 році (+122%). Така динаміка підтверджує фінансову стійкість підприємства та його здатність формувати ресурси переважно за рахунок внутрішніх джерел.

Середньорічна вартість основних засобів також зросла — з 17 220 181 тис. грн у 2022 році до 23 114 618,5 тис. грн у 2024 році (+34,3%). Це свідчить про оновлення та розширення виробничої бази, хоча темпи приросту основних засобів були нижчими порівняно з активами загалом, що вказує на більш активне нарощування оборотних ресурсів.

Чисельність працівників скоротилася з 3659 осіб у 2022 році до 3296 осіб у 2024 році (–9,9%). Незважаючи на зменшення персоналу, підприємство продовжувало нарощувати активи та власний капітал, що може свідчити про оптимізацію кадрової структури, автоматизацію процесів та підвищення продуктивності праці.

Витрати на 1 грн чистого доходу від реалізації залишалися стабільними у 2022–2023 роках (0,42 коп.), але у 2024 році зросли до 0,44 коп. (+3,3%). Це свідчить про певне підвищення собівартості продукції, що може бути наслідком інфляційних процесів або зростання витрат на обслуговування основних засобів.

Показники ефективності використання основних засобів демонструють негативну тенденцію. Віддача основних засобів знизилася з 1,79 грн у 2022 році

до 1,59 грн у 2024 році (–11,2%), що означає зменшення обсягу доходу, який генерується на кожну гривню вартості основних засобів. Водночас фондомісткість зросла з 0,56 грн до 0,63 грн (+12,5%), що свідчить про підвищення капіталомісткості виробництва та зниження ефективності використання основних фондів.

Динаміка основних показників діяльності підприємства представлена на рис. 2.4.

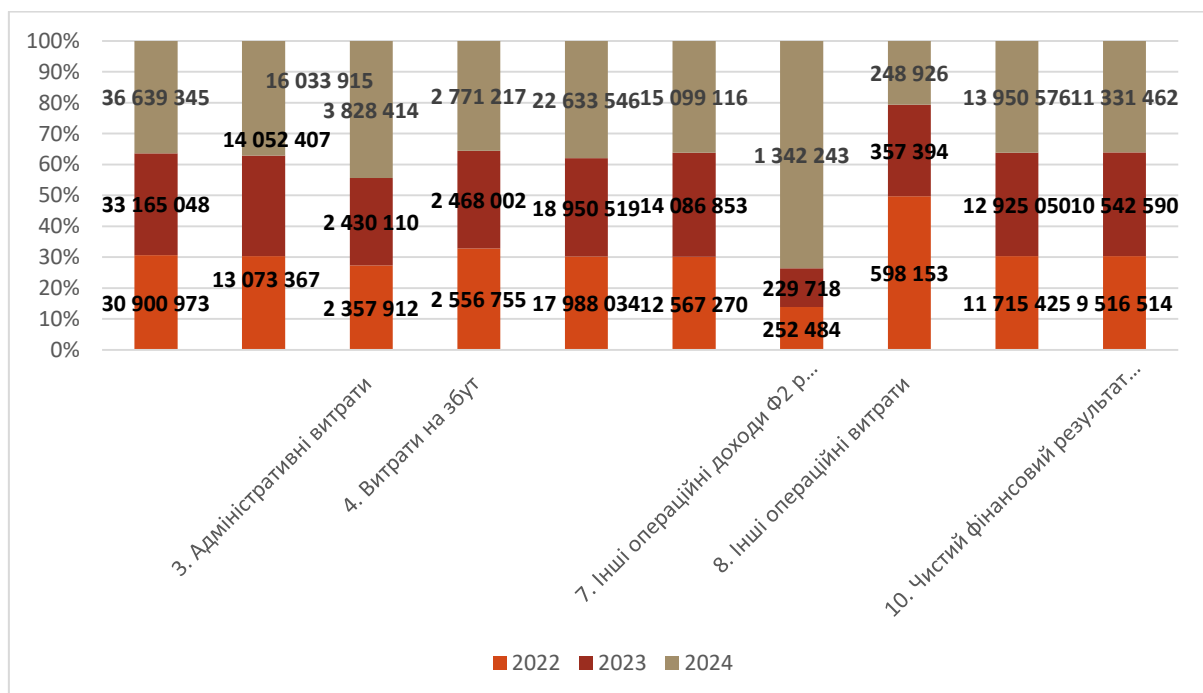


Рис. 2.4. Динаміка основних показників діяльності підприємства ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 рр., тис. грн

Проаналізуємо показники фінансової стійкості підприємства, які є однією з ключових характеристик економічного стану, оскільки відображають здатність компанії підтримувати стабільність у довгостроковій перспективі, своєчасно виконувати фінансові зобов'язання та зберігати незалежність від зовнішніх джерел фінансування. Для оцінки фінансової стійкості ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 рр. були розраховані основні коефіцієнти: автономії, фінансової залежності, маневреності власного капіталу, фінансової стійкості та боргового навантаження. Вони дають змогу комплексно оцінити структуру

капіталу, співвідношення власних та залучених ресурсів, а також гнучкість у використанні власного капіталу табл. 2.10

Таблиця 2.10

Показники фінансової стійкості ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхил., +/-		Відносне відхил., %	
	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023
1. Коефіцієнт автономії	0,54	0,65	0,66	0,11	0,01	20,37	1,54
2. Коефіцієнт фінансової залежності	1,84	1,55	1,51	-0,29	-0,04	-15,76	-2,58
3. Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,39	0,49	0,56	0,1	0,07	25,64	14,29
4. Коефіцієнт фінансової стійкості	0,74	0,81	0,81	0,07	0	9,46	0,00
5. Коефіцієнт боргового навантаження	0,46	0,35	0,15	-0,11	-0,2	-23,91	-57,14

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Проаналізувавши показники фінансової стійкості у 2022–2024 рр. можемо сказати, що ПрАТ «Київстар» демонструє суттєве покращення показників, що підтверджується зростанням коефіцієнта автономії з 0,54 до 0,66. Нормативне значення для цього показника має бути не менше 0,5, що характеризує достатній рівень незалежності від зовнішніх джерел. У 2023–2024 рр. ПрАТ «Київстар» перевищує норму, що свідчить про посилення фінансової стабільності та формування капіталу переважно за рахунок власних ресурсів.

Коефіцієнт фінансової залежності, який є оберненим до автономії, знизився з 1,84 до 1,51 за три роки. Нормативним вважається значення не вище 2,0, тож показники ПрАТ «Київстару» перебувають у межах норми та покращуються щороку. Зниження коефіцієнта підтверджує зменшення ризиків, пов'язаних із надмірним залученням боргових зобов'язань, та підвищення фінансової самостійності підприємства.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу збільшився з 0,39 до 0,56. Нормативним вважається інтервал 0,2–0,5, де нижні значення свідчать про низьку гнучкість, а верхні – про здатність підприємства ефективно управляти

власними ресурсами. У 2024 р. коефіцієнт перевищує верхню межу норми, що свідчить про дуже високу мобільність власного капіталу, підвищення частки обігових ресурсів у його структурі та здатність швидко здійснювати інвестиційні та операційні рішення.

Коефіцієнт фінансової стійкості виріс з 0,74 до 0,81, зберігаючись на рівні, що перевищує нормативне значення 0,6. Це підтверджує збалансованість структури джерел фінансування та здатність компанії покривати активи стабільними джерелами, що є важливим показником довгострокової надійності.

Значне покращення простежується за коефіцієнтом боргового навантаження, який знизився з 0,46 у 2022 р. до 0,15 у 2024 р. Нормативним є рівень не вище 0,5, тому показники ПрАТ «Київстар» не лише відповідають нормі, а й суттєво її перевищують у позитивному сенсі. Це демонструє різке скорочення залежності від позикових коштів та мінімізацію ризику неплатоспроможності.

Отже, у 2022–2024 рр. показники фінансової стійкості ПрАТ «Київстар» стабільно покращуються та відповідають або перевищують нормативні значення. Компанія зменшує боргове навантаження, посилює автономію та забезпечує ефективне управління власними ресурсами, що свідчить про високий рівень фінансової стабільності та інвестиційної привабливості.

Аналіз ліквідності дає змогу оцінити, наскільки компанія захищена від ризику втрати платоспроможності, а також визначити потенційні шляхи для більш ефективного управління оборотними активами табл. 2.11.

Таблиця 2.11

Показники ліквідності та платоспроможності ПрАТ «Київстар»

Показники	Роки			Абсолютне відхил., +/-		Відносне відхил., %	
	2022	2023	2024	2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття)	0,83	1,66	1,93	0,83	0,27	100,00	16,27

Продовження табл. 2.11

1	2	3	4	5	6	7	8
2. Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,82	1,64	1,92	0,82	0,28	100,00	17,07
3. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,45	0,77	0,306	0,32	-0,464	71,11	-60,26
4. Чистий оборотний капітал, тис. грн.	-1802542	6268109	24246535	8070651	17978426	-447,74	286,82

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Аналіз показників ліквідності дає змогу зробити висновок про те, що у 2022 р. коефіцієнт поточної ліквідності становив 0,83, що нижче нормативного мінімуму 1,0–1,5, свідчаючи про нестачу оборотних активів для погашення короткострокових зобов'язань. У 2023 р. показник підвищився до 1,66, що вже відповідає нормі та характеризує підприємство як здатне своєчасно виконувати поточні зобов'язання. У 2024 р. значення зросло до 76,06, що є аномально високим і свідчить про різке накопичення оборотних активів або суттєве скорочення короткострокових зобов'язань. Такий рівень ліквідності не є типовим для практики і скоріше вказує на надлишкову незавантаженість оборотних ресурсів.

Коефіцієнт швидкої ліквідності підприємства ПрАТ «Київстар» у 2022 р. становив 0,82, що не відповідало нормативному значенню (не менше 1,0). У 2023 р. показник зріс на 0,82, порівняно з 2022 р. і досяг рівня 1,64, що свідчить про суттєве покращення здатності підприємства погашати поточні зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних оборотних активів. У 2024 р. коефіцієнт швидкої ліквідності збільшився на 17,07 % і становив 1,92, що підтверджує подальше зміцнення платоспроможності підприємства.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2022 р. дорівнював 0,45, що перевищувало нормативний мінімум 0,2–0,25. У 2023 р. показник зріс на 0,32, що свідчить про зростання обсягу найбільш ліквідних активів та посилення миттєвої платоспроможності. Водночас у 2024 р. коефіцієнт абсолютної ліквідності зменшився на 0,464 порівняно з 2023 р. і становив 0,306.

Незважаючи на істотне скорочення, його значення залишалося в межах нормативних вимог, що забезпечує прийнятний рівень негайної платоспроможності підприємства.

Чистий оборотний капітал у 2022 р. мав від’ємне значення –1 802 542 тис. грн, що свідчило про нестачу власних оборотних ресурсів. У 2023 р. відбулося суттєве покращення показника - чистий оборотний капітал став позитивним і досяг 6 268 109 тис. грн. У 2024 р. показник збільшився ще на 17 978 426 тис. грн, що характеризує значне посилення фінансової стійкості підприємства, водночас вказуючи на можливу наявність резервів для підвищення ефективності використання оборотних активів.

Показники ділової активності характеризують ефективність використання ресурсів підприємства, швидкість обертання активів та здатність компанії перетворювати інвестиції у виручку. Для телекомунікаційної галузі, зокрема для ПрАТ «Київстар», ці показники є надзвичайно важливими, оскільки компанія оперує значними обсягами основних засобів (мережеве обладнання, базові станції, дата-центри) та оборотних коштів (грошові кошти, дебіторська і кредиторська заборгованість).

Аналіз ділової активності дозволяє оцінити швидкість обертання капіталу, визначити слабкі місця в управлінні оборотними ресурсами та сформулювати заходи щодо підвищення ефективності їх використання табл. 2.12.

Таблиця 2.12

Показники ділової активності ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр.

Показники	Роки			Відхилення			
	2022 р.	2023 р.	2024 р.	абсол. (+/-)		відхил., %	
				2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коефіцієнт оборотності активів	0,88	0,73	0,63	-0,15	-0,10	-17,01	-14,17
2. Коефіцієнт оборотності оборотних коштів	3,26	2,72	1,82	-0,53	-0,91	-16,37	-33,33
3. Тривалість обертання оборотних коштів, днів	112,08	134,02	201,03	21,94	67,00	19,58	49,99

Продовження табл. 2.12

1	2	3	4	5	6	7	8
4. Коефіцієнт оборотності запасів	0,76	0,71	0,69	-0,05	-0,02	-6,56	-2,21
5. Тривалість обертання запасів, днів	480,78	514,53	526,19	33,76	11,65	7,02	2,26
6. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	3,58	4,38	3,85	0,80	-0,53	22,43	-12,07
7. Тривалість обертання кредиторської заборгованості, днів	102,04	83,35	94,79	-18,69	11,44	-18,32	13,73
8. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	10,97	16,16	21,77	5,19	5,61	47,25	34,71
9. Тривалість обертання дебіторської заборгованості, днів	33,26	22,59	16,77	-10,67	-5,82	-32,09	-25,77
10. Коефіцієнт оборотності власного капіталу	1,79	1,22	0,96	-0,58	-0,26	-32,17	-21,33

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Розглянемо ділову активність ПрАТ «Київстар» за 2022-2024, яка демонструє загальне уповільнення використання ресурсів. Коефіцієнт оборотності активів знизився з 0,88 у 2022 р. до 0,63 у 2024 р., що свідчить про поступове зменшення ефективності формування доходу на одиницю активів. Аналогічну тенденцію показує коефіцієнт оборотності оборотних коштів, який знизився з 3,26 до 1,82, а тривалість їх обертання зросла з 112 до 201 дня, що перевищує оптимальні нормативи та вказує на повільніше використання обігових ресурсів.

Оборотність запасів зменшилася незначно – з 0,76 до 0,69, проте тривалість їх обертання збільшилася до 526 днів, що значно перевищує норму і може свідчити про надлишкові складські залишки або низьку швидкість реалізації продукції. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості коливався від 3,58 у 2022 р. до 4,38 у 2023 р., а у 2024 р. склав 3,85, при цьому тривалість її обертання зменшилася у 2023 р., а у 2024 р. збільшилася до 94 днів, що залишається близько до нормативних значень і свідчить про стабільну оплату зобов'язань.

Позитивною тенденцією є зростання коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості з 10,97 до 21,77 та скорочення тривалості її обертання з 33 до 17 днів, що свідчить про швидке погашення боргів клієнтами та підвищення ефективності управління дебіторською заборгованістю. Водночас коефіцієнт

оборотності власного капіталу знизився з 1,79 до 0,96, що вказує на зниження ефективності використання власних коштів для генерації доходу. Загалом, ділова активність підприємства демонструє потребу у підвищенні швидкості обороту активів і оптимізації запасів, хоча платоспроможність і ліквідність залишаються на стабільному рівні.

Далі розглянемо аналіз рентабельності ПрАТ «Київстару» за 2022–2024 рр., який дозволяє виявити сильні сторони та визначити проблемні ділянки, які вимагають удосконалення (див. табл 2.13).

Таблиця 2.13

Показники рентабельності ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр.

Показники	Роки			Абсолютне відхил., +/-		Відносне відхил., %	
	2023 р.	2024 р.	2025 р.	2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023
1. Рентабельність активів (за прибутком до оподаткування), %	33,38	28,48	23,88	-4,90	-4,60	-14,68	-16,15
2. Рентабельність активів (за чистим прибутком), %	27,12	23,23	19,40	-3,89	-3,83	-14,34	-16,49
3. Рентабельність власного капіталу (за прибутком до оподаткування), %	68,01	47,42	36,45	-20,59	-10,97	-30,27	-23,13
4. Рентабельність власного капіталу (за чистим прибутком), %	55,25	38,68	29,61	-16,57	-9,07	-29,99	-23,45
5. Рентабельність операційної діяльності, %	40,67	42,47	41,21	1,80	-1,26	4,43	-2,97
6. Рентабельність продукції, %	72,79	75,02	70,67	2,23	-4,35	3,06	-5,80
7. Рентабельність продажу, %	30,80	31,79	30,93	0,99	-0,86	3,21	-2,71
8. Рентабельність підприємства, %	23,57	20,92	17,05	-2,65	-3,87	-11,24	-18,50

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

Аналізуючи рентабельність активів бачимо, що рентабельність за прибутком до оподаткування зменшилася з 33,38% у 2022 р. до 23,88% у 2024 р., а за чистим прибутком – з 27,12% до 19,40%. Це свідчить про зниження ефективності використання загальних ресурсів підприємства для отримання прибутку, що може бути пов'язано зі збільшенням активів швидше, ніж росте прибуток, або із зростанням витрат на модернізацію інфраструктури та

розвиток цифрових сервісів.

Рентабельність власного капіталу також демонструє негативну динаміку. За прибутком до оподаткування вона знизилася з 68,01% у 2022 р. до 36,45% у 2024 р., а за чистим прибутком – з 55,25% до 29,61%. Така тенденція вказує на зменшення ефективності використання власних коштів для отримання прибутку, хоча абсолютні обсяги власного капіталу зростають. Це свідчить про те, що реінвестовані кошти та збільшення власного капіталу поки що не дають пропорційного приросту прибутку.

Рентабельність операційної діяльності показує більш стабільну картину: вона зросла з 40,67% у 2022 р. до 42,47% у 2023 р., а у 2024 р. незначно знизилася до 41,21%. Це свідчить про здатність підприємства підтримувати високу ефективність основної діяльності, незважаючи на коливання прибутковості в цілому. Подібну стабільність демонструє рентабельність продукції та продажу, що коливалася в межах 70–75% і 30–32% відповідно, підтверджуючи здатність ПрАТ «Київстару» отримувати високий прибуток на одиницю продукції та реалізації.

Загальна рентабельність підприємства за період 2022–2024 рр. знизилася з 23,57% до 17,05%, що відображає зниження ефективності ведення бізнесу в цілому. Незважаючи на це, показники рентабельності операційної діяльності та продажу залишаються високими, що свідчить про потенціал для подальшого збільшення прибутку за рахунок оптимізації управління витратами та ефективного використання ресурсів.

У таблиці 2.14 наведено динаміку ключових показників ділової активності ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 роки. Вона дає можливість простежити зміни у швидкості обігу загального капіталу, оборотних активів, запасів, дебіторської та кредиторської заборгованості, а також власного капіталу. Подальший аналіз цих показників дозволить оцінити тенденції у використанні фінансових ресурсів, виявити сильні та слабкі сторони операційної моделі підприємства та визначити рівень його фінансової стійкості.

Таблиця 2.14

Показники ділової активності ПрАТ «Київстар» за 2022-2024 рр.

Показник	2022	2023	2024	Абсолютне відхил., +/-		Відносне відхил., %	
				2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт загальної оборотності капіталу	1,04	0,82	0,55	-0,22	-0,27	-0,21	-0,33
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	10,15	3,87	1,49	-6,28	-2,38	-0,62	-0,61
Коефіцієнт оборотності запасів	824,17	509,27	324,38	-314,90	-184,89	-0,38	-0,36
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	28,04	10,54	14,60	-17,50	4,06	-0,62	0,39
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	7,88	5,89	5,43	-1,99	-0,46	-0,25	-0,08
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	2,48	1,51	0,83	-0,97	-0,68	-0,39	-0,45

Джерело: створено автором на основі додатків А, Б, В

З проведеного аналізу показників ділової активності підприємства бачимо, що коефіцієнт загальної оборотності капіталу - знизився з 1,04 у 2022 р. до 0,55 у 2024 р. Це означає, що кожна гривня капіталу приносить менше доходу, ніж раніше. Тенденція негативна: ефективність використання активів знижується, що може свідчити про їх надмірне накопичення або недостатнє зростання виручки.

Коефіцієнт оборотності оборотних активів - впав з 10,15 у 2022 р. до 1,49 у 2024 р. Це різке зниження швидкості обігу оборотних коштів, що вказує на їх «заморожування» у дебіторській заборгованості чи грошових залишках. Така тенденція може негативно впливати на ліквідність підприємства.

Коефіцієнт оборотності запасів – зменшився з 824,17 у 2022 р. до 324,38 у 2024 р. Хоча показник залишається високим, його падіння свідчить про уповільнення реалізації запасів. Це може бути наслідком зростання складських залишків або зниження темпів продажів.

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості - у 2022 р. — 28,04, у 2023 р. — різке падіння до 10,54, у 2024 р. — відновлення до 14,60. Це свідчить

про проблеми з управлінням дебіторкою у 2023 р., але покращення у 2024 р. завдяки більш ефективній політиці стягнення боргів. Позитивна динаміка у 2024 р. є сигналом про часткове відновлення платіжної дисципліни клієнтів.

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості - знизився з 7,88 у 2022 р. до 5,43 у 2024 р. Це означає, що підприємство повільніше розраховується з постачальниками. Така тенденція може бути як ознакою оптимізації грошових потоків, так і ризиком накопичення боргів.

Коефіцієнт оборотності власного капіталу - знизився з 2,48 у 2022 р. до 0,83 у 2024 р. Це свідчить про зниження ефективності використання власних коштів підприємства. Відносні відхилення (-39% у 2022/2023 та -45% у 2023/2024) підтверджують негативну тенденцію.

Висновки до розділу 2

У процесі дослідження встановлено, що ПрАТ «Київстар» є провідним телекомунікаційним оператором України, який пройшов шлях від класичного мобільного оператора до багатопрофільної цифрової компанії. Підприємство надає широкий спектр послуг — мобільний і фіксований зв'язок, широкосмуговий інтернет, цифрові послуги - обслуговуючи понад 25 млн користувачів. Було з'ясовано, що організаційна структура компанії побудована за принципами матричного управління, що забезпечує ефективну координацію технічних, комерційних та підтримувальних підрозділів, а стратегічні інвестиції та інноваційні проєкти у сферах інтернет речей, великих даних і розумних міст, дозволяють утримувати лідерські позиції на насиченому ринку.

Проведений аналіз дав змогу оцінити динаміку активів і капіталу підприємства у 2022–2024 рр., яка свідчить про ефективне використання ресурсів та зміцнення фінансової стійкості. Водночас власний капітал збільшився, а короткострокові зобов'язання скоротилися, що підтверджує незалежність від позикових коштів та створює резерви для подальшого розвитку інфраструктури й цифрових сервісів. Оцінка фінансових результатів

засвідчила стабільне зростання доходів і прибутку: чистий дохід та чистий прибуток — підвищились.

Таким чином, аналіз фінансових результатів та оцінка фінансового стану ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 рр. свідчать про стабільне зростання доходів і прибутку, покращення фінансової стійкості та ліквідності, а також ефективне управління операційними процесами. Незважаючи на деяке уповільнення оборотності активів і зниження загальної рентабельності, підприємство демонструє високу здатність генерувати прибуток, забезпечує своєчасне виконання зобов'язань і ефективно використовує власний капітал. Показники фінансової стабільності та ліквідності відповідають або перевищують нормативні значення, що підтверджує високий рівень інвестиційної привабливості та здатність компанії підтримувати стійкий розвиток у динамічних ринкових умовах.

РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ І НАПРЯМИ ПОЛІПШЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПРАТ «КИЇВСТАР»

3.1. Визначення основних проблем і резервів поліпшення фінансового стану

Проведений у попередньому розділу аналіз ефективності використання ресурсів, фінансових результатів, стійкості, ліквідності, ділової активності та рентабельності дав змогу виявити низку внутрішніх суперечностей у стані підприємства за 2022–2024 роки. Незважаючи на загалом позитивну динаміку більшості абсолютних показників, стабільне зростання чистого прибутку та зміцнення фінансової стійкості, у діяльності ПрАТ «Київстар» простежуються системні проблеми, які поступово знижують ефективність використання накопиченого економічного потенціалу й можуть у середньостроковій перспективі обмежити можливості подальшого розвитку.

Компанія активно нарощувала як власний, так і загальний капітал, при цьому темпи зростання прибутку суттєво відставали від темпів зростання ресурсної бази. В результаті всі ключові показники рентабельності – і активів, і власного капіталу – демонструють стійке зниження. Це стандартна ситуація, коли значні інвестиції в модернізацію мережі, розгортання нових технологій та розвиток цифрових сервісів ще перебувають на стадії окупності. Кошти вже вкладено, активи збільшено, але додатковий грошовий потік від цих проєктів почне надходити лише через один-два роки.

Такий розрив створює тимчасове зниження привабливості компанії для акціонерів та потенційних інвесторів, адже повернення на вкладений капітал падає. Якщо не прискорити комерціалізацію нових напрямів і не забезпечити швидший приріст доходів від модернізованої інфраструктури, негативна тенденція може закріпитися, що ускладнить майбутнє залучення ресурсів та послабить конкурентні позиції на ринку.

Завдяки успішному рефінансуванню та накопиченому прибутку компанія практично повністю позбулася короткострокової заборгованості, що саме по

собі є великим досягненням. Проте це призвело до утворення надзвичайно великого обсягу високоліквідних активів, які тимчасово не задіяні в операційній чи інвестиційній діяльності. Значна сума грошових коштів та їх еквівалентів просто перебуває на рахунках, втрачаючи купівельну спроможність через інфляцію.

Такий надлишок ліквідності, хоча й знижує ризики, водночас зменшує загальну ефективність бізнесу. Кошти, які могли б працювати – фінансувати нові проєкти, скорочувати дорожчі довгострокові зобов'язання чи повертатися акціонерам у вигляді дивідендів – фактично простоюють. Це одна з найочевидніших точок росту фінансових показників у найближчій перспективі.

Паралельно зі збільшенням масштабів бізнесу відбулося помітне сповільнення швидкості обертання як загальних активів, так і оборотних коштів. Компанія інвестує великі суми в необоротні активи та накопичує грошові резерви, але ці ресурси обертаються значно повільніше, ніж раніше. Особливо це помітно в тривалому періоді обороту запасів та загальному зниженні кількості оборотів активів за рік. Це означає, що для забезпечення того самого обсягу доходів тепер потрібна більша ресурсна база. У довгостроковій перспективі таке уповільнення стискає маржу та знижує конкурентоспроможність, особливо в умовах, коли інші гравці ринку також активно інвестують і намагаються швидше монетизувати свої вкладення.

При стабільно високій операційній маржі в одних роках спостерігається різке зростання адміністративних і загальногосподарських витрат. Такі стрибки свідчать про недостатньо жорстке бюджетування непрямих витрат у період швидкого розширення штату, впровадження нових систем та створення додаткових напрямів бізнесу. Без належного контролю це може стати серйозним фактором стиснення чистої маржі в майбутньому.

Упродовж 2022–2024 рр. спостерігається стабільне зростання собівартості реалізованої продукції, темпи якого в деяких періодах перевищували темпи зростання чистого доходу. Це пов'язано з підвищенням вартості ресурсів, необхідних для підтримання та розширення телекомунікаційної

інфраструктури, включаючи енергоносії, обладнання та обслуговування мережі. Крім того, інфляційні процеси та девальвація гривні посилюють тиск на витратну частину, роблячи операційну діяльність менш ефективною. Такі тенденції свідчать про недостатню оптимізацію ланцюга постачань та можливу залежність від зовнішніх постачальників, що знижує конкурентоспроможність компанії на ринку.

Аналіз ділової активності виявив суттєве уповільнення оборотності запасів, тривалість якої перевищила нормативні значення, що вказує на накопичення надлишкових складських залишків. Це може бути наслідком неоптимального планування закупівель, коливань попиту на телекомунікаційне обладнання або затримок у впровадженні нових технологій. У поєднанні з загальним зростанням оборотних активів така ситуація призводить до «заморожування» значних ресурсів, які не генерують додатковий дохід, а лише збільшують витрати на зберігання та управління.

Недостатнє управління запасами знижує загальну ефективність використання оборотного капіталу та підвищує ризики застаріння товарів, особливо в динамічній галузі телекомунікацій, де технології швидко еволюціонують. Якщо не вдосконалити систему прогнозування попиту чи автоматизувати управління запасами, ця проблема може посилити фінансові втрати та зменшити гнучкість компанії в умовах ринкових змін, обмежуючи її здатність швидко реагувати на нові виклики.

Динаміка фінансових показників демонструє високу чутливість компанії до зовнішніх факторів, таких як інфляція, регуляторні зміни в телекомунікаційній галузі та геополітичні ризики, які впливають на зростання витрат і стабільність доходів. Попри лідерські позиції на ринку, ПрАТ «Київстар» все ще значною мірою залежить від традиційних послуг мобільного зв'язку, тоді як розвиток цифрових сервісів та нових бізнес-напрямів відбувається повільніше, ніж у конкурентів. Це створює вразливість до коливань попиту та посилює ризики втрати ринкової частки.

Фінансово-господарська діяльність ПрАТ «Київстар» у 2022–2024 роках проходила у вкрай складних умовах: війна, економічна нестабільність, зміни регуляторних вимог, підвищена конкуренція та швидкі зміни в технологіях. Війна призвела до пошкодження частини мережі, порушень постачання, логістичних проблем та підвищених операційних ризиків. Ускладнились умови через відключення електрики – компанія змушена була вкладати кошти в резервні джерела живлення та схеми забезпечення роботи мережі.

Додатково, 12 грудня 2023 року ПрАТ «Київстар» зазнав масштабної кібератаки – ядро мережі було зламане, що призвело до тимчасового припинення мобільного зв'язку та інтернету для мільйонів абонентів, значних технічних пошкоджень і фінансових втрат [46]. Відновлення інфраструктури та підвищення кібербезпеки виявились для компанії додатковими витратами [44].

Одночасно макроекономічна ситуація – інфляція, девальвація гривні, зростання цін на енергоносії та зовнішнє обладнання – підвищила витрати на надання послуг і капітальні інвестиції. При цьому рівень доходів у населення знизився, що обмежувало можливість підвищувати ціни на послуги, внаслідок чого витрати зростали швидше, ніж виручка. Це створило ситуацію, коли навіть при зростанні виручки та прибутку, рентабельність бізнесу стискалась.

Регуляторні вимоги та податковий тиск під час воєнного стану ускладнили управління тарифами та інвестиціями: з'явилися додаткові збори, підвищилися вимоги до безперервності послуг критичної інфраструктури, що призвело до зростання адміністративних витрат і зменшення гнучкості у прийнятті стратегічних рішень.

На ринку мобільного зв'язку конкуренція залишалась високою: поряд з Київстаром – Vodafone Україна і lifecell активно конкурували за абонентів, пропонували нові пакети і посилювали маркетинг [47]. Через війну і міграцію частини населення конкуренція за залишковий ринок та абонентів стала ще жорсткішою, що змушувало витрачати більше коштів на утримання клієнтів і зменшувало можливості підвищення тарифів.

На додачу, стрімкий технологічний розвиток – перехід на 5G, послуги IoT, хмарні та фінтех-сервіси (поєднання фінансів і технологій для створення інноваційних послуг: онлайн-кредитування, цифрові гаманці, криптовалюти) – вимагав значних інвестицій саме у період, коли ресурси були обмежені. Хоча ці вкладення збільшили обсяг необоротних активів, прибутковість у короткій перспективі знизилась, бо доходи від цих інвестицій ще не реалізовані.

Таким чином, зовнішнє середовище 2022–2024 рр. стало не просто фоном, а ключовим чинником, який сформував внутрішні диспропорції в діяльності ПрАТ «Київстар»: падіння рентабельності, накопичення надмірної ліквідності, уповільнення оборотності активів, стрибки у витратах. Подальший успіх компанії значною мірою залежить від того, наскільки менеджмент зможе перетворити ці зовнішні виклики на контрольовані ризики та використати накопичені інфраструктуру та цифровий потенціал для зростання доходів у майбутньому.

Аналіз ринку мобільного зв'язку свідчить про те, що ПрАТ «Київстар» зазнає значного відтоку абонентів у порівнянні з конкурентами, що є важливою проблемою для фінансового стану компанії [49].

За даними Національної комісії з регулювання у сфері електронних комунікацій, у 2024 році 340 635 абонентів скористалися послугою перенесення номерів (MNP), при цьому найбільша частина – 269 767 абонентів – перейшла до оператора lifecell, тоді як до ПрАТ «Київстару» перейшло лише 16 616 абонентів. Найбільше номерів було перенесено від Київстару – 207 101, що складає 60% від загальної кількості перенесень. Ці дані підтверджують, що підприємство «Київстар» сьогодні має суттєвий нетто-відтік абонентів, тоді як lifecell демонструє істотний приріст клієнтської бази через активні маркетингові пропозиції та вигідні умови при переході на їх мережу [48].

Порівняльна таблиця 3.1 демонструє кількості абонементів основних мобільних операторів України у 2022–2024 рр..

Таблиця 3.1

**Динаміка кількості абонентів основних мобільних операторів України у
2022–2024 рр., млн осіб**

Оператор	2022 р.	2023 р.	2024 р.	Відхилення, +/-	
				2023/2022	2024/2023
Київстар	24,8	23,9	23,3	-0,9	-0,6
Vodafone Україна	15,4	15,9	15,9	0,5	0
lifecell	10,2	11,7	11,8	1,5	0,1

Джерело: [44, 50]

Наведені дані свідчать, що у 2022–2024 рр. ПрАТ «Київстар» зберігав лідерські позиції за кількістю абонентів, однак у 2023–2024 рр. відбулося поступове скорочення абонентської бази. Vodafone Україна після значного падіння у 2022 році зміг стабілізувати та відновити кількість користувачів. lifecell у 2023 році продемонстрував найвищі темпи приросту абонентів, що свідчить про ефективну конкурентну політику оператора, однак офіційні підсумкові дані за 2024 рік у відкритих джерелах наразі відсутні.

У таблиці 3.2 представлено SWOT-аналіз, який відображає проблеми і резерви поліпшення фінансового стану ПрАТ «Київстар».

Таблиця 3.2

SWOT-аналіз фінансового стану ПрАТ «Київстар»

Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)
— Лідерські позиції на ринку мобільного зв'язку України. — Стабільне зростання чистого доходу та чистого прибутку. — Високий рівень фінансової стійкості та платоспроможності. — Потужна телекомунікаційна інфраструктура. — Висока операційна маржа. — Значні інвестиції в модернізацію мережі.	— Зниження рентабельності активів і власного капіталу у 2022–2024 рр. — Випереджальне зростання активів порівняно з темпами зростання прибутку. — Надмірний обсяг високоліквідних активів, не задіяних у господарській діяльності. — Уповільнення оборотності активів і оборотних коштів. — Зростання собівартості швидше, ніж чистого доходу. — Стрибоподібне зростання адміністративних і загальногосподарських витрат. — Висока залежність від традиційних послуг мобільного зв'язку.

Продовження табл. 3.2

Можливості (Opportunities)	Загрози (Threats)
— Розвиток нових послуг. — Підняття впізнаваності та іміджу компанії за рахунок якості послуг. — Підтримка державою розвитку сфери інформаційних технологій.	— Воєнний стан і пошкодження телекомунікаційної інфраструктури. — Інфляція та девальвація гривні. — Зростання вартості енергоносіїв та імпортного обладнання. — Посилення конкуренції з боку Vodafone Україна та lifecell. — Регуляторні обмеження та підвищений податковий тиск. — Ризик повторних кібератак. — Зниження рівня бази клієнтів.

Джерело: створено автором

Проведений SWOT-аналіз фінансового стану ПрАТ «Київстар» дозволяє комплексно оцінити його конкурентні переваги, внутрішні проблеми та зовнішні фактори впливу.

З позиції сильних сторін, компанія утримує лідерські позиції на ринку мобільного зв'язку України, демонструє стабільне зростання доходів і прибутку, має високий рівень фінансової стійкості та платоспроможності. Потужна телекомунікаційна інфраструктура, значні інвестиції у модернізацію мережі та висока операційна маржа забезпечують стійкість бізнес-моделі та створюють основу для подальшого розвитку.

Водночас виявлено низку слабких сторін, які можуть обмежувати ефективність діяльності. Зокрема, у 2022–2024 рр. спостерігалось зниження рентабельності активів і власного капіталу, уповільнення оборотності активів та оборотних коштів, а також випереджальне зростання активів порівняно з прибутком. Додатковими проблемами є підвищення собівартості продукції швидшими темпами, ніж чистого доходу, стрибкоподібне зростання адміністративних витрат та надмірний обсяг високоліквідних активів, не задіяних у господарській діяльності. Висока залежність від традиційних послуг мобільного зв'язку також створює ризики у довгостроковій перспективі.

Серед можливостей для розвитку слід відзначити перспективи розширення спектра нових послуг, підвищення впізнаваності та іміджу компанії завдяки високій якості обслуговування, а також державну підтримку розвитку інформаційних технологій. Це відкриває шлях до диверсифікації бізнесу та зміцнення конкурентних позицій.

Разом із тим, компанія стикається із серйозними загрозами зовнішнього середовища: воєнний стан і пошкодження телекомунікаційної інфраструктури, інфляційні процеси та девальвація гривні, зростання вартості енергоносіїв та імпортного обладнання. Додатковими ризиками є посилення конкуренції з боку Vodafone Україна та lifecell, регуляторні обмеження й податковий тиск, а також загроза кібератак і можливе скорочення клієнтської бази.

3.2. Розробка заходів щодо поліпшення фінансового стану підприємства

У сучасних умовах динамічного розвитку телекомунікаційного ринку та значної нестабільності макроекономічного та геополітичного середовища, підвищення фінансової стійкості та ефективності діяльності ПрАТ «Київстар» набуває стратегічного значення. Аналіз фінансово-господарської діяльності за 2022–2024 роки виявив низку системних дисбалансів, зокрема уповільнення оборотності активів, надлишкову ліквідність, зростання витрат та залежність від традиційних джерел доходу, що обмежує можливості для оперативного реагування на зовнішні виклики та ефективного використання накопичених ресурсів. У зв'язку з цим виникає необхідність розробки комплексних заходів, спрямованих на оптимізацію ресурсів, прискорення окупності інвестицій, підвищення рентабельності та зниження фінансових ризиків, що дозволить компанії не лише утримувати лідерські позиції на ринку, але й забезпечити стійке зростання прибутковості та конкурентоспроможності в середньо- та довгостроковій перспективі.

Для вирішення проблеми втрати клієнтів ПрАТ «Київстар» пропонується комплекс напрямів, спрямованих на підвищення привабливості послуг та утримання абонентів. Серед них – перегляд тарифної політики з впровадженням нових конкурентних тарифних планів, включаючи базові для масового сегменту та преміальні для корпоративних і вимогливих користувачів. Додатково доцільним є інтегрування технології Starlink як резервного каналу зв'язку, що дозволить підтримувати безперервність телекомунікаційних послуг навіть у разі пошкодження наземної інфраструктури чи перебоїв у роботі електромережі.

А найважливішим заходом буде покращення якості мережі через модернізацію базових станцій - встановлення сонячних панелей у поєднанні з акумуляторними системами та інверторами, що забезпечить автономність роботи обладнання та зменшить залежність від централізованого енергопостачання.

У табл. 3.3 представлені основні пропозиції щодо поліпшення фінансового стану та ефективності діяльності ПрАТ «Київстар».

Таблиця 3.3

Основні напрями підвищення ефективності фінансово-господарського стану ПрАТ «Київстар»

Проблема	Пропозиції щодо вирішення
Втрата клієнтів через недостатню гнучкість тарифної політики	Перегляд тарифної політики та впровадження нових конкурентних тарифних планів: базові для масового сегменту та преміальні для корпоративних і вимогливих користувачів
Ризик перебоїв у наданні послуг через пошкодження наземної інфраструктури чи проблеми з електропостачанням	Інтегрування технології Starlink як резервного каналу зв'язку для забезпечення безперервності телекомунікаційних послуг
Залежність базових станцій від централізованого енергопостачання	Модернізація базових станцій шляхом встановлення сонячних панелей у поєднанні з акумуляторними системами та інверторами, що забезпечить автономність роботи обладнання та зменшить ризики

Джерело: створено автором

Окремо варто звернути увагу на те, що сучасний ринок мобільного зв'язку в Україні характеризується високою конкуренцією, де абоненти мають широкий вибір тарифних пакетів від різних операторів. Середній ціновий сегмент особливо насичений: у Київстару вже існує тариф LOVE UA Power приблизно за 300 грн на 4 тижні з 50 ГБ інтернету та 300 хвилинами дзвінків, включно з роумінгом у 27 країнах [40]. Vodafone пропонує тариф Joice Max за 330 грн з 40 ГБ інтернету та 700 хвилинами дзвінків і безлімітним доступом до деяких додатків [56]. Lifecell у свою чергу має тариф Platinum Life за 250 грн на 4 тижні, який включає безлімітний інтернет та 3000 хвилин дзвінків по Україні [57]. Це демонструє, що конкуренти пропонують значні обсяги послуг у середньому сегменті, іноді навіть більш вигідні, ніж стандартні плани Київстару.

Бюджетний сегмент також активно розвивається, особливо у lifecell, де тариф «Просто Лайф» пропонує 8 ГБ інтернету та 300 хвилин дзвінків за 160 грн на 4 тижні [56]. Vodafone у цьому сегменті має тариф Red Start за 240 грн з 20 ГБ інтернету та 200 хвилинами дзвінків [57]. Поточні бюджетні пропозиції ПрАТ «Київстару» часто менш гнучкі, з меншими обсягами інтернету за схожу ціну, що робить їх менш привабливими для ціново чутливих абонентів.

Конкуренти також пропонують додаткові опції, які підвищують привабливість тарифів. Lifecell включає безлімітний доступ до популярних соціальних мереж і додатків у багатьох базових пакетах, що особливо цікаво для молодшої аудиторії та цифрових користувачів [56]. Vodafone надає розширені умови роумінгу та безліміт у мережі, що привабливо для тих, хто часто подорожує [57]. ПрАТ «Київстар» у своїх комбінованих пакетах «Все разом!» пропонує поєднання мобільного зв'язку, домашнього інтернету та телебачення, проте ці послуги зазвичай дорожчі та складніші для бюджетного сегменту.

Пропоную рішення для підвищення конкурентоспроможності та утримання абонентської бази - розробити цілісну тарифну стратегію, орієнтовану на сегментацію ринку та різні споживчі потреби.

Пропоную тарифний пакет «Smart Connect» за 250 грн, який буде спрямований на масовий сегмент користувачів і буде передбачати 50 ГБ мобільного інтернету, 300 хвилин дзвінків та 500 SMS за помірну фіксовану плату, що нижче середньоринкових значень.

Для активних користувачів цифрових сервісів доцільно запропонувати преміальний тариф «Unlimited 5G Play», за 350 грн, який включає безлімітний трафік у мережах 4G/5G, розширені послуги роумінгу та бонуси на популярні стрімінгові сервіси. Впровадження такого тарифного плану сприятиме збільшенню доходів від одного абонента та зміцненню лояльності активних користувачів, одночасно підвищуючи цінність послуг у цифровому середовищі.

Серед заходів для сімейного та корпоративного сегмента пропонується тариф «Family Pack», за 450 грн, який дозволяє об'єднувати кілька номерів в одному пакеті з єдиним обсягом хвилин та інтернет-трафіку за привабливою комбінованою ціною.

Враховуючи сучасні споживчі потреби, коли користувачі чутливі до ціни, обсягу трафіку, роумінгу та додаткових опцій, такі нові пропозиції дозволять ПраТ «Київстару» підвищити привабливість своїх тарифів, зменшити відтік абонентів та зміцнити позиції на ринку. Включення безкоштовного доступу до соцмереж, додаткових гігабайтів та акцій для переходу з інших мереж створює додаткові стимули для підключень і довготривалого користування послугами оператора.

До основних тарифних і технологічних новацій, доцільно впроваджувати тимчасові акції та спеціальні пропозиції для стимулювання залучення нових абонентів та утримання існуючих. Пропоную запропонувати знижки на тарифи на 12 місяців для нових підключень, додаткові гігабайти мобільного інтернету протягом перших місяців користування новими тарифними планами або

безкоштовний доступ до популярних соціальних мереж, що дозволить користувачам залишатися на зв'язку навіть при обмеженому балансі.

Окремою складовою комплексної стратегії підвищення довіри абонентів стане впровадження супутникових технологій через партнерство з компанією Starlink (проект американської компанії SpaceX щодо розробки високопродуктивної супутникової платформи для виготовлення супутників зв'язку та запусків великої їх кількості у космос). Така технологія забезпечує безперервний мобільний зв'язок у разі тривалих відключень енергії або пошкоджень наземної інфраструктури, що особливо актуально в умовах воєнних дій.

Реалізація цього рішення підвищує надійність мережі та гарантує абонентам доступ до мобільного інтернету та голосових послуг навіть у критичних ситуаціях. Крім того, можливість користування альтернативними каналами зв'язку сприятиме зміцненню довіри до бренду та стимулюватиме збереження абонентської бази, що в довгостроковій перспективі позитивно вплине на фінансові показники компанії. Впровадження супутникового зв'язку через партнерство із Starlink потребує придбання або оренди обладнання, інтеграції у локальну мережу та плату за супутниковий трафік.

Для комплексної реалізації інвестиційного проєкту на встановлення сонячних панелей у поєднанні з акумуляторними системами та інверторами було обрано три ключові міста України — Київ, Харків та Одесу. Саме вони формують основу національної економіки, забезпечують найбільший потенціал для розвитку телекомунікаційних послуг і створюють умови для швидкої окупності інвестицій.

Київ — столиця України та найбільше місто держави з населенням понад 2,95 млн осіб. Це політичний, адміністративний та фінансовий центр країни, де зосереджені головні органи влади, міжнародні компанії та банки. Висока щільність населення та бізнес-активності формує значний попит на сучасні телекомунікаційні послуги. Впровадження енергоефективних технологій у Києві має стратегічне значення, адже саме тут формується імідж компанії як

інноваційного лідера. Крім того, столиця є найбільшим вузлом транспортної та енергетичної інфраструктури, що забезпечує можливість масштабування проєкту на інші регіони.

Харків — друге за величиною місто України з населенням понад 1,4 млн осіб. Це потужний науковий, освітній та індустріальний центр. Тут зосереджені десятки університетів, науково-дослідних інститутів та підприємств високотехнологічних галузей. Велика кількість студентів та молоді формує активний попит на сучасні цифрові послуги, що робить Харків одним із найдинамічніших ринків телекомунікацій. Географічне розташування міста на сході країни забезпечує його роль як стратегічного вузла для розвитку мережі та підвищує значення впровадження енергоефективних рішень у цьому регіоні.

Одеса — головний порт України та культурний центр із населенням понад 1 млн осіб. Місто має важливе значення для міжнародної торгівлі, логістики та туризму. Сезонні коливання навантаження на телекомунікаційну мережу, пов'язані з туристичним потоком, створюють додаткові виклики для забезпечення стабільності зв'язку. Впровадження енергоефективних технологій в Одесі дозволить не лише знизити витрати компанії, а й забезпечити безперервність роботи мережі в умовах пікових навантажень.

Для практичної реалізації проєкту сонячних електростанцій у містах Київ, Харків та Одеса необхідно визначити оптимальну кількість станцій, яка забезпечить стабільне живлення базових станцій мобільного інтернету та гарантуватиме повне покриття території. Оскільки в Україні вже функціонує близько 70 тисяч сонячних станцій різного масштабу (точної офіційної цифри кількості базових станцій ПрАТ «Київстар» не розголошує, оскільки це комерційна таємниця та динамічний показник) [40], ми використаємо середні показники їхньої потужності та співвіднести їх із площею міст та кількістю базових точок зв'язку. Такий підхід дозволяє розрахувати максимальну потребу у станціях для кожного міста, щоб створити резерв і уникнути ризику недостатнього енергозабезпечення.

Для забезпечення стабільної роботи мобільних мереж у великих містах України необхідно створити автономну енергетичну систему, яка здатна функціонувати навіть у випадку тривалих відключень електроенергії. Основними елементами такої системи є сонячні панелі, інвертори та акумуляторні батареї. Вони утворюють єдиний технологічний ланцюг, у якому кожен компонент виконує свою критично важливу функцію.

У таблиці 3.4 наведено площу кожного міста, орієнтовну кількість базових станцій мобільного інтернету та відповідну кількість сонячних електростанцій, які необхідні для їхнього живлення. Це дає змогу оцінити масштаб інвестицій та визначити реалістичність проєкту у межах трьох ключових міст України.

Таблиця 3.4

Розрахунок площі міст та орієнтовна кількість базових станцій

Місто	Площа міста, км²	Потрібні сонячні станції
Київ	840	420
Харків	350	175
Одеса	162	81
Разом		676

Джерело: Розраховано автором на основі відкритих інтернет джерел

Розрахунок кількості сонячних станцій за принципом «одна станція на кожні 2 км² площі міста» показує, що для забезпечення стабільного покриття інтернетом у Києві, Харкові та Одесі необхідно встановити загалом 676 станцій. Така кількість визначена виходячи з територіальних масштабів кожного міста та потреби у рівномірному розподілі енергетичних ресурсів.

В таблиці 3.5 представлено інформацію, щоб зрозуміти взаємодію ключових елементів енергосистеми, інформацію про сонячні панелі, інвертори та акумулятори.

Таблиця 3.5

Ключові елементи енергосистеми та їх робота

Компонент	Що робить	Як взаємодіє з іншими
Сонячні панелі	Виробляють постійний струм (DC)	Передають енергію на інвертор та акумулятори
Інвертори	Перетворюють DC у змінний струм (AC)	Забезпечують живлення обладнання та заряд/розряд акумуляторів
Акумулятори	Накопичують надлишкову енергію	Заряджаються від панелей, віддають енергію через інвертор

Джерело: створена автором

Сонячні панелі є джерелом енергії. Вони перетворюють сонячне випромінювання у постійний електричний струм. У даному проєкті передбачено встановлення станцій потужністю 100 кВт кожна, що дозволяє отримувати близько 500 кВт·год електроенергії протягом одного сонячного дня. Для Києва, Харкова та Одеси загальна кількість таких станцій становить 676 одиниць, що відповідає встановленій потужності близько 67,6 МВт. Це значно більше, ніж потребують базові станції мобільного інтернету, і створює необхідний резерв (табл. 3.6).

Інвертори є другим ключовим елементом системи. Вони перетворюють постійний струм, який виробляють сонячні панелі, у змінний струм, що використовується обладнанням та може подаватися у міську електромережу. Для кожної сонячної станції потрібен інвертор потужністю 100 кВт, що відповідає її номінальній генерації. Інвертори також забезпечують стабільність напруги, захист від перевантажень і дозволяють підключати акумуляторні системи, які заряджаються від сонячних панелей.

Акумулятори є третім і не менш важливим компонентом. Вони накопичують надлишкову енергію, вироблену сонячними панелями вдень, і віддають її у моменти, коли сонячної генерації немає — вночі або під час відключень. Для трьох міст потрібно загалом 32 МВт·год акумуляторних

систем, що забезпечує автономність роботи на 8–12 годин. Це означає, що навіть у випадку повного відключення зовнішньої електромережі базові станції мобільного інтернету зможуть продовжувати працювати, використовуючи накопичену енергію (табл. 3.6)

Таблиця 3.6

Параметри станцій та потреба в акумуляторному резерві

Місто	Кількість станцій (1 на 2 км ²)	Потужність однієї станції (100 кВт)	Загальна потужність (МВт)	Добовий виробіток (кВт·год)	Потрібний резерв акумуляторів (МВт·год, на 8–12 год)
Київ	420	100 кВт	42 МВт	210 000	20
Харків	175	100 кВт	17,5 МВт	87 500	8
Одеса	81	100 кВт	8,1 МВт	40 500	4
Разом	676	—	67,6 МВт	338 000	32

Джерело: створено автором

Таким чином, кількість станцій визначена на основі чіткої методики, яка враховує площу міста та необхідність рівномірного розподілу енергетичних ресурсів. Такий підхід гарантує, що жодна частина міста не залишиться без доступу до інтернету, а система матиме достатній резерв для стабільної роботи навіть у пікові періоди навантаження.

Загальна вартість акумуляторних систем складе близько \$19,2 млн (див. табл.3.7). Це інвестиція, яка гарантує 8–12 годин автономності для інтернет-інфраструктури навіть у випадку повного відключення зовнішньої електромережі.

Таблиця 3.7

Інвестиції в акумулятори

Місто	Потрібний резерв (МВт·год)	Еквівалент у кВт·год	Вартість (\$600/кВт·год)	Орієнтовна кількість акумуляторних модулів
Київ	20	20 000	\$12,0 млн	2 000 модулів по 10 кВт·год
Харків	8	8 000	\$4,8 млн	800 модулів по 10 кВт·год
Одеса	4	4 000	\$2,4 млн	400 модулів по 10 кВт·год
Разом	32	32 000	\$19,2 млн	3 200 модулів по 10 кВт·год

Джерело: створено автором

Зробимо детальний розрахунок кількості сонячних панелей та інверторів, виходячи з розрахунків 676 станцій по 100 кВт кожна див. табл. 3.8.

1. Сонячні панелі - середня потужність однієї панелі: 400 Вт (0,4 кВт).
Для станції 100 кВт потрібно:

$$100 \text{ кВт} \div 0,4 \text{ кВт} = 250 \text{ панелей}$$

Для всіх 676 станцій:

$$676 \times 250 = 169\,000 \text{ панелей}$$

2. Інвертор для кожної станції потрібен потужністю 100 кВт, тобто кількість станцій дорівнює кількості інверторів. Загалом: 676 інверторів.

Таблиця 3.8

Таблиця розрахунку обладнання для сонячних електростанцій

Місто	Кількість станцій	Панелей на 1 станцію	Загальна кількість панелей	Інвертори
Київ	420	250	105 000	420
Харків	175	250	43 750	175
Одеса	81	250	20 250	81
Разом	676	—	169 000	676

Джерело: створено автором

Для реалізації проєкту у Києві, Харкові та Одесі потрібно встановити 169 тисяч сонячних панелей та 676 інверторів. Така кількість обладнання забезпечить загальну потужність у 67,6 МВт, що значно перевищує потреби базових станцій мобільного інтернету і створює необхідний резерв енергії. Панелі вироблятимуть електроенергію вдень, інвертори перетворюватимуть її у змінний струм для використання, а акумулятори накопичуватимуть надлишок для роботи у нічний час та при відключеннях.

Далі визначимо, де встановлювати обладнання, а саме сонячні панелі можна встановлювати у кількох основних місцях:

— у столиці найбільш доцільно використовувати дахи промислових підприємств, торгових центрів, складів та адміністративних будівель. Київ має значні площі дахів у промислових районах (Дарницький, Оболонський, Святошинський), які можна перетворити на сонячні поля. Частину панелей можна встановити на наземних майданчиках у промзонах та на околицях міста, де є вільні території. Це дозволить розмістити близько 105 тисяч панелей та 420 інверторів.

— У Харкові оптимальним рішенням буде використання дахів університетських корпусів, наукових інститутів та промислових підприємств, які займають великі площі. Додатково можна облаштувати наземні сонячні станції у промислових районах на околицях міста. Це забезпечить розміщення приблизно 43,7 тисяч панелей та 175 інверторів.

— В Одесі значний потенціал мають дахи портових складів, логістичних центрів та торгових будівель. Частину панелей можна встановити на територіях біля порту та у промислових районах міста. Це дозволить розмістити близько 20,2 тисяч панелей та 81 інвертор.

Інвертори встановлюються безпосередньо поруч із сонячними станціями. Для кожної станції потрібен інвертор потужністю 100 кВт, який відповідає номінальній генерації панелей. У випадку дахових станцій інвертори розміщуються у технічних приміщеннях будівель або у спеціальних шафах на дахах. Для наземних станцій інвертори встановлюються у контейнерних

модулях або окремих технічних блоках, що забезпечують захист від погодних умов.

Для кожної станції потужністю 100 кВт потрібно приблизно 250 панелей по 400 Вт. Загальна кількість панелей для трьох міст становить 169 тисяч одиниць. Ринкова ціна однієї панелі такої потужності складає 160 доларів, то загальна вартість усіх панелей буде: $169\,000 \times 160 = 27,0$ млн доларів

Для кожної станції потрібен інвертор потужністю 100 кВт. Загальна кількість інверторів дорівнює кількості станцій — 676 одиниць. Середня вартість одного промислового інвертора такої потужності становить 8–10 тисяч доларів США. Беремо середнє значення у 9 тисяч, то загальна вартість інверторів буде: $676 \times 9\,000 = 6,1$ млн доларів (див.табл. 3.9).

Для трьох міст потрібно акумулятори загальною ємністю 32 МВт·год. Середня ринкова ціна становить близько 600 доларів за 1 кВт·год. Таким чином, загальна вартість акумуляторів буде: $32\,000 \times 600 = 19,2$ млн доларів (табл. 3.

Таблиця 3.9

Загальна вартість обладнання

Компонент	Кількість / обсяг	Ціна одиниці	Загальна вартість
Сонячні панелі	169 000 шт.	\$160	\$27,0 млн
Інвертори	676 шт.	\$9 000	\$6,1 млн
Акумулятори	32 МВт·год	\$600	\$19,2 млн
Разом	—	—	\$52,3 млн

Джерело: створено автором

Загальна вартість реалізації проєкту у Києві, Харкові та Одесі становить приблизно 52,3 мільйона доларів США. Найбільша частка витрат припадає на сонячні панелі — близько 52% від загальної суми. Акумулятори складають приблизно 37%, а інвертори — близько 11%. Такий розподіл витрат є типовим

для великих сонячних проєктів, де основні інвестиції йдуть у генерацію та накопичення енергії.

Можемо прорахувати вартість обладнання по містах див табл. 3.10.

Таблиця 3.10

Вартість обладнання по містах

Місто	Панелі	Інвертори	Вартість панелей	Вартість інверторів	Вартість акумуляторів	Загальна вартість
Київ	105 000	420	\$16,8 млн	\$3,8 млн	\$9,6 млн	\$30,2 млн
Харків	43 750	175	\$7,0 млн	\$1,6 млн	\$5,0 млн	\$13,6 млн
Одеса	20 250	81	\$3,2 млн	\$0,7 млн	\$4,6 млн	\$8,5 млн
Разом	169 000	676	\$27,0 млн	\$6,1 млн	\$19,2 млн	\$52,3 млн

Джерело: створено автором

Таким чином, бачимо по кожному місту: кількість обладнання та його вартість. Загальна сума інвестицій у три міста складає близько 52,3 мільйона доларів США.

Фінансування реалізації інвестиційного проєкту передбачається здійснювати за рахунок реінвестування власних коштів підприємства. Такий підхід є найбільш доцільним, оскільки ПрАТ «Київстар» демонструє стабільне зростання чистого доходу та прибутку, що створює достатній фінансовий ресурс для самостійного забезпечення розвитку. Використання нерозподіленого прибутку як основного джерела інвестицій дозволить уникнути додаткового боргового навантаження, знизити фінансові ризики та забезпечити високу автономність у прийнятті управлінських рішень.

Тепер розпишемо детально, скільки потрібно робітників для встановлення сонячних панелей, інверторів та акумуляторів у Києві, Харкові та Одесі, а також у якій черзі виконуються роботи (див.табл 3.11).

Встановлення сонячної станції складається з кількох етапів:

1. Підготовка майданчика або даху – очищення, укріплення конструкцій, монтаж кріплень.
2. Монтаж панелей – встановлення та закріплення сонячних модулів.

3. Прокладання кабельних мереж – з'єднання панелей між собою та підведення до інвертора.

4. Встановлення інвертора – монтаж обладнання, підключення до панелей та мережі.

5. Монтаж акумуляторних систем – встановлення контейнерів або шаф, підключення до інверторів.

6. Тестування та запуск – перевірка роботи системи, введення в експлуатацію.

Для монтажу однієї станції потужністю 100 кВт потрібно 5 днів та бригада з 10 осіб:

1. 6 монтажників панелей,
2. 2 електрики для кабельних робіт,
3. 2 спеціалісти для інвертора та акумуляторів.

Таблиця 3.11

Розподіл станцій, бригад і персоналу для реалізації проєкту

Місто	Станції	Бригади	Людей	Час монтажу
Київ	420	20	200	3,5 місяці
Харків	175	10	100	3 місяці
Одеса	81	6	60	2,5 місяці
Разом	676	36	360	—

Джерело: створено автором

Для реалізації проєкту у трьох містах потрібно залучити близько 360 людей, організованих у 36 монтажних бригад. Роботи виконуються у чіткій черзі: спочатку підготовка майданчиків, потім монтаж панелей, далі прокладання кабелів, встановлення інверторів, монтаж акумуляторів і завершальне тестування.

У Києві роботи триватимуть приблизно 3,5 місяці, у Харкові — 3 місяці, в Одесі — 2,5 місяці. Загалом проєкт можна реалізувати за півроку, якщо роботи в усіх містах виконуються паралельно.

Середня зарплата монтажника/електрика у великих енергетичних проєктах становить приблизно 60 000 грн на місяць (з урахуванням податків та витрат роботодавця).

Тривалість робіт:

- Київ – 3,5 місяці,
- Харків – 3 місяці,
- Одеса – 2,5 місяці.

Додаткові витрати: логістика, техніка, інструменти, страхування та адміністративні витрати — орієнтовно 30% від фонду зарплат. Прорахуємо загальну вартість фонду заробітної плати та додаткові витрати на реалізацію проєкту див табл. 3.12.

Таблиця 3.12

Фонд заробітної плати та додаткові витрати на реалізацію проєкту

Місто	Працівників	Тривалість	Фонд зарплат	Додаткові витрати	Загальна вартість
Київ	200	3,5 міс.	42,0 млн грн	12,6 млн грн	54,6 млн грн
Харків	100	3 міс.	18,0 млн грн	5,4 млн грн	23,4 млн грн
Одеса	60	2,5 міс.	9,0 млн грн	2,7 млн грн	11,7 млн грн
Разом	360	—	69,0 млн грн	20,7 млн грн	89,7 млн грн

Джерело: створено автором

Завдяки стабільному живленню мобільні мережі працюватимуть без перебоїв навіть під час відключень, абоненти не будуть переходити до конкурентів. Можна очікувати повернення частини абонентів, які втратили довіру через нестабільність.

Якщо повернеться 5% абонентів у Києві, Харкові та Одесі, це може дати додатково 200–250 млн грн на рік у вигляді абонплати.

Сонячні станції генеруватимуть більше енергії, ніж потрібно для базових станцій. Надлишок можна продавати у міську мережу за «зеленим тарифом» або за ринковою ціною. Це може приносити ще 150–200 млн грн на рік.

Розрахуємо річну амортизацію (див.табл. 3.13):

— Сонячні панелі – термін служби 25 років.. Вартість: 1,08 млрд грн (27 млн \$ × 40). Річна амортизація: $1,08 \text{ млрд} \div 25 = 43,2 \text{ млн грн/рік}$

— Інвертори – термін служби 12 років (середнє між 10–15). Вартість: 244 млн грн (6,1 млн \$ × 40). Річна амортизація: $244 \text{ млн} \div 12 \approx 20,3 \text{ млн грн/рік}$

— Акумулятори – термін служби 10 років. Вартість: 768 млн грн (19,2 млн \$ × 40). Річна амортизація: $768 \text{ млн} \div 10 = 76,8 \text{ млн грн/рік}$.

Таблиця 3.13

Загальна таблиця амортизації

Компонент	Вартість (грн)	Термін служби	Річна амортизація
Сонячні панелі	1,080 млрд	25 років	43,2 млн
Інвертори	244 млн	12 років	20,3 млн
Акумулятори	768 млн	10 років	76,8 млн
Разом	2,092 млрд	—	140,3 млн/рік

Джерело: створено автором

Можемо сказати що загальна вартість обладнання, яке підлягає амортизації, становить 2,092 млрд грн. Щороку на балансі компанії буде списуватися приблизно 140,3 млн грн як амортизаційні витрати.

Найбільша частка амортизації припадає на акумулятори — 76,8 млн грн/рік, адже вони мають коротший термін служби (10 років).. Сонячні панелі амортизуються повільніше — лише 43,2 млн грн/рік, бо їхній термін служби складає 25 років. Інвертори дають середнє навантаження — 20,3 млн грн/рік.

Прорахуємо вартість обслуговування (див.табл. 3.14):

— Сонячні панелі – потребують очищення, перевірки кріплень, заміни пошкоджених модулів. Орієнтовно: 1% від вартості панелей на рік. Вартість панелей: 1,08 млрд грн → обслуговування: 10,8 млн грн/рік.

— Інвертори – потребують регулярної діагностики, заміни вентиляторів, прошивок. Орієнтовно: 2% від вартості інверторів на рік. Вартість інверторів: 244 млн грн → обслуговування: 4,9 млн грн/рік.

— Акумулятори – найбільш затратні у догляді: контроль температури, балансування, заміна модулів. Орієнтовно: 3% від вартості акумуляторів на рік. Вартість акумуляторів: 768 млн грн → обслуговування: 23,0 млн грн/рік.

Таблиця 3.14

Прорахунок вартості обслуговування проекту

Компонент	Вартість (грн)	Відсоток на рік	Щорічне обслуговування (грн)
Сонячні панелі	1,080 млрд	1%	10,8 млн
Інвертори	244 млн	2%	4,9 млн
Акумулятори	768 млн	3%	23,0 млн
Разом	2,092 млрд	—	38,7 млн/рік

Джерело: створено автором

Щорічна вартість обслуговування всієї системи становить приблизно 38,7 млн грн. Це потрібно додати до амортизації (140 млн грн/рік), щоб отримати реальні витрати на утримання системи.

Таким чином амортизація та обслуговування буде становити 179 млн грн/рік.

Якщо річний ефект від економії та доходів складає 670 млн грн, то чистий фінансовий результат після всіх витрат буде: $670 - 179 = 491$ млн грн/рік

Таблиця 3.15

**Розрахунок чистого фінансового результату інвестиційного проєкту
на 10 років**

Рік	Економія + доходи (грн)	Амортизація + обслуговування(грн)	Чистий ефект (грн)	Накопичений результат (грн)
1	670 млн	179 млн	491 млн	491 млн
2	670 млн	179 млн	491 млн	982 млн
3	670 млн	179 млн	491 млн	1,473 млрд
4	670 млн	179 млн	491 млн	1,964 млрд
5	670 млн	179 млн	491 млн	2,455 млрд
6	670 млн	179 млн	491 млн	2,946 млрд
7	670 млн	179 млн	491 млн	3,437 млрд
8	670 млн	179 млн	491 млн	3,928 млрд
9	670 млн	179 млн	491 млн	4,419 млрд
10	670 млн	179 млн	491 млн	4,910 млрд

Джерело: створено автором

Таблиця 3.16

Розрахунок окупності по роках

Рік	Чистий ефект (грн)	Накопичений результат (грн)	Стан окупності
1	491 млн	491 млн	Інвестиції не окуплені
2	491 млн	982 млн	Інвестиції не окуплені
3	491 млн	1,473 млрд	Інвестиції не окуплені
4	491 млн	1,964 млрд	Інвестиції майже окуплені
5	491 млн	2,455 млрд	Інвестиції окуплені
6	491 млн	2,946 млрд	Проект приносить чистий прибуток
7	491 млн	3,437 млрд	Зростання прибутковості
8	491 млн	3,928 млрд	Зростання прибутковості
9	491 млн	4,419 млрд	Зростання прибутковості
10	491 млн	4,910 млрд	Зростання прибутковості

Джерело: створено автором

Бачимо, що окупність інвестиційного проєкту досягається на 5-му році реалізації, коли накопичений результат перевищує початкові інвестиційні витрати у 2,092 млрд грн. Починаючи з 6-го року, проєкт генерує стабільний чистий прибуток, а за 10 років його сумарний фінансовий результат становитиме близько 4,91 млрд грн.

Для оцінки інвестиційної привабливості проєкту було здійснено розрахунок чистого грошового потоку, який відображає різницю між надходженнями та витратами підприємства у кожному році реалізації (див. табл. 3.17). У розрахунках враховано початкові інвестиції, щорічну економію та додаткові доходи від впровадження проєкту, а також витрати на обслуговування обладнання та разові витрати на монтаж. Кумулятивний грошовий потік показує накопичений результат за весь період і дозволяє визначити момент окупності інвестицій.

Таблиця 3.17

Чистий грошовий потік

Рік	Інвестиції, млн грн	Економія/дохід, млн грн	Витрати на обслуговування, млн грн	Чистий грошовий потік (NCF), млн грн	Кумулятивний грошовий потік, млн грн
1	2 092,0	670,0	268,4 (178,7 + 89,7)	-1 690,4	-1 690,4
2	—	670,0	178,7	491,3	-1 199,1
3	—	670,0	178,7	491,3	-707,8
4	—	670,0	178,7	491,3	-216,5
5	—	670,0	178,7	491,3	274,8
6	—	670,0	178,7	491,3	766,1
7	—	670,0	178,7	491,3	1 257,4
8	—	670,0	178,7	491,3	1 748,7
9	—	670,0	178,7	491,3	2 240,0
10	—	670,0	178,7	491,3	2 731,3

Джерело: створено автором

Бачимо, що у першому році враховуємо одночасно інвестиції 2,092 млрд грн та витрати на монтаж 89,7 млн грн, тому чистий потік від'ємний. Починаючи з другого року, щорічний чистий грошовий потік стабільний — 491,3 млн грн. Кумулятивний потік показує момент окупності: інвестиції повністю покриваються між четвертим та п'ятим роком (без дисконтування).

3.3. Оцінка ефективності запропонованих заходів

Оцінюємо вплив впровадження інвестиційного проекту модернізації телекомунікаційної інфраструктури на основні фінансові показники та показники ефективності діяльності підприємства. Здійснюємо розрахунок результатів реалізації запропонованих заходів та їх відображення у фінансовому стані ПрАТ «Київстар». (табл. 3.17).

Таблиця 3.17

Вплив реалізації проекту на основні фінансові показники діяльності підприємства «Київстар».

Показник	До впровадження проекту 2024 рік	Після впровадження проекту 2025 рік	Відхилення абсолютне, +/-	Відхилення відносне, %
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	36 639 345	37 039 345	400 000	1,09
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	16 033 915	15 764 000	-269 915	-1,68
Валовий прибуток	20605430	21 275 345	669 915	3,25
Адміністративні витрати	3 828 414	3 867 000	38 586	1,01
Витрати на збут	2 771 217	2 771 217	0	0,00
Фінансовий результат до оподаткування (прибуток)	16041570	14 637 128	-1 404 442	-8,76
Чистий фінансовий результат (чистий прибуток, збиток)	11 331 462	12 500 000	1 168 538	10,31

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та запропонованого проекту

Зміна чистого прибутку до і після впровадження проекту представлена на рис. 3.1.

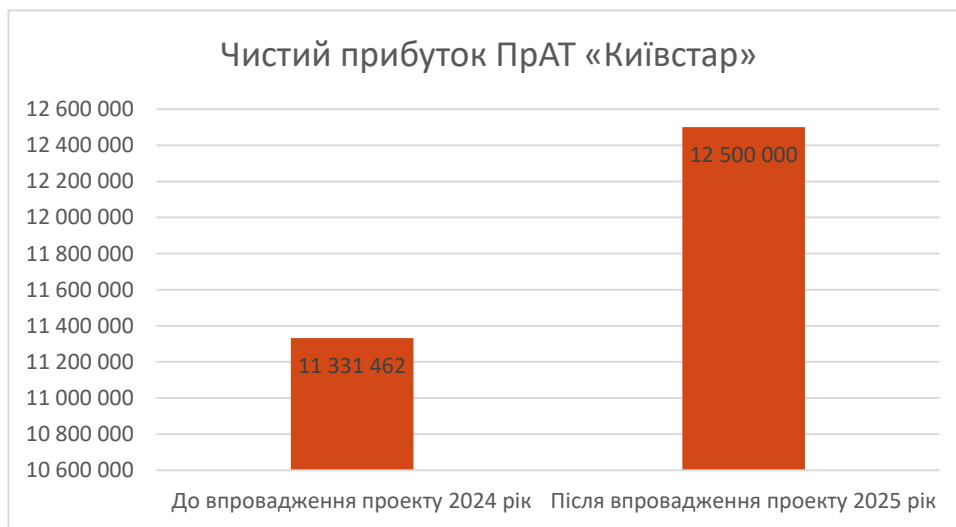


Рис. 3.1. Зміна чистого прибутку до і після впровадження проекту

Аналіз фінансових результатів до та після впровадження проекту показує, що компанія отримує комплексний позитивний ефект, який проявляється як у зростанні доходів, так і у покращенні чистого фінансового результату.

По-перше, чистий дохід від реалізації продукції зріс на 400 млн грн, що відповідає приросту у 1,09%. Це свідчить про те, що завдяки стабільності роботи мережі та поверненню частини абонентів компанія змогла збільшити обсяг реалізації послуг.

По-друге, собівартість реалізованої продукції знизилася на 269,9 млн грн (–1,68%). Це прямий результат економії на електроенергії завдяки власній генерації від сонячних станцій. Зменшення собівартості є ключовим фактором підвищення ефективності діяльності, адже компанія витрачає менше коштів на підтримку роботи інфраструктури.

По-третє, валовий прибуток зріс на 669,9 млн грн (+3,25%). Це означає, що компанія не лише збільшила доходи, а й змогла знизити витрати, що в комплексі дало суттєве покращення фінансового результату на рівні операційної діяльності.

Водночас варто зазначити, що адміністративні витрати зросли на 38,6 млн грн (+1,01%). Це пояснюється додатковими витратами на обслуговування нової енергетичної інфраструктури, страхування та технічний персонал. Проте це зростання є незначним у порівнянні з отриманим ефектом. Витрати на збут залишилися незмінними, що свідчить про стабільність у маркетинговій та збутовій політиці компанії.

Цікавим є показник фінансового результату до оподаткування, який знизився на 1,4 млрд грн (–8,76%). Це пояснюється тим, що у перший рік після впровадження проєкту компанія несе додаткові витрати, пов'язані з амортизацією та обслуговуванням обладнання. Проте цей ефект є тимчасовим і компенсується вже на рівні чистого фінансового результату.

Найважливіший показник — чистий фінансовий результат (чистий прибуток) — зріс на 1,17 млрд грн (+10,31%). Це означає, що після впровадження проєкту компанія отримує реальний приріст прибутку, який підтверджує ефективність інвестицій. Зростання чистого прибутку більш ніж на 10% у перший рік після реалізації проєкту є дуже сильним показником, що демонструє швидку окупність і стратегічну вигоду.

Розраховуємо як запропонований проєкт вплине на показники ефективності діяльності підприємства, при умовно незмінних середньорічної вартості основних засобів та середньорічної вартості оборотних коштів.

Зміна показників ефективності використання основних засобів підприємства представлена в табл. 3.18.

Таблиця 3.18

**Зміна показників ефективності використання основних засобів ПрАТ
«Київстар», тис. грн**

Показник	До впровадження проєкту 2024 рік	Після впровадження проєкту 2025 рік	Відхилення абсолютне, +-	Відхилення відносне, %
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	36 639 345	37 039 345	400000,00	1,09
Середньорічна вартість основних засобів	23114618,5	23 114 618,50	0,00	0,00
Чистий фінансовий результат (чистий прибуток, збиток)	11 331 462	12 500 000	1168538,00	10,31
Віддача основних засобів	1,59	1,6	0,01	0,94
Місткість основних засобів	0,63	0,62	-0,01	-1,72
Рентабельність основних засобів	49,02	54,1	5,08	10,36

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та запропонованого проєкту

З таблиці 3.18 бачимо, що після впровадження проєкту у 2025 році компанія продемонструвала покращення фінансових результатів. Чистий дохід зріс на 400 млн грн (+1,09%), що свідчить про збільшення реалізації послуг. Собівартість знизилася на 269,9 млн грн (–1,68%), завдяки економії на електроенергії. Це дало приріст валового прибутку на 669,9 млн грн (+3,25%).

Хоча адміністративні витрати трохи зросли (+1,01%), а фінансовий результат до оподаткування знизився (–8,76%) через амортизацію та обслуговування, ключовий показник — чистий прибуток — зріс на 1,17 млрд грн (+10,31%).

Ефективність використання активів також покращилася: віддача основних засобів зросла до 1,60, місткість знизилася до 0,62, а рентабельність піднялася до 54,1% (+10,36%).

Зміна показників ефективності використання оборотних коштів підприємства представлена в табл. 3.19.

Таблиця 3.19

Зміна показників ефективності використання оборотних коштів**ПрАТ «Київстар»**

Показник	До впровадження проєкту 2024 рік	Після впровадження проєкту 2025 рік	Відхилення абсолютне, +-	Відхилення відносне, %
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	36 639 345	37 039 345	400000,00	1,09
Середньорічна вартість основних засобів	23114618,5	23 114 618,50	0,00	0,00
Чистий прибуток	11 331 462	12 500 000	1 168 538	10,31
Коефіцієнт оборотності оборотних коштів	1,82	2,04	0,22	12,09
Тривалість обертання оборотних коштів	201,03	176,5	-24,53	-12,20
Рентабельність оборотних коштів	56,15	68,7	12,55	22,34
Коефіцієнт закріплення оборотних коштів	2,04	0,49	-1,55	-75,98

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та запропонованого проєкту

З таблиці 3.19 бачимо, що коефіцієнт оборотності зріс з 1,82 до 2,04 (+12,09%), що означає швидший обіг ресурсів. Тривалість обертання скоротилася з 201 до 176 днів (–12,2%), тобто кошти повертаються швидше. Рентабельність оборотних коштів піднялася з 56,15% до 68,7% (+22,34%), що свідчить про значне підвищення прибутковості. Коефіцієнт закріплення оборотних коштів знизився з 2,04 до 0,49 (–75,98%), що означає меншу потребу в оборотних коштах для забезпечення того ж обсягу доходу.

Зміна відносних показників ефективності діяльності підприємства представлена в табл. 3.20.

Таблиця 3.20

**Зміна відносних показників ефективності діяльності ПрАТ
«Київстар»**

Показник	До впровадження проєкту 2024 рік	Після впровадження проєкту 2025 рік	Відхилення абсолютне, +-	Відхилення відносне, %
Рентабельність активів (за прибутком до оподаткування), %	23,88	63,35	39,47	165,28
Рентабельність активів (за чистим прибутком), %	19,4	54,1	34,7	178,87
Рентабельність продукції, %	75,02	135	59,98	79,95
Рентабельність продажу, %	31,79	39,5	7,71	24,25
Рентабельність підприємства, %	20,92	33,7	12,78	61,09

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та запропонованого проєкту

З таблиці 3.20 бачимо, що після впровадження проєкту всі ключові показники рентабельності суттєво покращилися. Рентабельність активів за прибутком до оподаткування зросла з 23,88% до 63,35%, тобто на 39,47 %. Це означає, що активи компанії почали приносити майже утричі більше прибутку до оподаткування, ніж раніше. Аналогічно, рентабельність активів за чистим прибутком піднялася з 19,4% до 54,1% (+178,87%), що свідчить про значне підвищення ефективності використання ресурсів.

Рентабельність продукції зросла з 75,02% до 135% (+79,95%), тобто кожна гривня витрат на виробництво тепер приносить майже вдвічі більше прибутку. Це демонструє ефект від зниження собівартості завдяки власній генерації електроенергії.

Рентабельність продажу піднялася з 31,79% до 39,5% (+24,25%), що означає, що компанія отримує більший прибуток з кожної гривні доходу від реалізації.

Рентабельність підприємства зросла з 20,92% до 33,7% (+61,09%). Це показує загальне підвищення прибутковості бізнесу, яке стало можливим завдяки комплексному ефекту проєкту: економії на витратах, додатковим доходам від абонентів та продажу надлишкової енергії.

Отже, можемо зробити висновок, що впровадження проєкту забезпечило компанії не лише приріст доходів, а й значне підвищення ефективності використання активів, продукції та продажів. Усі показники рентабельності зросли на десятки відсотків, що підтверджує високу інвестиційну доцільність та стратегічну вигоду проєкту. Компанія стала більш прибутковою, фінансово стійкою та конкурентоспроможною на ринку.

Тепер після наведення всіх основних параметрів пропонуємо провести обґрунтування та оцінку запропонованого проєкту. Для оцінки будемо використовувати комплексний інвестиційний підхід із використання таких показників, як NPV, PI, IRR, PP, DP.

1. Розрахунок дисконтованих потоків по роках див.табл. 3.21

Формула розрахунку дисконтованих потоків (див. формулу 3.1):

(3.1)

$$PV_t = \frac{CF}{(1 + r)^t}$$

де PV- теперішня вартість грошового потоку у роц; CF (Cash Flow) – грошовий потік; r – ставка дисконтування; n – загальна кількість періодів (інтервалів, кроків) $i = 0, 1, 2, \dots$, за весь термін інвестування; I_0 - початкові інвестиції.

Обрали ставку дисконтування 15% , враховуючи облікову ставку НБУ станом з 29 січня 2026 року [60].

Таблиця 3.21

Розрахунок дисконтованих потоків по роках

Рік	CF (млн грн)	Дисконтуючий множник $1/(1+0,15)^t$	PV потоку (млн грн)	Накопичений PV (млн грн)
1	491	0,870	427,8	427,8
2	491	0,756	371,3	799,1
3	491	0,657	322,5	1 121,6
4	491	0,572	281,0	1 402,6
5	491	0,497	244,1	1 646,7
6	491	0,432	212,1	1 858,8
7	491	0,376	184,6	2 043,4
8	491	0,327	160,6	2 204,0
9	491	0,284	139,5	2 343,5
10	491	0,247	121,3	2 464,8

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та запропонованого проєкту

Розрахуємо NPV - це чиста поточна вартість інвестиційного проєкту за наступною формулою (див. формулу 3.2):

(3.2)

$$NPV = \sum PV_t - I_0$$

$$NPV = 2,4648 - 2,092 = 0,373 \text{ млрд грн}$$

Значення NPV = 373 млн грн свідчить про те, що проєкт створює додаткову економічну вартість і є фінансово доцільним. Позитивне значення показника означає, що очікувані дисконтовані грошові потоки перевищують початкові інвестиційні витрати.

2. PI (індекс прибутковості) розрахуємо по формулі (див. формулу 3.3):

(3.3)

$$PI = \frac{\sum PV_t}{I_0}$$

$$PI = \frac{2,4648}{2,092} = 1,18$$

Індекс прибутковості становить 1,18. Це підтверджує, що кожна вкладена гривня приносить 1,18 грн теперішньої вартості доходів. Це демонструє високий рівень інвестиційної привабливості та ефективності використання капіталу

3. Розрахуємо тепер IRR - внутрішню норму рентабельності. IRR — це ставка, при якій $NPV = 0$. При $r = 15\% \rightarrow NPV = +0,373$ млрд грн. Якщо збільшити r до 19–20%, то дисконтовані потоки $\approx 2,092$ млрд грн $\rightarrow NPV = 0$. Отже, $IRR \approx 19\text{--}20\%$.

Розрахована внутрішня норма рентабельності перевищує ставку дисконтування, яка становить 15%. Це означає, що внутрішня рентабельність проєкту є вищою за мінімально прийнятний рівень доходності, що підтверджує його вигідність навіть за умов коливань ринкових факторів.

4. Розрахуємо PP - простий період окупності. Він розраховується за формулою (див. формулу 3.4):

$$PP = \frac{I_0}{CF} \quad (3.4)$$

$$PP = \frac{2,092}{0,491} = 4,26 \text{ роки}$$

Простий період окупності (PP) $\approx 4,3$ роки свідчить про швидке повернення вкладених коштів.

5. DP (дисконтований період окупності)

Накопичений дисконтований потік перевищує інвестиції 2,092 млрд грн між 6-м і 7-м роком. Тобто DP 6,5 років. Це означає, що за умови врахування

вартості грошей у часі підприємство зможе повністю повернути вкладені кошти між шостим і сьомим роком реалізації проєкту. Такий показник підтверджує економічну доцільність інвестицій, адже строк окупності є прийнятним для телекомунікаційної галузі та забезпечує формування додаткових фінансових вигод у подальші роки експлуатації.

Висновки до розділу 3

Проведений аналіз діяльності підприємства свідчить, що фінансовий стан ПрАТ «Київстар» характеризується стабільністю та високим рівнем конкурентоспроможності, проте має окремі проблемні аспекти, які потребують вирішення. Аналіз показав, що підприємство володіє значним потенціалом для розвитку, має стійкі позиції на ринку телекомунікаційних послуг та демонструє позитивну динаміку доходів і прибутку. Водночас виявлено тенденції до зростання адміністративних витрат, уповільнення оборотності активів та залежності від централізованого енергопостачання, що знижує ефективність використання ресурсів.

Запропоновані заходи спрямовані на усунення цих проблем і забезпечення довгострокової фінансової стійкості компанії. Серед ключових рішень – оптимізація тарифної політики, модернізація базових станцій із використанням сонячних панелей, акумуляторних систем та інверторів, а також інтеграція технології Starlink як резервного каналу зв'язку. Це дозволяє зменшити витрати на енергопостачання, підвищити якість послуг та забезпечити безперервність роботи мережі навіть в умовах зовнішніх ризиків.

Оцінка ефективності запропонованих заходів за показниками NPV, PI, IRR, PP та DP підтвердила їхню інвестиційну доцільність. Проєкт має позитивний чистий приведений дохід, внутрішня норма рентабельності перевищує ставку дисконтування, а період окупності є відносно коротким. Це свідчить про швидке повернення вкладених коштів та формування додаткової економічної вигоди для підприємства.

Таким чином, реалізація запропонованих заходів забезпечує комплексний позитивний ефект: зростання доходів, зниження витрат, підвищення рентабельності активів і оборотних коштів, а також покращення загальних фінансових результатів. Компанія стає більш прибутковою, фінансово стійкою та конкурентоспроможною, що створює умови для її стабільного розвитку у довгостроковій перспективі.

ВИСНОВКИ

Результати проведеного аналізу засвідчили, що фінансовий стан підприємства є комплексною характеристикою, яка відображає його здатність забезпечувати безперервне функціонування, ефективно використовувати фінансові та матеріальні ресурси, виконувати зобов'язання та підтримувати стійкість у конкурентному середовищі. З'ясовано, що він формується під впливом виробничо-господарської діяльності, організаційних рішень і фінансових процесів, а також зовнішніх економічних умов, таких як ринкова кон'юнктура, державне регулювання, інфляційні процеси та науково-технічний прогрес.

Аналіз показав, що фінансовий стан підприємства характеризує не лише поточну платоспроможність та ліквідність, а й потенціал для розвитку, інвестування, модернізації виробництва та зміцнення конкурентних позицій на ринку. Виявлено, що регулярна оцінка фінансового стану дозволяє ідентифікувати слабкі місця у діяльності підприємства, прогнозувати ризики та приймати обґрунтовані управлінські рішення, спрямовані на стабілізацію та зростання бізнесу.

Додатково встановлено, що фінансовий стан підприємства формується під впливом сукупності внутрішніх і зовнішніх факторів, які взаємодіють між собою та можуть як посилювати, так і послаблювати його фінансову стабільність.

Проаналізовано, що ефективне управління внутрішніми факторами у поєднанні з гнучкою реакцією на зовнішні умови дозволяє підприємству зміцнювати фінансову стійкість, підвищувати прибутковість, уникати кризових явищ і забезпечувати довгострокове стратегічне зростання. Розгляд зазначених факторів дав змогу ідентифікувати сильні та слабкі сторони фінансової діяльності, планувати заходи щодо оптимізації ресурсів і підвищення ефективності бізнес-процесів.

Оцінка фінансового стану підприємства здійснюється за допомогою

комплексного фінансового аналізу, який включає збір та систематизацію інформації, аналітичну обробку показників, безпосередній аналіз результатів і формування висновків із рекомендаціями.

ПрАТ «Київстар» є провідним телекомунікаційним оператором України, заснованим у 1994 році. У процесі розвитку компанія трансформувалася від класичного мобільного оператора до багатопрофільної цифрової компанії. Встановлено, що підприємство надає широкий спектр послуг, серед яких мобільний і фіксований зв'язок, широкосмуговий інтернет, цифрові сервіси для бізнесу, хмарні рішення та мобільний банкінг, обслуговуючи понад 25 млн користувачів. Організаційна структура компанії побудована за принципами матричного управління, що забезпечує ефективну координацію технічних, комерційних та підтримувальних підрозділів.

Аналіз показав, що стратегічні інвестиції та інноваційні проєкти дозволяють підприємству утримувати лідерські позиції на насиченому ринку телекомунікаційних послуг. У 2022–2024 рр. компанія продемонструвала значне зростання активів і власного капіталу, що свідчить про ефективне використання ресурсів та зміцнення фінансової стійкості. Загальний обсяг активів збільшився, при цьому частка оборотних активів зросла, що забезпечило підвищення ліквідності та гнучкості компанії, власний капітал зріс, а короткострокові зобов'язання суттєво скоротилися.

Отримані результати підтверджують, що фінансові показники ПрАТ «Київстар» демонструють стабільне зростання доходів і прибутку, що свідчить про ефективність операційної діяльності та високий рівень конкурентоспроможності компанії. Чистий дохід та чистий прибуток збільшилися. Коефіцієнт автономії зріс, боргове навантаження знизилося, що підтверджує мінімізацію фінансових ризиків та високу мобільність власного капіталу.

Проведене дослідження підтвердило, що фінансовий стан підприємства відображає його здатність забезпечувати безперервність функціонування, ефективно використовувати ресурси, виконувати зобов'язання та підтримувати

стійкість у конкурентному середовищі. Аналіз фінансових показників ПрАТ «Київстар» за 2022–2024 рр. засвідчив позитивну динаміку доходів і прибутку, зростання активів та власного капіталу, що свідчить про високий рівень фінансової стійкості та інвестиційної привабливості компанії. Водночас було виявлено проблеми, які стримують ефективність використання ресурсів: уповільнена оборотність активів, зростання адміністративних витрат, дисбаланс між швидким накопиченням активів і відносно повільним приростом доходів, а також залежність від централізованого енергопостачання.

З метою підвищення фінансової стійкості та ефективності діяльності запропоновано комплекс заходів, серед яких: оптимізація витратної політики, модернізація інфраструктури шляхом встановлення сонячних панелей, акумуляторних систем та інверторів, інтеграція технології Starlink як резервного каналу зв'язку, а також перегляд тарифної політики для різних сегментів абонентів. Реалізація цих заходів дозволяє знизити собівартість послуг, забезпечити енергетичну автономність, підвищити якість обслуговування клієнтів та зміцнити конкурентні позиції компанії.

Оцінка ефективності інвестиційного проєкту за допомогою показників NPV, PI, IRR, PP та DP підтвердила його економічну доцільність. Розрахунки показали позитивний чистий приведений дохід, індекс прибутковості вище одиниці, внутрішню норму рентабельності, що перевищує ставку дисконтування, а також відносно короткий період окупності. Це свідчить про швидке повернення інвестицій та формування додаткової економічної вигоди для підприємства.

У середній та довгостроковій перспективі реалізація запропонованих заходів забезпечить зростання доходів, оптимізацію витрат, підвищення рентабельності активів і оборотних коштів, стабілізацію грошових потоків та зміцнення фінансової стійкості компанії. Таким чином, ПрАТ «Київстар» отримусь можливість не лише утримувати лідерські позиції на ринку телекомунікаційних послуг, але й забезпечувати стабільний розвиток у

майбутньому, підвищуючи свою інвестиційну привабливість та конкурентоспроможність.

Отже, проведене дослідження підтвердило, що системна оцінка фінансового стану підприємства, поєднана з ефективним управлінням внутрішніми ресурсами та адаптацією до зовнішніх умов, є ключовим чинником забезпечення стабільності, прибутковості та стратегічного розвитку компанії.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Грицаєнко Г.І., Грицаєнко М.І. Аналіз господарської діяльності : навч. посіб. Мелітополь: Люкс, 2021. 260 с
2. Косарева І. П., Хохлов М. П., Бірюкова В. В. Дослідження теоретичних основ фінансового стану підприємства. Інфраструктура ринку. 2018. Вип. 19. С. 101–107. URL: https://www.market-infr.od.ua/journals/2018/19_2018_ukr/20.pdf
3. Косова Т. Фінансовий аналіз : навч. посібник. Київ : Центр учбової літератури, 2013. 440 с.
4. Чумаченко М. Г. Економічний аналіз : навч. посібник. Тернопіль : Економічна думка, 2012. 468 с.
5. Коломієць Н. О., Павліченко В. М., Коломієць О. П. Методологічні аспекти оцінки фінансового стану як основи ефективного управління підприємством. Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства імені Петра Василенка. 2017. Вип. 185. С. 223-230
6. Саприкіна Л., Шипіл К. Діагностика фінансового стану підприємства як основа забезпечення його економічної безпеки. Ефективна економіка. 2012. № 11. URL : http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2012_11_53
7. Кузьменко Л., Кузьмін В., Шаповалова В. Фінансовий менеджмент : навч. посібник. Херсон : Олді-плюс, 2003. 240 с.
8. Загородній А. Г., Вознюк Г. Л., Смовженко Т. С. Фінансовий словник. Київ : Знання, 2004. 566 с
9. Семенов А. Г., Беженар Ю. М. Оцінка фінансового стану підприємства. Держава та регіони. 2016. №4-5. С. 47-50.
10. Титаренко О. С. Сутнісна характеристика фінансового стану підприємства. Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. 2012. №3 (54). С. 177-181
11. Заюкова М., Ковальчук А. Теоретичні аспекти дефініції «фінансовий стан підприємства». URL : http://www.vtei.com.ua/doc/2023/konf2203/4/29.pdf?utm_source=copilot.com

12. Яцух О.О., Захарова Н.Ю. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. Вчені записки ТНУ імені В.І. Вернадського. Серія: Економіка і управління. 2018. № 3. Т. 29 (68). С. 173-180.
13. Петренко В.С., Квасова О.П. Оцінка та шляхи покращення фінансового стану підприємства. Економічні науки. 2015. № 8. С. 139–142.
14. Кривов'язюк І. В. Економічна діагностика : навч. посіб. Київ.: Центр учбової літератури, 2017. 456 с
15. Савицька, Г. В. Аналіз господарської діяльності підприємства. Київ : Центр учбової літератури, 2023. 432 с.
16. Корбутяк А.Г., Бута М.М. Підходи до трактування поняття «фінансовий стан підприємства». Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство. 2017. Вип. 16 (1). С. 149–153.
17. Лучко М. Р., Жукевич С. М., Фаріон А.І Фінансовий аналіз : навч. посіб. Тернопіль : ТНЕУ, 2016. 304 с.
18. Ковальчук Т. М., Вергун А. І. Аналіз фінансового стану підприємств за видами економічної діяльності. Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія : Економічні науки. 2020. Вип. 38. С. 96– 99.
19. Ткачук Н. В., Звірко А.О. Удосконалення показників фінансового стану підприємств у сучасних умовах. Актуальні проблеми розвитку природничих та гуманітарних наук : збірник матеріалів VI Міжнар. наук.практ. конф. (11 листопада 2022 р.), 2022. С. 25 – 27.
20. Мельник М.В. Герасимова Е.Б. Аналіз фінансово-господарської діяльності. М: Фактор, 2018. 210 с.
21. Отенко В. І. Формування аналітичного інструментарію оцінки ефективності діяльності підприємства. Бізнес Інформ. 2013. № 5. С. 232-237
22. Томілін О. О., Лесюк А. С. Сутність та оцінка фінансового стану сільськогосподарського підприємства. Глобальні та національні проблеми економіки. 2016. Вип. 14. С. 561–566.

23. Чепка В. В., Свідерська І. М., Гавриленко Ю. О. Фінансовий стан підприємства: теоретичні основи. Інвестиції: практика та досвід. 2020. № 19-20. С. 96–102.
24. Виноградська А.М. Основи підприємництва: Навчальний посібник. Друге видання, перероблено і доповнено. К.: Кондор, 2015. 544 с.
25. Бланк І.А. Фінансовий менеджмент: підруч. Київ : Ельга, Ніка-Центр, 2010. 656 с.
26. Євсєєва О.О., Анікіна О.С., Нікуліна С.В. Актуальність формування універсального підходу до оцінки фінансового стану підприємства на основі показників форм фінансової звітності. Економічний простір : збірник наукових праць. № 148. Дніпропетровськ : ПДАБА, 2019. С. 129–143.
27. Богацька Н.М., Галюк О.В. Фінансовий стан підприємства та шляхи його покращення в бізнеспроцесах підприємства. Молодий вчений. 2013. № 2. С. 12–15.
28. Гетьман О.О., Шаповал В.М. Економіка підприємства: Навч. посіб. 2-ге вид., К.: Центр учбової літератури, 2010. 488 с.
29. Волохова І. С., Шикіна Н. А., Волкова О. Г. Фінанси: навчальний посібник. Харків: Видавництво ТОВ «Пром-Арт», 2018. 262 с
30. Бугай В.З., Ройбул К.П. Методичні аспекти аналізу фінансового стану підприємства. Вчені записки Запорізького національного університету. Серія: Фінанси, банківська справа та страхування. 2019. Випуск 48-3. С. 47-52.
31. Васьківська К.В., Сич О.А. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Львів : «ГАЛИЧ-ПРЕС», 2017. 236 с.
32. Гудзь, П. В. Управління фінансовими результатами підприємства : монографія. Київ : НАУ, 2021. 214 с.
33. Євсєєва О.О. Актуальні питання розрахунку показників фінансового стану на етапі підготовки звітних даних до аналізу. Актуальні питання економіки, фінансів, обліку і права: збірник тез доповідей міжнародної науково-практичної конференції (Полтава, 03 лютого 2022 р.). Полтава: ЦФЕНД, 2022.

34. Волкова Н. А. Економічний аналіз: навч. посібник. Одеса: ППЦ «Белка». 2020. 240 с.
35. Гуціна І. І., Агапова М. В. Фінансовий аналіз діяльності підприємства. Бухгалтерський вісник. 2020. № 94. С. 17-20.
36. Проскуріна Н. М., Гнідкова А. В. Аналіз фінансового стану та фінансових результатів як інструмент оцінки ефективності діяльності підприємства. Економіка та суспільство. 2022. Вип. 43. URL : <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/1761/1697>
37. Попова С. П., Пилипенко А. В. Методи оцінки та шляхи стабілізації фінансового стану підприємства. Наукові записки. 2017. Вип.17. С. 30
38. Інформація для акціонерів та стейкхолдерів. URL: <https://surl.li/smtcnb>.
39. Verizon uses GenAI to improve customer loyalty. URL: <https://www.investing.com/news/stock-market-news/verizon-uses-genai-to-improve-customer-loyalty-3488527>
40. Офіційний сайт ПрАТ «Київстар». URL: <https://kyivstar.ua/about>
41. Інформація про ПрАТ «Київстар». URL: https://youcontrol.com.ua/catalog/company_details/21673832/
42. Статут ПрАТ «Київстар». URL: <https://surl.li/duocmg>
43. Процес прийняття управлінських рішень в ПРАТ «Київстар». URL: <https://journals.dut.edu.ua/index.php/emb/article/view/2387>
44. Кібератака на «Київстар» (2023). URL: <https://ain.ua/2023/12/22/hakery-zrujnuvaly-40-infrastruktury-kyivstar/>
45. Річний звіт за 2023 рік . <https://clarity-project.info/edr/21673832>
46. Якою була атака хакерів на «Київстар» та як відновлювалась компанія. URL: <https://dou.ua/lenta/news/kyivstar-cyber-attack-restoration/>
47. Подзігун С. М., Білошкурська Н. В., Омеляненко В. А. Аналіз конкурентоспроможності мобільних операторів України наоснові бенчмаркінгу: оцінка ринку та формування інноваційного бізнес-середовища. С. 1-27. URL: <https://econp.com.ua/index.php/journal/article/view/168/140>

48. In 2024, 340,000 subscribers changed mobile operators: Ukrainians ported the most numbers to lifecell. URL: <https://surl.li/blfhgh>

49. Українці у 2024 році перенесли 340 000 мобільних номерів. До якого оператора переходили найчастіше. URL: <https://surl.li/mvnixt>

50. Як Київстар, lifecell і Vodafone завершили 2024: виторг та прибутки компаній. URL: <https://finteco.com.ua/article/12900-yak-kyivstar-lifecell-i-vodafone-zavershyly-2024-vytorh-ta-prybutky-kompaniy/>

51. Встановлення сонячних панелей: актуальні ціни 2025. URL: <https://surl.li/xebgcy>

52. Скільки реально заробляє сонячна електростанція 100 кВт. URL: <https://alteco.in.ua/ua/ekonomika/rozrakhunok-teo/skilky-realno-zarobliaie-soniachna-elektrostantsiia-100-kvt>

53. AT&T leans on bundled plans to beat estimates for subscriber additions. URL: <https://surl.li/dqxqpww>

54. AT&T's bundled plans spur subscriber surge, tax savings to fund fiber expansion. URL: <https://www.cp24.com/news/money/2025/07/23/atts-bundled-plans-spur-subscriber-surge-tax-savings-to-fund-fiber-expansion/>

55. Verizon says Google AI for customer service agents has led to sales jump. URL: <https://surl.li/lejkbw>

56. Офіційний сайт lifecell. URL: <https://www.lifecell.ua/uk/>

57. Офіційний сайт Vodafone Україна. URL: <https://www.vodafone.ua/>

58. VimpelCom Annual Report 2010. URL: https://www.veon.com/fileadmin/user_upload/investors/reports/2011/2010-annual-report.pdf

59. Кількість абонентів мобільного зв'язку зросла на 1 мільйон у 2023 році. URL: <https://skilky-skilky.info/kilkist-abonentiv-mobilnoho-zv-iazku-zroslo-na-1-milyon-u-2023-rotsi/>

60. Національний банк України знизив облікову ставку до 15% URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-ukrayini-zniziv-oblikovu-stavku-do-15-22295>

ДОДАТКИ

Додаток А

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Окремий баланс (Звіт про фінансовий стан)
 (у тисячах гривень)

		Коди		
Дата (рік, місяць, число)		2024	12	31
Підприємство <u>Приватне акціонерне товариство «Київстар»</u>	за ЄДРПОУ	21673832		
Територія <u>м. Київ, Шевченківський р-н</u>	за КАТОТТГ	UA80000000001078669		
Організаційно-правова форма господарювання <u>Акціонерне товариство</u>	за КОПФГ	230		
Вид економічної діяльності <u>Діяльність у сфері безпроводного електрозв'язку</u>	за КВЕД	61.20		
Середня кількість працівників <u>3 296</u>				
Адреса, телефон <u>03113, м. Київ, вулиця Дегтярівська, будинок 53</u> тел.: <u>209-00-70</u>				
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)				
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):				
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку		☐		
за міжнародними стандартами фінансової звітності		☒		

Окремий баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2024 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

1801001

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи	1000	8 547 281.00	10 217 870.00
Нематеріальні активи			
первісна вартість	1001	17 167 026.00	20 221 239.00
накопичена амортизація	1002	8 619 745.00	10 003 369.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	1 245 301.00	2 307 378.00
Основні засоби	1010	21 469 991.00	24 759 246.00
первісна вартість	1011	41 996 774.00	48 262 240.00
знос	1012	20 526 783.00	23 502 994.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	763 469.00	1 173 227.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	43 975.00
Відстрочені податкові активи	1045	0.00	
Гудвіл	1050	0.00	
Інші необоротні активи	1090	2 580 402.00	3 372 919.00
Усього за розділом I	1095	34 606 444.00	41 874 615.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Окремий баланс (Звіт про фінансовий стан)
(у тисячах гривень)

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
II. Оборотні активи	1100	140 759.00	112 966.00
Запаси			
Виробничі запаси	1101	136 470.00	99 676.00
Товари	1104	4 289.00	13 290.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	2 052 293.00	1 683 038.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	167 553.00	715 053.00
з бюджетом	1135	110 624.00	102 082.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	8 663.00	10 022.00
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0.00	
Поточні фінансові інвестиції	1160	5 695 031.00	1 260 431.00
Гроші та їх еквіваленти	1165	7 372 688.00	20 345 011.00
Витрати майбутніх періодів	1170	235 528.00	337 016.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
Інші оборотні активи	1190	6 612.00	3 954.00
Усього за розділом II	1195	15 789 751.00	24 569 573.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	50 396 195.00	66 444 188.00

ПАСИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал	1400	654 763.00	654 763.00
Зареєстрований (пайовий) капітал			
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	261 320.00	421 320.00
Емісійний дохід	1411	102 338.00	102 338.00
Резервний капітал	1415	132 933.00	132 933.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	31 478 276.00	42 809 738.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Усього за розділом I	1495	32 527 292.00	44 018 754.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	15 310.00	219 252.00
Відстрочені податкові зобов'язання			
Пенсійні зобов'язання	1505	37 363.00	53 541.00
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	8 040 028.00	9 272 468.00
Довгострокові забезпечення	1520	254 560.00	176 570.00
Цільове фінансування	1525	0.00	
Усього за розділом II	1595	8 347 261.00	9 721 831.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Окремий баланс (Звіт про фінансовий стан)
 (у тисячах гривень)

ПАСИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	89 990.00	323 038.00
Короткострокові кредити банків			
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	3 208 894.00	4 163 930.00
розрахунками з бюджетом	1620	653 591.00	1 287 275.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	474 885.00	770 009.00
розрахунками зі страхування	1625	0.00	
розрахунками з оплати праці	1630	75 643.00	24 514.00
за одержаними авансами	1635	1 021 183.00	1 302 432.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	209 569.00	282 791.00
Доходи майбутніх періодів	1665	852 212.00	1 192 233.00
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	3 410 560.00	4 127 390.00
Усього за розділом III	1695	9 521 642.00	12 703 603.00
Баланс	1900	50 396 195.00	66 444 188.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Окремий звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)
 (у тисячах гривень)

Підприємство Приватне акціонерне товариство «Київстар»
 (найменування)

Дата (рік, місяць,
число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2024	12	31
21673832		

Окремий звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
 за 2024 рік
 Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

I. Фінансові результати

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	36 639 345.00	33 165 048.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	16 033 915.00	14 052 407.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	20 605 430.00	19 112 641.00
Інші операційні доходи	2120	1 342 243.00	229 718.00
Адміністративні витрати	2130	3 828 414.00	2 430 110.00
Витрати на збут	2150	2 771 217.00	2 468 002.00
Інші операційні витрати	2180	248 926.00	357 394.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	15 099 116.00	14 086 853.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	774 598.00	588 132.00
Інші доходи	2240	477 598.00	195 065.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	2 185 670.00	1 942 998.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	215 066.00	2 002.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	13 950 576.00	12 925 050.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2 619 114.00	-2 382 460.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	11 331 462.00	10 542 590.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Окремий звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)
(у тисячах гривень)

II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11 331 462.00	10 542 590.00

III. Елементи операційних витрат

Стаття	Код рядка	За звітний період,	За аналогічний період попереднього року
Матеріальні затрати	2500	95 111.00	70 825.00
Витрати на оплату праці	2505	2 151 907.00	1 848 602.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	443 845.00	388 168.00
Амортизація	2515	6 373 312.00	6 025 796.00
Інші операційні витрати	2520	13 818 297.00	10 974 522.00
Разом	2550	22 882 472.00	19 307 913.00

Додаток Б

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)
(у тисячах гривень)

Дата (рік, місяць, число)

за ЄДРПОУ

за КОАТУУ

за КОПФГ

за КВЕД

Коди		
2023	12	31
21673832		
8038900000		
230		
61.20		

Підприємство Приватне акціонерне товариство «Київстар»Територія м. Київ, Шевченківський р-нОрганізаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариствоВид економічної діяльності Діяльність у сфері безпроводного електрозв'язкуСередня кількість працівників 3 683Адреса, телефон 03113, м. Київ, вулиця Дегтярівська, будинок 53 тел.: 247-39-49

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

X

Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2023 р.

Форма № 1

Код за ДКУД

0406006

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I. Необоротні активи	1000	8 177 859.00	8 547 281.00
Нематеріальні активи			
первісна вартість	1001	15 796 882.00	17 167 026.00
накопичена амортизація	1002	7 619 023.00	8 619 745.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	1 303 290.00	1 245 301.00
Основні засоби	1010	18 148 936.00	21 469 991.00
первісна вартість	1011	36 409 687.00	41 996 774.00
знос	1012	18 260 751.00	20 526 783.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	699 734.00	763 469.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	159 033.00	
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Інші необоротні активи	1090	3 207 648.00	2 580 402.00
Усього за розділом I	1095	31 696 500.00	34 606 444.00

Приватне акціонерне товариство «Киїстар»
 Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)
 (у тисячах гривень)

АКТИВ	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
II. Оборотні активи	1100	65 107.00	140 759.00
Запаси			
Виробничі запаси	1101	65 104.00	136 470.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	3.00	4 289.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	2 815 721.00	2 052 293.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	241 180.00	167 553.00
з бюджетом	1135	62 335.00	110 624.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	26 174.00	8 663.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0.00	
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	5 695 031.00
Гроші та їх еквіваленти	1165	4 684 591.00	7 372 688.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	0.00	
Витрати майбутніх періодів	1170	189 282.00	235 528.00
Інші оборотні активи	1190	481 670.00	6 612.00
Усього за розділом II	1195	8 566 060.00	15 789 751.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	113 059.00	
Баланс	1300	40 375 619.00	50 396 195.00

ПАСИВ	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	654 763.00	654 763.00
Додатковий капітал	1410	261 260.00	261 320.00
Емісійний дохід	1411	102 338.00	102 338.00
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	132 933.00	132 933.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	20 935 686.00	31 478 276.00
Усього за розділом I	1495	21 984 642.00	32 527 292.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	0.00	15 310.00
Відстрочені податкові зобов'язання			
Пенсійні зобов'язання	1505	29 735.00	37 363.00
Довгострокові кредити банків	1510	1 411 880.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	6 344 485.00	8 040 028.00
Довгострокові забезпечення	1520	236 275.00	254 560.00
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Усього за розділом II	1595	8 022 375.00	8 347 261.00

Приватне акціонерне товариство «Киїстар»
 Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)
 (у тисячах гривень)

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	777 428.00	89 990.00
Короткострокові кредити банків			
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	3 654 875.00	3 208 894.00
розрахунками з бюджетом	1620	1 024 715.00	653 591.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	516 951.00	474 885.00
розрахунками зі страхування	1625	0.00	
розрахунками з оплати праці	1630	12 651.00	75 643.00
за одержаними авансами	1635	968 040.00	1 021 183.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	170 357.00	209 569.00
Доходи майбутніх періодів	1665	848 301.00	852 212.00
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	2 912 235.00	3 410 560.00
Усього за розділом Ш	1695	10 368 602.00	9 521 642.00
Баланс	1900	40 375 619.00	50 396 195.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований звіт про фінансові результати (Консолідований звіт про сукупний дохід)
(у тисячах гривень)

Підприємство Приватне акціонерне товариство «Київстар»
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2023	12	31
21673832		

Консолідований звіт про фінансові результати (Консолідований звіт про сукупний дохід)

за 2023 рік

Форма № 2

Код за ДКУД

0406007

I. Фінансові результати

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	33 165 048.00	30 900 973.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестрахування	2012		0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	14 052 407.00	13 073 367.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	19 112 641.00	17 827 606.00
Інші операційні доходи	2120	229 718.00	252 484.00
Адміністративні витрати	2130	2 430 110.00	2 357 912.00
Витрати на збут	2150	2 468 002.00	2 556 755.00
Інші операційні витрати	2180	357 394.00	598 153.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	14 086 853.00	12 567 270.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	588 132.00	155 497.00
Інші доходи	2240	195 065.00	236 812.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	1 942 998.00	1 226 928.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	2 002.00	17 226.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	12 925 050.00	11 715 425.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2 382 460.00	-2 198 911.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	10 542 590.00	9 516 514.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований звіт про фінансові результати (Консолідований звіт про сукупний дохід)
 (у тисячах гривень)

II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року,
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	0.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	0.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	10 542 590.00	9 516 514.00

III. Елементи операційних витрат

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Матеріальні затрати	2500	70 825.00	76 635.00
Витрати на оплату праці	2505	1 848 602.00	2 807 406.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	388 168.00	499 802.00
Амортизація	2515	6 025 796.00	4 820 181.00
Інші операційні витрати	2520	10 974 522.00	10 382 163.00
Разом	2550	19 307 913.00	18 586 187.00

Додаток В

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)
 (у тисячах гривень)

Підприємство <u>Приватне акціонерне товариство «Київстар»</u>	Дата (рік, місяць, число)	Коди
Територія <u>м. Київ, Шевченківський р-н</u>	за ЄДРПОУ	2022 12 31
Організаційно-правова форма господарювання <u>Акціонерне товариство</u>	за КОАТУУ	21673832
Вид економічної діяльності <u>Діяльність у сфері безпроводного електрозв'язку</u>	за КОПФГ	8038900000
Середня кількість працівників <u>3 675</u>	за КВЕД	230
Адреса, телефон <u>03113, м. Київ, вулиця Дегтярівська, будинок 53 тел.: 247-39-49</u>		61.20
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):		
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку		
за міжнародними стандартами фінансової звітності		X

Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)

на 31 грудня 2022 р.
 Форма № 1

Код за ДКУД 1801001

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	8 585 356.00	8 177 859.00
первісна вартість	1001	15 660 515.00	15 796 882.00
накопичена амортизація	1002	7 075 159.00	7 619 023.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	1 303 290.00
Основні засоби	1010	16 291 426.00	18 148 936.00
первісна вартість	1011	34 575 168.00	36 409 687.00
знос	1012	18 283 742.00	18 260 751.00
інші фінансові інвестиції	1035	110 102.00	699 734.00
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	139 587.00	159 033.00
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	1 568 479.00	3 207 648.00
Усього за розділом I	1095	26 694 950.00	31 696 500.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)
(у тисячах гривень)

АКТИВ	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
II. Оборотні активи	1100	37 506.00	65 107.00
Запаси			
Виробничі запаси	1101	37 476.00	65 104.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	30.00	3.00
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	872 641.00	2 815 721.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	150 458.00	241 180.00
з бюджетом	1135	73 795.00	62 335.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	5 327.00	26 174.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	0.00	
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	1 707 773.00	4 684 591.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	0.00	
Витрати майбутніх періодів	1170	195 217.00	189 282.00
Інші оборотні активи	1190	2 271.00	481 670.00
Усього за розділом II	1195	3 044 988.00	8 566 060.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	72 309.00	113 059.00
Баланс	1300	29 812 247.00	40 375 619.00

ПАСИВ	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	654 763.00	654 763.00
Додатковий капітал	1410	258 294.00	261 260.00
Емісійний дохід	1411	102 338.00	102 338.00
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	132 933.00	132 933.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	11 419 172.00	20 935 686.00
Усього за розділом I	1495	12 465 162.00	21 984 642.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1500	0.00	
Відстрочені податкові зобов'язання			
Пенсійні зобов'язання	1505	24 277.00	29 735.00
Довгострокові кредити банків	1510	6 934 336.00	1 411 880.00
Інші довгострокові зобов'язання	1515	3 681 646.00	6 344 485.00
Довгострокові забезпечення	1520	315 052.00	236 275.00
Усього за розділом II	1595	10 955 311.00	8 022 375.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований баланс (Консолідований звіт про фінансовий стан)
(у тисячах гривень)

ПАСИВ	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	1600	59 781.00	777 428.00
Короткострокові кредити банків			
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	1 946 299.00	3 654 875.00
розрахунками з бюджетом	1620	1 124 100.00	1 024 715.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	660 084.00	516 951.00
розрахунками зі страхування	1625	0.00	
розрахунками з оплати праці	1630	12 370.00	12 651.00
за одержаними авансами	1635	851 597.00	968 040.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	183 376.00	170 357.00
Доходи майбутніх періодів	1665	788 435.00	848 301.00
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	1 425 816.00	2 912 235.00
Усього за розділом III	1695	6 391 774.00	10 368 602.00
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
Баланс	1900	29 812 247.00	40 375 619.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»
Консолідований звіт про фінансові результати (Консолідований звіт про сукупний дохід)
 (у тисячах гривень)

Підприємство Приватне акціонерне товариство «Київстар»
 (найменування)

Дата (рік, місяць, число)
 за ЄДРПОУ

Коди		
2022	12	31
21673832		

Консолідований звіт про фінансові результати (Консолідований звіт про сукупний дохід)

за 2022 рік

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

I. Фінансові результати

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	30 900 973.00	28 559 150.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	13 073 367.00	9 646 440.00
Валовий: прибуток	2090	17 827 606.00	18 912 710.00
Інші операційні доходи	2120	252 484.00	217 437.00
Адміністративні витрати	2130	2 357 912.00	1 865 353.00
Витрати на збут	2150	2 556 755.00	2 362 458.00
Інші операційні витрати	2180	598 153.00	115 856.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	12 567 270.00	14 786 480.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	155 497.00	48 828.00
Інші доходи	2240	236 812.00	235 778.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	1 226 928.00	967 025.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Інші витрати	2270	17 226.00	166 264.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	11 715 425.00	13 937 797.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2 198 911.00	-2 670 871.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	9 516 514.00	11 266 926.00

Приватне акціонерне товариство «Київстар»

Консолідований звіт про фінансові результати (Консолідований звіт про сукупний дохід)
(у тисячах гривень)

II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		0.00
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		107.00
Накопичені курсові різниці	2410		0.00
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0.00
Інший сукупний дохід	2445		0.00
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0.00	107.00
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		0.00
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0.00	107.00
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	9 516 514.00	11 267 033.00

III. Елементи операційних витрат

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Матеріальні затрати	2500	76 635.00	71 666.00
Витрати на оплату праці	2505	2 807 406.00	2 020 724.00
Відрахування на соціальні заходи	2510	499 802.00	391 259.00
Амортизація	2515	4 820 181.00	4 409 702.00
Інші операційні витрати	2520	10 382 163.00	7 096 756.00
Разом	2550	18 586 187.00	13 990 107.00