

23
06.06.2024

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ «ЖИТОМИРСЬКА ПОЛІТЕХНІКА»
ФАКУЛЬТЕТ БІЗНЕСУ ТА СФЕРИ ОБСЛУГОВУВАННЯ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ, БІЗНЕСУ ТА МАРКЕТИНГОВИХ
ТЕХНОЛОГІЙ

Беккер Людмила Сергіївна
(студент групи ПБ-5)

БАКАЛАВРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

(представлена на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр»
галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»)

Допущено до захисту
протокол № 5
від 03.06.2024
зав. кафедри менеджменту,
бізнесу та маркетингових
технологій
д.е.н., проф. Остапчук Т.П.

Керівник роботи:

Завалий М.О.

(підпис)

Рецензент

Л.С. д.е.н. Беккер Л.С.

(підпис)

Житомир, 2024

Анотація

Беккер Л.С. Управління інвестиційною привабливістю підприємства. – Рукопис.

Бакалаврська кваліфікаційна робота представлена на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр», галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність». – Державний університет «Житомирська політехніка», Житомир, 2024.

У бакалаврській кваліфікаційній роботі розглянуто особливості обґрунтування та удосконалення механізму управління інвестиційною привабливістю підприємства. Досліджено теоретичні основи управління інвестиційною привабливістю підприємства. Представлена аналітична оцінка стану та напрями удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційний потенціал, інвестиційна діяльність, інвестиційний проект, управління інвестиційною привабливістю.

Annotation

Becker L.S. Management of the investment attractiveness of the enterprise. - Manuscript.

The bachelor's qualification work is submitted for the Bachelor's degree, field of knowledge 07 "Management and administration" of specialty 076 "Entrepreneurship, trade and stock exchange activity". - Zhytomyr Polytechnic State University, Zhytomyr, 2024.

The bachelor's qualification paper considered the features of the justification and improvement of the mechanism of managing the investment attractiveness of the enterprise. The theoretical foundations of managing the investment attractiveness of the enterprise have been studied. An analytical assessment of the state and directions for improving the management of the investment attractiveness of the enterprise are presented.

Keywords: investment, investment potential, investment activity, investment project, management of investment attractiveness.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА	7
1.1. Сутність, значення та фактори впливу на формування інвестиційної привабливості підприємства	7
1.2. Механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства	15
1.3. Методичні засади оцінювання інвестиційної привабливості підприємства	23
1.4. Нормативно-правове та інформаційне забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємств.....	30
Висновки до розділу 1	37
РОЗДІЛ 2. АНАЛІТИЧНА ОЦІНКА СТАНУ ТА НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ АТ «ЮФ'ЮЧЕ ВЕНЧЕРЗ».....	39
2.1. Організаційно-управлінський аналіз підприємства.....	39
2.2. Діагностика фінансово-економічного стану підприємства	46
2.3. Оцінка сучасного стану формування інвестиційної привабливості підприємства	53
2.4. Напрями удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства	61
Висновки до розділу 2	70
ВИСНОВКИ.....	72
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	75
ДОДАТКИ.....	82

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. В умовах сучасного глобального бізнесу, де конкуренція стає все більшою, розробка ефективної системи управління інвестиційною привабливістю на підприємствах стає надзвичайно важливою. Вона визначає можливість привернення інвестицій та забезпечує стійкість та конкурентоспроможність підприємства на ринку. Розробка такої системи дозволяє підприємствам привертати капітал для розвитку та реалізації інноваційних проектів. Правильно налагоджена система управління інвестиційною привабливістю допомагає зменшити ризики для інвесторів та забезпечує їм високий рівень довіри до підприємства. Вона сприяє покращенню фінансового стану підприємства та забезпеченню його стабільності.

Розвиток системи управління інвестиційною привабливістю сприяє привертанню нових інвесторів та розширенню ділових можливостей підприємства. Вона відображає професіоналізм та відкритість компанії перед зовнішніми стейкхолдерами. Така система дозволяє оптимізувати витрати на приваблення та управління інвестиціями, що позитивно впливає на фінансові показники підприємства. Розробка системи управління інвестиційною привабливістю сприяє підвищенню загального рівня ефективності управління підприємством. Враховуючи швидкі зміни в бізнес-середовищі, розробка такої системи є актуальним завданням для будь-якого підприємства, що прагне досягти успіху та стабільності.

Підвищення інвестиційної привабливості підприємств стає дедалі актуальнішою проблемою у сучасних умовах. Зміна глобального економічного середовища, швидкі технологічні та соціальні зміни створюють нові виклики та можливості для бізнесу. Інвестори вимагають від підприємств більшого рівня прозорості, стабільності та ефективності для забезпечення прибутковості своїх інвестицій. Таким чином, підвищення інвестиційної привабливості стає стратегічною необхідністю для конкурентоспроможності та сталого розвитку підприємств.

Дослідженню питань управління інвестиційною привабливістю підприємства приділяли увагу іноземні і вітчизняні науковці: С. Беренс, М. Ситницький, В. Ревуцький, С. Кальний, Д. Черваньов, Д. Михайленко, М. Денисенко, М. Джонк, А. Ковалець, В.Фелоренко, Л. Забродська, С. Ільченко, Дж.Кейнс, П. Кухта, В.Шевченко, Т. Майорова, А. Марченко, С.Петренко, А. Длігач, В. Пономаренко, Т.Пічугіна, М.Ларка, С. Реверчук, Л.Войнаренко, М.Бушовська, В. Федоренко, В.Шкіренко, А. Череп, В.Левченко, А.Сальник та інші.

Зазначене обумовило вибір теми, постановку мети та завдань бакалаврської кваліфікаційної роботи. Обрана тема повністю відповідає проблемам напряму підготовки за спеціальністю 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність».

Метою бакалаврської кваліфікаційної роботи є узагальнення та подальший розвиток теоретико-методичних засад, а також визначення напрямів підвищення ефективності управління інвестиційною привабливістю АТ «Юф'юче Венчерз».

Поставлена мета обумовила вирішення наступних **завдань**:

- узагальнити сутність, значення та фактори впливу на формування інвестиційної привабливості підприємства;
- дослідити механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства;
- узагальнити методичні засади оцінювання інвестиційної привабливості підприємства;
- вивчити нормативно-правове та інформаційне забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємств;
- провести організаційно-управлінський аналіз діяльності підприємства;
- здійснити діагностику фінансово-економічного стану підприємства;
- провести оцінку сучасного стану формування інвестиційної привабливості підприємства;
- розробити напрями удосконалення управління інвестиційною

привабливістю підприємства.

Об'єктом дослідження у бакалаврській кваліфікаційній роботі виступає процес управління інвестиційною привабливістю підприємства, **предметом** – теоретичні, методичні та прикладні засади управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Методи дослідження. В ході дослідження використано такі методи як теоретичне узагальнення (для аналітики наявних концепцій та підходів до управління інвестиційною привабливістю підприємства); метод моделювання (для побудови моделі ефективного управління інвестиційною привабливістю у кризовий період); метод економічного та статистичного аналізу (для дослідження показників фінансової стійкості та ефективності використання інвестиційного потенціалу підприємства); графічний метод.

Інформаційною базою дослідження виступають підручники, посібники, статті, тези наукових конференцій, монографії, наукові та методичні праці вітчизняних та зарубіжних вчених з проблем теорії та практики управління інвестиційним потенціалом підприємства, нормативно-правові акти, показники фінансової звітності підприємства, а також інші електронні джерела.

Практичне значення одержаних результатів полягає у обґрунтуванні резервів підвищення ефективності управління інвестиційною привабливістю підприємства АТ «Юф'юче Венчерз». Визначено економічний ефект від реалізації запропонованих заходів.

Структура та обсяг бакалаврської кваліфікаційної роботи. Бакалаврська кваліфікаційна робота складається зі вступу, двох розділів, висновків, списку використаних літературних джерел, додатків. Основний зміст роботи викладено на 81 сторінці друкованого тексту. Робота містить 25 таблиць та 8 рисунків. Список використаних джерел налічує 72 найменування. Робота містить 3 додатки.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність, значення та фактори впливу на формування інвестиційної привабливості підприємства

Управління та підвищення інвестиційної привабливості підприємств у сучасних умовах є ключовими факторами для їх успішного функціонування та подальшого розвитку. Потреба в ефективному управлінні виникає зі зростанням складності бізнес-процесів та зростанням конкуренції на ринку. Правильне управління дозволяє підприємствам оптимізувати витрати, максимізувати прибуток та ефективно використовувати ресурси. В контексті глобалізації економіки інвестиційна привабливість стає важливою для залучення капіталу та розвитку бізнесу. Висока інвестиційна привабливість сприяє залученню інвестицій, що в свою чергу стимулює економічний зріст та створення нових робочих місць [15, с.132].

Управління інвестиційною привабливістю передбачає аналіз ринкових тенденцій, конкурентного середовища та потреб споживачів. Ефективне управління також включає в себе розробку стратегій залучення та утримання інвесторів. Збільшення інвестиційної привабливості підприємств дозволяє їм розширювати свої можливості та розвиватися у нових напрямках. Крім того, ефективне управління інвестиційною привабливістю сприяє збереженню та підвищенню репутації підприємства на ринку. В цілому, управління та підвищення інвестиційної привабливості підприємств є важливим елементом стратегії їхнього успішного функціонування та розвитку у сучасних умовах економічної діяльності [22, с.56].

Інвестиційна привабливість в контексті сталого розвитку підприємства охоплює здатність привертати інвестиції, забезпечуючи при цьому

довгострокову стійкість та економічну ефективність. Вона враховує не лише фінансові показники, але й соціальні, екологічні та етичні аспекти діяльності підприємства. Збалансоване управління економічною діяльністю з урахуванням сталого розвитку сприяє збереженню природних ресурсів та покращенню якості життя суспільства. Інвестори все більше звертають увагу на соціальну відповідальність та екологічну діяльність підприємств, що впливає на їхню інвестиційну привабливість. Розвиток зелених технологій та енергоефективних рішень стає ключовим фактором підвищення інвестиційної привабливості.

Враховуючи результати проведених досліджень та наукових підходів окремих вчених [6; 17; 32; 34; 66] вважаємо за доцільне зробити узагальнення щодо розуміння природи формування інвестиційної привабливості. Наукові підходи до розуміння інвестиційної привабливості підприємств включають різноманітні теорії та методології, що досліджують фактори, які впливають на здатність підприємств привертати інвестиції. Систематизація найбільш важливих наукових підходів представлена у табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Узагальнення наукових підходів до розуміння змісту
інвестиційної привабливості підприємств [6; 17; 32; 34; 66]

Науковий підхід	Загальна характеристика
1. Фінансовий підхід	Цей підхід базується на фінансових показниках та метриках, таких як прибутковість, ліквідність, фінансова стабільність тощо. Він аналізує фінансові показники підприємства, щоб визначити його здатність залучати та утримувати інвестиції.
2. Стратегічний підхід	Цей підхід зосереджений на стратегічному управлінні, аналізі конкурентного середовища та позиціонуванні підприємства на ринку. Він визначає, як підприємство може створити конкурентні переваги, що зроблять його більш привабливим для інвесторів.
3. Економічний підхід	Цей підхід орієнтований на аналіз економічних факторів, таких як рівень виробництва, ринковий попит, інфляція, процентні ставки тощо. Він досліджує, які економічні умови сприяють залученню інвестицій у підприємство.
4. Психологічний підхід	Цей підхід вивчає психологічні аспекти прийняття рішень інвесторами, такі як стереотипи, емоції, ризикові настанови тощо. Він допомагає розуміти, як психологічні фактори можуть впливати на сприйняття підприємства інвесторами.
5. Соціальний підхід	Цей підхід розглядає взаємодію підприємства зі своєю соціальною середовищем, включаючи відносини зі співробітниками, спільнотами, урядом тощо. Він визначає, як соціальні фактори можуть впливати на інвестиційну привабливість підприємства.

Ці підходи допомагають зрозуміти складну природу інвестиційної привабливості підприємств та визначити стратегії її підвищення. Кожен з них вносить свій внесок у загальне розуміння процесів, що впливають на інвестиційну активність підприємств.

Інвестиційна привабливість - це характеристика підприємства, яка відображає його здатність привертати інвестиції з боку потенційних інвесторів чи фінансових установ. Вона визначається різноманітними факторами, такими як фінансова стабільність, потенціал для прибутковості, конкурентоспроможність на ринку, рівень ризику, перспективи розвитку та інші параметри, що впливають на вигідність інвестування в дане підприємство.

Забезпечення високого рівня інвестиційної привабливості є важливим завданням для підприємств, оскільки це дозволяє їм залучати необхідний капітал для розвитку та забезпечує стійке функціонування в умовах ринкової конкуренції [22, с.67].

Наукові підходи до розуміння сутності поняття «інвестиційна привабливість» підприємства представлено у табл. 1.2.

Таблиця 1.2

Окремі наукові підходи до розуміння сутності поняття
«інвестиційна привабливість» підприємства

Автор	Визначення
1	2
Василенко В.О. [3, с.67]	Інвестиційна привабливість підприємства відображає його здатність залучати інвестиції з врахуванням рівня ризику та очікуваної доходності.
Гуляєва Н.М. [10, с.23]	Інвестиційна привабливість визначається комплексом факторів, включаючи ефективність управління, стабільність доходів та перспективи розвитку.
Донцов С.С. [14, с. 79]	Інвестиційна привабливість підприємства оцінюється його здатністю забезпечити високу прибутковість для інвесторів при прийнятному ризику.
Іщук О.С. [20, с.25]	Інвестиційна привабливість - це характеристика підприємства, що відображає його привабливість для інвесторів та потенційних партнерів.
Коюда В.О. [26, с.115]	Інвестиційна привабливість полягає в здатності підприємства створювати сприятливі умови для залучення та утримання інвестицій.
Криклива М.О. [33, с.217]	Інвестиційна привабливість відображається в здатності підприємства генерувати прибуток та забезпечувати стаке зростання вартості акцій.

Продовження таблиці 1.2

1	2
Марченко В.М. [37, с.336]	Інвестиційна привабливість підприємства оцінюється його здатністю забезпечити інвесторам збільшення власного капіталу та дивідендів.
Овчаренко Т.С. [45, с.312]	Інвестиційна привабливість визначається комбінацією факторів, включаючи рентабельність, ліквідність та перспективи зростання підприємства.
Ситник О.В. [63, с.128]	Інвестиційна привабливість - це здатність підприємства залучати інвестиції шляхом ефективного використання ресурсів та мінімізації ризику.
Ястремська О.М. [71, с.100]	Інвестиційна привабливість визначається ефективним управлінням ресурсами, конкурентною перевагою та потенціалом для збільшення капіталу.

Отже, можна стверджувати, що кожне визначення враховує різні аспекти інвестиційної привабливості, такі як фінансова стійкість, рівень доходності, ризик, перспективи розвитку, стабільність управління та інші. Водночас, кожне визначення може мати свої вагомості та значення в конкретних умовах та контексті. Наприклад, визначення В.О. Василенко зосереджується на аналізі ризику та доходності, тоді як визначення О.С. Іщук підкреслює соціальну та партнерську складову. Комбінація різних визначень дозволяє здійснити більш комплексну оцінку інвестиційної привабливості підприємства, звертаючи увагу на різноманітні аспекти та фактори, що впливають на неї.

Вважаємо, що інвестиційна привабливість підприємства - це комплекс характеристик, що визначає його здатність привертати та утримувати інвестиції з боку інвесторів та фінансових установ. Це включає в себе ефективне управління, фінансову стійкість, конкурентну перевагу, соціальну відповідальність, стабільність доходів, перспективи розвитку та мінімізацію ризиків. Інвестиційна привабливість відображає не лише фінансові показники, але й економічну, соціальну та екологічну ситуацію, що сприяє створенню сприятливого клімату для інвестування. Вона визначається в контексті ринкових умов, стратегічного планування та споживчих потреб, що дозволяє підприємству приваблювати та утримувати капітал для реалізації своїх бізнес-цілей та забезпечення сталого розвитку.

Інвестиційна привабливість для сталого розвитку підприємства має

вирішальне значення в контексті забезпечення його стійкості та успішності в довгостроковій перспективі [71, с.45]. Узагальнення ключових аспектів значення інвестиційної привабливості для сталого розвитку підприємства представлено на рис. 1.1.



Рис. 1.1. Значення інвестиційної привабливості для забезпечення сталого розвитку підприємства [3; 15]

Отже, інвестиційна привабливість є важливою умовою для сталого розвитку підприємства, що сприяє його здатності до досягнення економічних, соціальних та екологічних цілей в довгостроковій перспективі.

У сучасних умовах глобалізації та постійних змін на ринку інвестицій стає очевидною необхідність в дослідженні факторів, які впливають на інвестиційну привабливість підприємств. Інвестиційна привабливість є критичним фактором для забезпечення стабільного та ефективного розвитку підприємств у сучасному економічному середовищі. Дослідження цих факторів дозволяє розкрити ключові аспекти, що впливають на рішення інвесторів та визначають конкурентоспроможність підприємств. Поглиблене розуміння цих факторів дозволить розробити ефективні стратегії та політики для підвищення інвестиційної привабливості, що сприятиме сталому розвитку економіки та підприємств в цілому [51, с.45].

Фактори впливу на інвестиційну привабливість підприємства - це різноманітні аспекти, які враховуються інвесторами та фінансовими установами при прийнятті рішення про вкладення коштів у певне підприємство. Ці фактори включають фінансову стійкість та доходність підприємства, його конкурентоспроможність на ринку, ефективне управління, рівень ризику, перспективи розвитку, а також соціальну відповідальність та екологічну сталість (рис. 1.2).

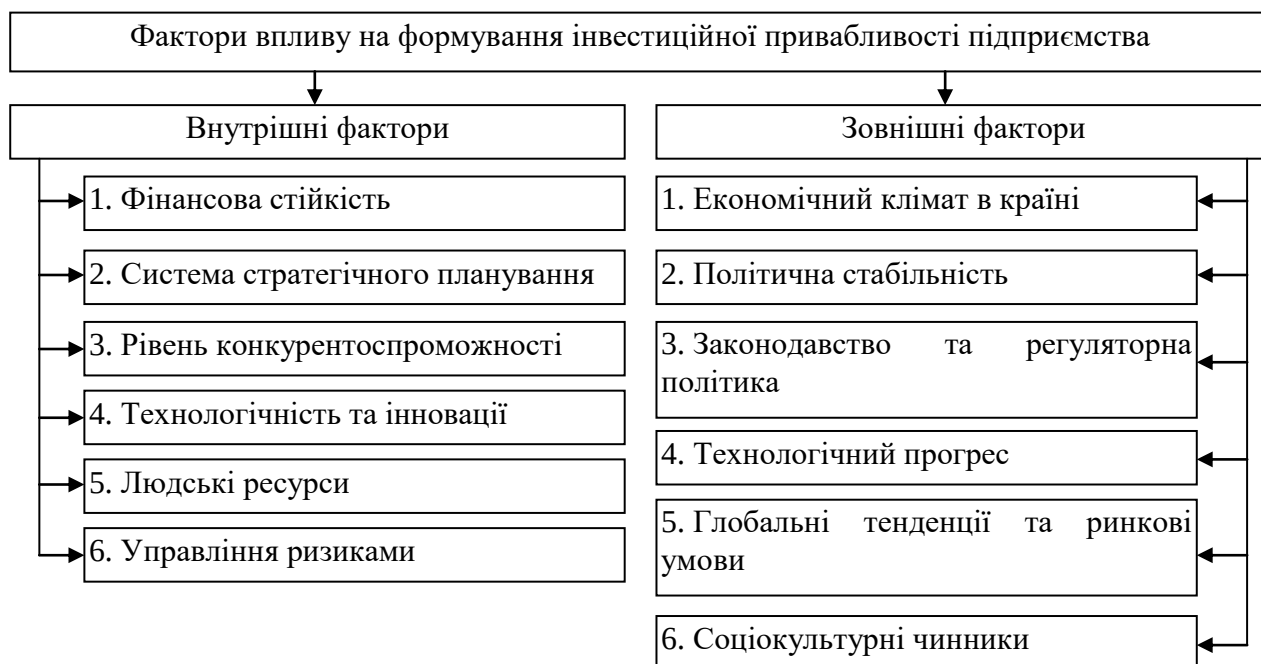


Рис. 1.2. Фактори впливу на формування інвестиційної привабливості підприємства [7; 41]

Зовнішні фактори впливу на формування інвестиційної привабливості підприємства включають різноманітні аспекти, які не залежать безпосередньо від внутрішніх характеристик самого підприємства [52, с.335].

Стан економіки нації та глобального ринку може суттєво впливати на інвестиційну привабливість підприємства. Наприклад, стабільна економічна ситуація та ринкові можливості можуть привертати більше інвесторів. Надійне політичне середовище сприяє стабільності та довірі інвесторів до підприємства. Нестабільність, політичні конфлікти або невизначеність в політиці можуть відлякувати інвесторів. Високий рівень правової охорони і надійне законодавство, що сприяє захисту прав власності та інвестицій, зробить підприємство привабливішим для інвесторів. Швидкі зміни в технологічній сфері можуть впливати на інвестиційну привабливість, оскільки інвестори шукають підприємства, які використовують передові технології та інновації. Рівень глобалізації та тенденції на міжнародних ринках можуть впливати на конкурентоспроможність та можливості розвитку підприємства. Фактори, такі як демографічні зміни, зміни у споживчих уподобаннях та культурних тенденціях, можуть впливати на попит на продукцію та послуги підприємства.

Ці зовнішні фактори можуть бути важливими при прийнятті рішень щодо інвестування в підприємство та визначенні його інвестиційної привабливості.

Внутрішні фактори впливу на формування інвестиційної привабливості підприємства включають різноманітні внутрішні характеристики та фактори, що залежать від самого підприємства [27].

Ефективне управління фінансами та здатність генерувати прибуток є ключовими для інвестиційної привабливості. Сильний фінансовий показник може привернути інвесторів. Чітко визначена стратегія розвитку і довгострокові плани можуть підвищити інвестиційну привабливість, оскільки вони демонструють потенціал для зростання та прибутковості. Здатність підприємства конкурувати на ринку та вирізнятися серед інших гравців відіграє важливу роль у привертанні інвестицій. Використання передових технологій та здатність до інновацій може привертати інвесторів, які шукають підприємства з

потенціалом для зростання та розвитку. Кваліфікований та мотивований персонал може створювати значну додану вартість для підприємства, що позитивно впливає на його інвестиційну привабливість. Нарешті, ефективне управління ризиками та здатність до пристосування до змін у середовищі може підвищити впевненість інвесторів у стабільності та надійності підприємства.

Ці внутрішні фактори взаємодіють з зовнішніми факторами та визначають загальну інвестиційну привабливість підприємства для потенційних інвесторів.

Слід зазначити, що принципи формування інвестиційної привабливості охоплюють низку ключових концептуальних засад, які визначають привабливість підприємства для потенційних інвесторів. Принципи формування інвестиційної привабливості включають в себе наступні аспекти:

- стабільність у фінансових показниках та надійність у виконанні своїх зобов'язань перед інвесторами;
- відкритість у фінансовій звітності та дотримання встановлених стандартів корпоративного управління;
- здатність ефективно ідентифікувати, оцінювати та управляти ризиками;
- готовність до впровадження нових інноваційних рішень та адаптація до змін в економічному середовищі для забезпечення стійкого розвитку;
- взаємовигідне співробітництво з іншими підприємствами, урядовими органами, та інвесторами;
- чітке стратегічне бачення та цілісність у реалізації стратегії [10, с.23].

Таким чином, сучасне розуміння інвестиційної привабливості підприємства відіграє критичну роль у залученні інвестицій та сприяє його стійкому розвитку. Це поняття дозволяє інвесторам оцінювати перспективи та ризики, пов'язані з вкладанням капіталу в певну компанію. Розуміння інвестиційної привабливості допомагає підприємствам привертати необхідний капітал для розширення та розвитку їхньої діяльності. Врахування цього аспекту сприяє підвищенню конкурентоспроможності та ефективності підприємства на ринку.

1.2. Механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства

В сучасному динамічному світі важливість розробки ефективного механізму управління інвестиційною привабливістю на підприємстві стає все більш актуальною. На фоні зростаючої конкуренції та швидких змін на ринку, підприємствам необхідно постійно вдосконалювати свої стратегії та підходи для привертання інвестицій. Ефективний механізм управління інвестиційною привабливістю дозволяє підприємствам визначати та реалізовувати стратегії, спрямовані на залучення капіталу та забезпечення стабільного розвитку. Враховуючи різноманітність факторів, що впливають на інвестиційну привабливість, належна система управління дозволяє аналізувати, прогнозувати та керувати цими аспектами [3, с.165].

Механізм управління дозволяє підприємствам ефективно взаємодіяти з потенційними інвесторами та відповідати їхнім вимогам та очікуванням. Такий підхід сприяє підвищенню довіри та привабливості підприємства на ринку інвестицій. Належно розроблений механізм управління інвестиційною привабливістю дозволяє підприємствам ефективно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі. Здійснення такого управління сприяє створенню сприятливих умов для залучення інвестицій та реалізації стратегічних цілей підприємства. Тому розробка дієвого механізму управління інвестиційною привабливістю є невід'ємною складовою успішного функціонування та розвитку будь-якого сучасного підприємства.

Управління інвестиційною привабливістю підприємства спрямовується на вирішення відповідних завдань (рис. 1.3).

Система управління формує основу будь-якої соціально-економічної системи. Вона складається з таких компонентів [4; 45]:

- керуюча підсистема, яка містить статичну (суб'єкти управління) та динамічну (процеси управління, зокрема планування, організація, аналіз, контроль, облік, які забезпечують реалізацію загальних і конкретних функцій управління) функціональні підсистеми;

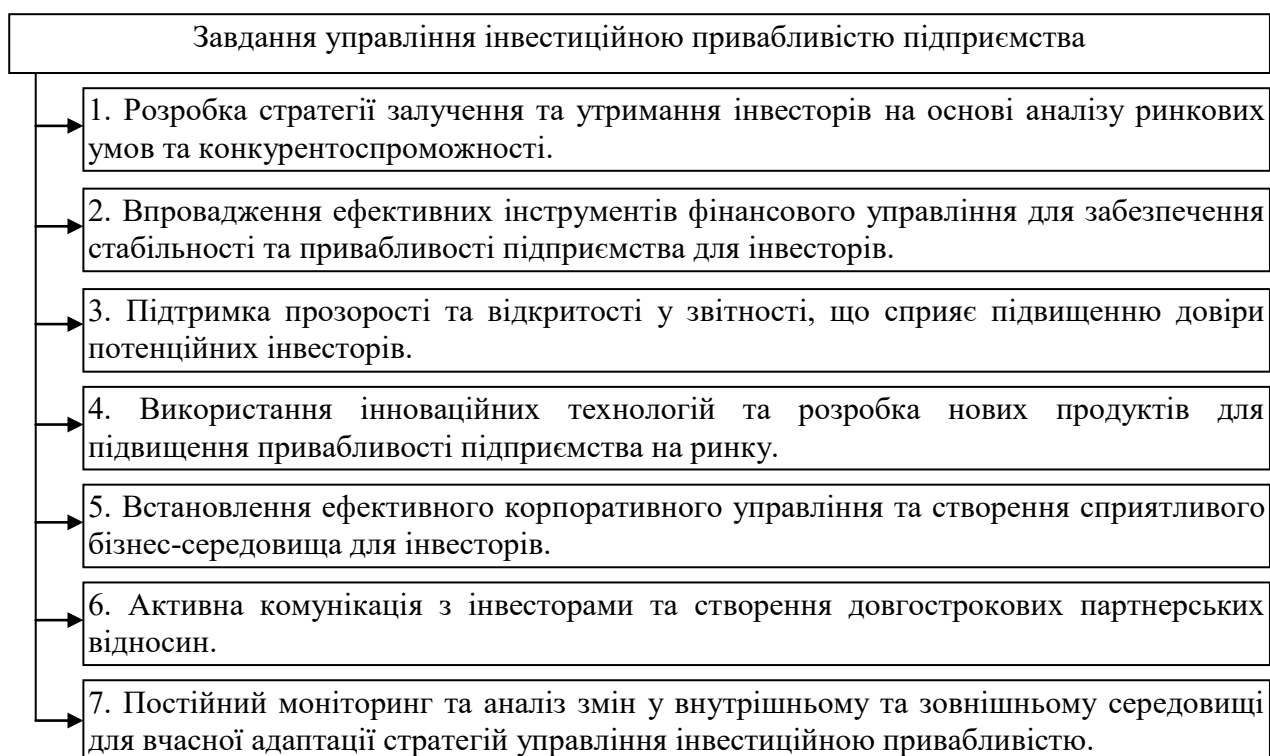


Рис. 1.3. Завдання управління інвестиційною привабливістю підприємства [7; 44]

– підсистеми забезпечення (нормативно-правове, організаційне, обліково-аналітичне, фінансове, кадрове, інформаційне тощо), які повинні створювати сприятливі умови для функціонування основних підсистем управління організацією;

– механізм управління, який визначає цілі, принципи, способи та методи управління об'єктами й процесами.

Основні завдання та напрями дій щодо забезпечення інвестиційної привабливості дозволяють сформулювати основні функції управління інвестиційною привабливістю підприємства (рис. 1.4).

Ефективність процесу управління залежить від реалізації послідовного та точного виконання наведених функцій за етапами проходження управлінського циклу. Це надає можливість забезпечити безперервність і ефективність процесу управління. Як критерій ефективності пропонується розглядати здатність системи управління своєчасно досягати встановлених цілей у напрямку забезпечення інвестиційної привабливості підприємства [32, с.116].

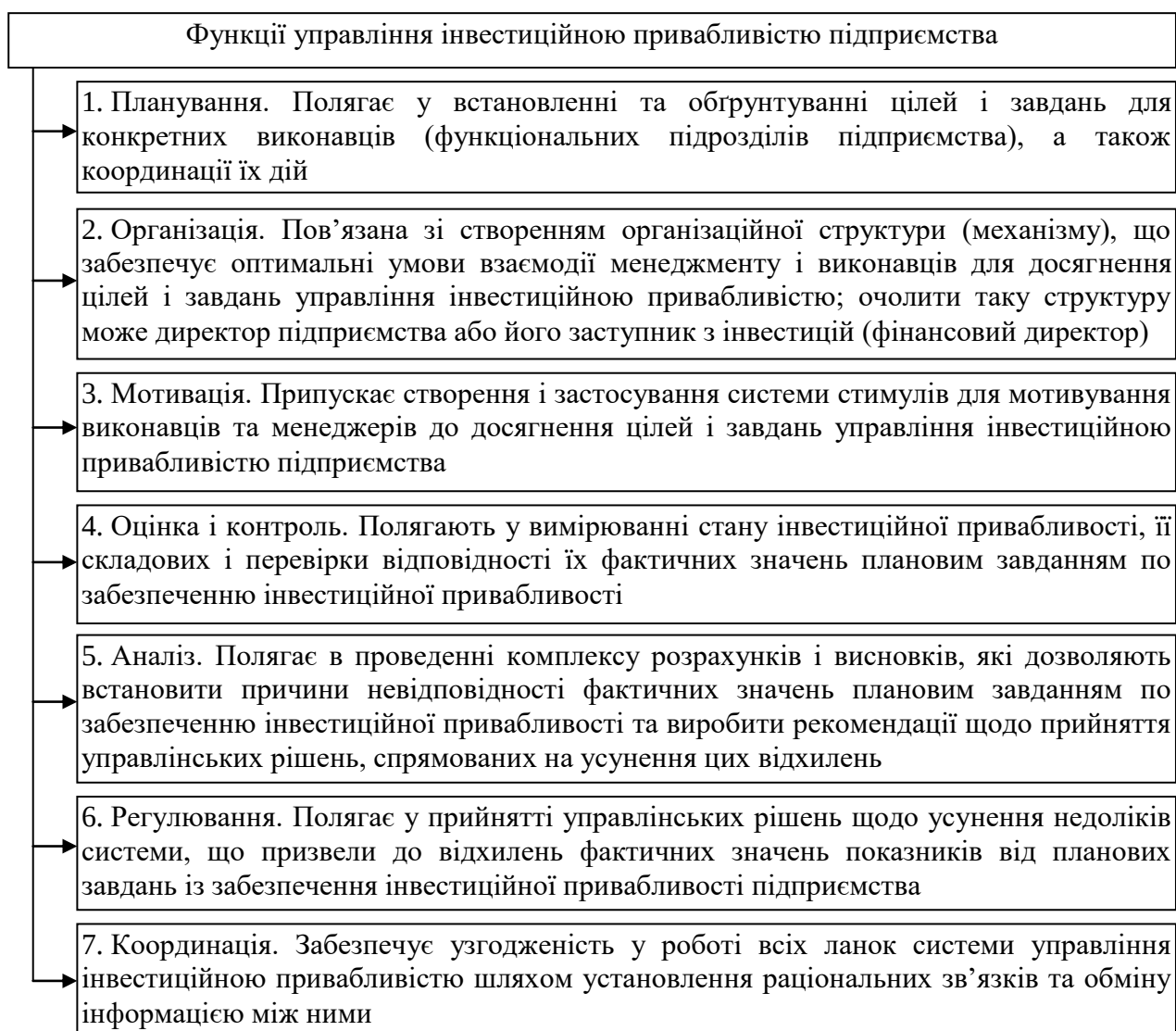


Рис. 1.4. Функції управління інвестиційною привабливістю підприємства [23; 70]

Механізм – це послідовність станів, процесів, що визначають певне явище, дію. У науковій літературі термін «механізм управління» є широко вживаним, але існує багато різних точок зору стосовно його формулювання. Загалом в економічній та управлінській науці «механізм» означає «внутрішню будову, систему чого-небудь». Механізм містить певну послідовність економічних явищ. Його складовими елементами одночасно є вхідні й вихідні явища, а також весь процес, який відбувається в інтервалах між ними. Механізм є природною системою, що визначає необхідний взаємозв'язок, який виникає між різними економічними явищами [12].

Механізм – це сукупність процесів, прийомів, методів, підходів, здійснення певних дій для досягнення мети [33, с.216].

Одним з основних механізмів управління економікою є механізм управління інвестиційною привабливістю. Механізм управління інвестиційною привабливістю є складовою фінансового механізму, який є важливим елементом національної економіки. Він є необхідним для забезпечення нормальної безперебійної роботи економічної системи, реалізації інвестиційної політики держави. На мікрорівні він забезпечує реалізацію інвестиційних процесів в організаціях, підприємствах.

Механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства - це комплексна система стратегій, методів та інструментів, спрямованих на створення та збереження сприятливого середовища для залучення та утримання інвестиційного капіталу [42, с.33].

Його основна мета полягає в максимізації інвестиційного потенціалу підприємства, сприяючи залученню капіталу, підвищенню його ефективності та стабільності, а також реалізації стратегічних цілей розвитку.

Цей механізм включає в себе планування, аналіз, впровадження та моніторинг різноманітних ініціатив та заходів, спрямованих на підвищення привабливості підприємства для потенційних інвесторів. Розробка і впровадження ефективного механізму управління інвестиційною привабливістю стає стратегічним завданням для будь-якого підприємства, що прагне досягти успіху та стійкого розвитку на ринку.

Можна виділити дві складові частини механізму управління інвестиційною привабливістю залежно від чинників впливу на інвестиційний процес [70]:

1. Зовнішній механізм управління інвестиційною привабливістю – це система інструментів, що регулюють умови здійснення інвестиційної діяльності, яка базується на діяльності зовнішніх суб'єктів управління. До нього належать ринковий механізм управління інвестиційною привабливістю, що є саморегулюючою та самонастроювальною системою й формується у сфері інвестиційного ринку, та державний механізм управління.

2. Внутрішній механізм управління інвестиційною привабливістю – це система інструментів управління, які розробляються й використовуються безпосередньо на підприємстві, серед яких слід назвати методи управління інвестиційною привабливістю та нормування діяльності підприємства. На практиці формується єдиний механізм управління інвестиційною привабливістю як система зовнішнього й внутрішнього механізмів [70].

Під час формування механізму управління інвестиційною привабливістю слід враховувати те, що управління інвестиційною привабливістю є складовою загальної системи управління, яка повинна бути гнучкою й здатною швидко адаптуватися до мінливого зовнішнього середовища; має відповідати інвестиційній стратегії та бути спрямованим на досягнення поставлених цілей у різних сферах діяльності підприємства, а ефективність цього процесу залежить від наявності та повноти правового, нормативного, інформаційного забезпечення.

Основними засадами механізму управління інвестиційною привабливістю є орієнтація на потреби підприємства, цілеспрямованість, комплексність, системність, ефективність, плановість, інформаційна забезпеченість, диверсифікація, перспективність, пріоритетність [50, с.12].

Чинний механізм управління інвестиційною привабливістю характеризується недостатньою розвиненістю елементів, серед яких слід назвати [14; 56]:

- фінансово-кредитні складові частини інвестиційного процесу відтворення капіталу, формування ресурсів та джерел інвестування на підприємстві;
- політику державного регулювання інвестиційної діяльності;
- комплекс методичних питань, пов'язаних з оцінюванням ефективності інвестування у діюче виробництво.

Механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства включає ряд складових елементів, які спільно спрямовані на створення та підтримку сприятливого інвестиційного клімату (табл. 1.3).

Елементи механізму управління інвестиційною привабливістю
підприємства [41]

Елемент	Зміст
1. Стратегія управління	Визначення чіткої стратегії, яка орієнтована на досягнення мети залучення інвестицій та реалізацію стратегічних цілей підприємства.
2. Аналіз інвестиційного середовища	Проведення систематичного аналізу ринкових умов, конкурентної ситуації та інвестиційних можливостей для визначення ключових факторів впливу та можливих ризиків.
3. Фінансове планування	Розробка ефективних фінансових стратегій та планів, спрямованих на забезпечення фінансової стійкості та привабливості для інвесторів.
4. Корпоративне управління	Впровадження ефективних систем корпоративного управління, які забезпечують прозорість, відкритість та відповідність стандартам управління.
5. Комунікації з інвесторами	Розвиток системи взаємодії та комунікації з потенційними та існуючими інвесторами для підтримки довіри та створення партнерських відносин.
6. Розробка інновацій та технологій	Постійне вдосконалення продуктів, послуг та виробничих процесів для підвищення конкурентоспроможності та привабливості підприємства на ринку.
7. Управління ризиками	Аналіз, оцінка та керування ризиками, пов'язаними з інвестиційною діяльністю, з метою зменшення можливих негативних впливів на діяльність підприємства.

Ці елементи разом складають комплексний механізм управління інвестиційною привабливістю, який допомагає підприємству залучати та утримувати інвестиційний капітал для стабільного розвитку та досягнення стратегічних цілей [52, с.176].

1. Стратегія управління інвестиційною привабливістю підприємства включає в себе визначення конкретних цілей та завдань, спрямованих на залучення та утримання інвестиційного капіталу. Вона передбачає аналіз внутрішніх ресурсів та зовнішнього середовища для ідентифікації потенційних факторів впливу на інвестиційну привабливість. Стратегія також включає розробку та реалізацію комплексу заходів з покращення фінансової стійкості, корпоративного управління та інноваційного розвитку.

2. Аналіз інвестиційного середовища підприємства включає оцінку ринкових тенденцій, конкурентної ситуації та потенційних інвестиційних можливостей. Він спрямований на виявлення факторів, які впливають на

інвестиційну привабливість підприємства та його конкурентоспроможність. Аналіз також враховує зовнішнє середовище, такі як економічні, політичні та соціокультурні фактори, які можуть вплинути на інвестиційні рішення.

3. Фінансове планування інвестиційної привабливості включає розробку стратегій для залучення та ефективного використання інвестиційного капіталу. Його основною метою є підготовка фінансових прогнозів, які визначають потрібний обсяг капіталовкладень та очікуваний дохід від них. Фінансове планування також передбачає аналіз фінансових показників підприємства для визначення його фінансової стійкості та потенціалу привабливості для інвесторів.

4. Корпоративне управління в системі інвестиційної привабливості охоплює встановлення ефективних механізмів управління та контролю на різних рівнях управління підприємством. Воно передбачає використання найкращих практик управління, включаючи прозорість у прийнятті рішень, рівність прав та обов'язків, а також етичні стандарти поведінки.

5. Комунікація з інвесторами включає систематичний обмін інформацією та діалог між підприємством і його інвесторами з метою забезпечення взаєморозуміння та довіри. Цей процес передбачає постійну доступність інформації про фінансові результати, стратегічні плани та ризики, що дозволяє інвесторам зробити обґрунтовані рішення щодо інвестування.

6. Розробка інновацій та технологій в контексті інвестиційної привабливості підприємства передбачає постійне вдосконалення продуктів, процесів та послуг з метою привертання інвесторів. Цей процес включає в себе дослідження ринкових тенденцій, розробку і впровадження новаторських рішень та постійне вдосконалення технологічної бази підприємства.

7. Управління ризиками в контексті інвестиційної привабливості підприємства охоплює ідентифікацію, оцінку та керування потенційними загрозами, що можуть вплинути на його фінансову стабільність та репутацію. Цей процес передбачає розробку стратегій мінімізації ризиків шляхом вжиття заходів з превентивного характеру та створення планів надзвичайних ситуацій.

Ефективне управління ризиками дозволяє зберегти довіру інвесторів та забезпечити стабільність фінансових показників підприємства, що робить його більш привабливим для інвестицій [52, с.177].

Процес управління інвестиційною привабливістю підприємства складається з кількох етапів, що включають наступне (рис. 1.5).

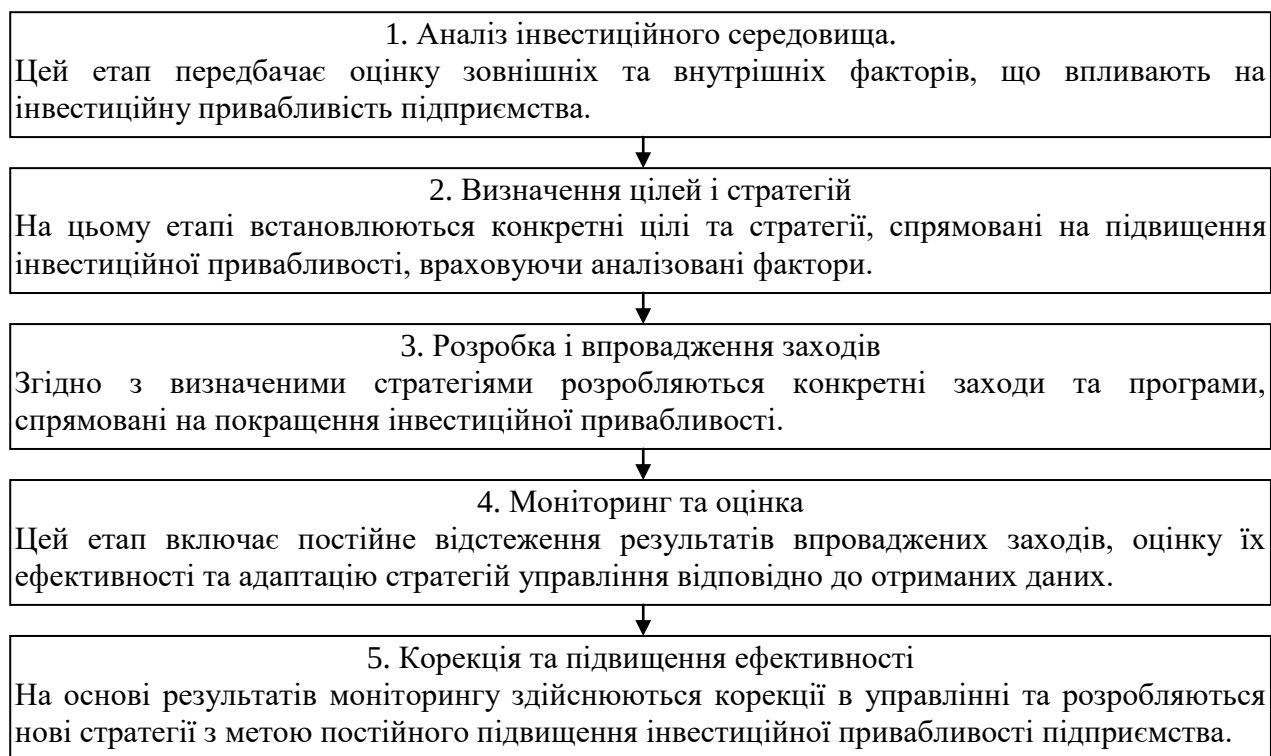


Рис. 1.5. Етапи процесу управління інвестиційною привабливістю підприємства [32; 41]

Таким чином, забезпечення дієвого механізму управління інвестиційною привабливістю підприємства є важливою складовою успішної стратегії розвитку та конкурентоспроможності. Ефективне управління інвестиційною привабливістю допомагає підприємству залучати капітал для реалізації стратегічних цілей та інноваційних проектів. Крім того, добре побудований механізм управління інвестиційною привабливістю забезпечує підприємству конкурентні переваги та сприяє зростанню його вартості для інвесторів. Власне управління інвестиційною привабливістю стає ключовим фактором для здобуття та збереження довіри як потенційних, так і існуючих інвесторів.

1.3. Методичні засади оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Сучасні умови, обумовлені глобальними викликами, ставлять підприємницьку діяльність в жорсткі рамки, де питання вижити виходить на перше місце, що потребує кардинальних рішень в забезпеченні для підприємства конкурентоспроможного функціонування та подальшого розвитку. Все це можливо завдяки наявності інвестиційних ресурсів та цілеспрямованому їх використанню з урахуванням інвестиційної привабливості [28, с.247].

Більшість випадків щодо привабливості вітчизняних підприємств, особливо в умовах пандемії, для інвесторів не є сприятливими через низький рівень конкурентоспроможності на ринках, як на зовнішньому, так і на внутрішньому. Така ситуація має сформувати вектор пошуку адекватних рішень щодо оцінювання інвестиційної привабливості для вітчизняних підприємств.

Непередбачувана в сучасних умовах ринкова ситуація постійно вимагає безперервної появи нових ідей. А цьому може посприяти інвестиційна привабливість підприємства, де в основу процесу прийняття управлінського рішення покладена оцінка його можливостей на даному етапі розвитку.

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства є досить складним завданням, яке потребує комплексного проблемно-орієнтованого підходу щодо його вирішення, який повинен базуватися як на аналізі поточного фінансового стану підприємства, так і на виявленні перспектив його розвитку [37, с.44].

У Положенні «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації» передбачено, що дана методика оцінює інвестиційну привабливість підприємства враховуючи коефіцієнти фінансового стану, з подальшим визначенням рейтингу інвестиційної привабливості. Ця методика, в силу її застосування, потребує формування рейтингової системи оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Наведена методика нескладна в застосуванні для підприємств різних форм власності, навіть не дивлячись на те, що процес аналізу показує невідповідність розрахованих показників до нормативних значень і вона не задовольняє повною мірою потреби інвесторів в неупередженій, об'єктивній і достатній інформації для прийняття інвестиційних рішень [6].

Оцінювання інвестиційної привабливості підприємства - це процес аналізу та оцінки потенціалу підприємства для привертання та залучення інвестиційного капіталу. Це включає в себе оцінку фінансової стабільності, перспектив розвитку, ризиків та ефективності управління компанією. Оцінка проводиться як внутрішніми службами підприємства, так і зовнішніми аналітичними агентствами та інвесторами з метою прийняття обґрунтованих рішень щодо інвестування в підприємство. Вона є важливим етапом для здійснення успішної стратегії залучення капіталу та реалізації стратегічних цілей підприємства [14, с.79].

Оцінювання інвестиційної привабливості підприємства має наступні цілі:

1. Визначення привабливості для інвесторів. Одна з основних цілей - визначення того, наскільки привабливим є підприємство для потенційних існуючих інвесторів. Це включає аналіз фінансових показників, ринкової позиції та стратегічних переваг.

2. Максимізація інвестиційного потенціалу. Оцінювання допомагає виявити потенційні можливості для залучення інвестицій та виявлення резервів для покращення фінансової привабливості підприємства.

3. Управління ризиками. Це також сприяє ідентифікації та управлінню ризиками, пов'язаними з інвестиційною діяльністю, дозволяючи зменшити вплив негативних факторів на фінансовий стан підприємства.

4. Підвищення стабільності та конкурентоспроможності. Оцінка допомагає підприємству зміцнити свою фінансову стабільність та підвищити конкурентоспроможність, що в свою чергу забезпечує привабливість для інвесторів [19, с.66].

Дослідження методів оцінки інвестиційної привабливості шляхом аналізу

фінансового стану підприємства є найбільш пріоритетним у більшості наукових діячів, що направляє капіталовкладення інвестора в заздалегідь визначену країну, область чи регіон. У даній ситуації питання вибору підприємства з максимальними можливостями в сприятливому фінансовому стані залишається пріоритетним [11, с.86].

Деякі методики в основному беруть до уваги те, що нефінансові показники і аналіз нематеріальних активів прямо і гостро впливають на інвестиційну привабливість підприємства. Існує цілий ряд переваг нефінансових показників в даній проблемі, але незважаючи на це численні дослідження виявили їх істотні недоліки.

Є випадки, в яких не проглядається чітка причина зв'язку між нефінансовим показником і передбачуваним результатом від його впровадження. Така ситуація призводить до неправильної оцінки інвестиційної привабливості підприємства, і крім того, нефінансові показники не завжди відрізняються достовірністю [6].

Досить-таки поширеним є процес капіталовкладень в збиткове підприємство, з застарілими основними фондами, обладнанням і технологіями, причиною чого є перспективність ринку, бренд підприємства, його соціальна, екологічна та суспільна значущість, імідж і т.п. [10].

Правильний вибір з економічним обґрунтуванням оцінки інвестиційної привабливості передбачає використання таких методів як розрахунок терміну окупності та індексу рентабельності, визначення чистого приведенного доходу, внутрішньої норми рентабельності, а також середньозваженого терміну життєвого циклу інвестиційного проєкту. Основою цих методів є порівняння обсягів передбачуваних інвестицій і майбутніх грошових надходжень. Розрахунок терміну окупності та індексу рентабельності можуть базуватися як на обліковій величині грошових надходжень, так і на дисконтованих доходах з урахуванням часової компоненти грошових потоків [17].

Ці методи є досить-таки точними, про що свідчить простота в розрахунках, де можливо досить швидко визначити економічну ефективність інвестиційних

вкладень, вибрати найбільш перспективний варіант з розглянутих. Деякі наукові діячі при аналізі інвестиційної привабливості пропонують використовувати інтегральну методику, яка полягає в аналізі фінансового стану об'єкта інвестування. Інтегральна методика також дозволяє визначити частку розмаху варіаційної безлічі, проранжувати значення в межах кожного показника, а також розрахувати інтегральний показник інвестиційної привабливості.

В табл. 1.4 наведено аналіз основних підходів до оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Таблиця 1.4

Узагальнення основних підходів до оцінки інвестиційної
привабливості підприємств [18; 34; 70]

Методичний підхід	Сутність підходу	Переваги	Недоліки
1	2	3	4
Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості	Проводиться за такими етапами: оцінка фінансового стану; визначення вагомості показників на основі експертних оцінок; визначення розмаху варіаційної множини; визначення ранжованого значення за кожним показником; розрахунок інтегрального показника.	Всебічна оцінка інвестиційної привабливості підприємства	Складність у порівнянні багатьох різноспрямованих показників; потребує значної інформаційної бази
Метод рейтингової оцінки	Оцінка фінансового стану підприємства за наступними показниками: ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності, неплатоспроможності, ймовірності банкрутства.	Простота та зрозумілість у використанні, не потребує залучення експертів.	Складність вибору еталону для порівняння
Метод експертних оцінок	Передбачає наступні етапи: - визначення експертами вагомості показників; - аналіз показників в динаміці; - визначається інвестиційна привабливість підприємства.	Можливість адаптації показників і факторів під потреби інвесторів; поглиблений аналіз певних галузей економіки.	Складність залучення незалежних експертів з високим рівнем їх професіоналізму; суб'єктивний характер отриманих результатів; залежність

Продовження таблиці 1.4

1	2	3	4
			результатів від кваліфікації експертів
Метод порівнянь	Передбачає оцінку складових інвестиційного процесу: порівняння об'єктів інвестування, інвесторів та чинників інвестиційної привабливості.	Простота та у застосуванні та інтерпретації	Залежить від наявності активно функціонуючого ринку об'єктіваналогів; залежність від стабільності ринку
Матричний метод	Передбачає поєднання оцінки впливу фінансовоекономічних чинників та маркетингових показників діяльності підприємства.	Об'єктивна оцінка фінансової ситуації та потенційних можливостей підприємства	Дані про поточний стан підприємства не завжди можна екстраполювати в майбутнє
Диференційований метод	Передбачає обґрунтування рівня інвестиційної привабливості та положення підприємства на ринку.	Можливість визначення точки інвестиційної привабливості	Лише констатує факт інвестиційної привабливості, не враховує вплив вагомості кожного параметра результати оцінки

Для прийняття обґрунтованих управлінських рішень на підприємствах оцінку фінансового стану потрібно доповнити аналізом наявного потенціалу, що враховує використання на підприємствах вторинних ресурсів та отримання завдяки цьому екологічного ефекту [22, с.165].

Загалом, за об'єктом вкладення інвестицій інвестиційну привабливість підприємства можна поділити на поточну (характеризує доцільність придбання певної частки пайового капіталу підприємства) та перспективну (характеризує доцільність інвестувати у проекти, які передбачають певні зміни у внутрішньому середовищі підприємства).

Щодо оцінювання рівня поточної інвестиційної привабливості підприємства, то з цією метою слід виконати таку послідовність дій [25]:

- 1) збирання вхідної інформації, необхідної для оцінювання поточної інвестиційної привабливості підприємства;
- 2) визначення прогностної середньорічної величини прибутку підприємства до сплати процентів за позиками та податків з прибутку;

3) обґрунтування річної ставки капіталізації прибутку підприємства до сплати процентів та податків з прибутку;

4) здійснення капіталізації середньорічної величини прибутку підприємства до сплати процентів за позиками та податків з прибутку;

5) віднімання від капіталізованої середньорічної величини прибутку підприємства до сплати процентів за позиками та податків з прибутку обсягу позичкового капіталу підприємства [25]:

$$V_0 = \frac{P_r}{r} - C \quad (1.1)$$

де V_0 – ринкова величина власного капіталу підприємства, грошових одиниць; P_r – очікувана величина прибутку підприємства до сплати процентів за позиками та податків з прибутку, грошових одиниць; r – річна ставка капіталізації прибутку підприємства, частки одиниці; C – величина позичкового капіталу підприємства, грошових одиниць;

6) визначення частини ринкової величини власного капіталу досліджуваного підприємства, яка належатиме інвестору, та її зіставлення із передбаченою величиною вкладених ним у підприємство інвестицій [25]:

$$I_{ac} = \frac{V_o \times a_i}{I_n} = \frac{(P_r / r - C) \times a_i}{I_n} \quad (1.2)$$

де I_{ac} – рівень поточної інвестиційної привабливості підприємства, разів; a_i – частка пайового капіталу підприємства, якою буде володіти інвестор, інвестувавши у це підприємство, частки одиниці; I_n – обсяги інвестицій, які інвестор планує вкласти у підприємство, грошових одиниць.

Користуючись виразом (1.2), можна встановити доцільність та визначити ефективність вкладення інвестицій у певне підприємство. Зокрема, інвестування у підприємство буде доцільним за умови, що індикатор (1.2) перевищуватиме одиницю.

Запропонований підхід до оцінювання поточної інвестиційної привабливості підприємства можна розповсюдити і на випадок перспективної інвестиційної привабливості фірми. Тоді формула (1.2) перетвориться у таку:

$$I_{ap} = \frac{(V_o + \Delta V_o) \times a_{ip}}{I_n} \quad (1.3)$$

де I_{ap} – рівень перспективної інвестиційної привабливості підприємства після вкладення у це підприємство інвестицій в обсязі I_n , разів; ΔV_o – очікуваний приріст ринкової величини власного капіталу підприємства протягом прогностного проміжку часу внаслідок вкладення у це підприємство інвестицій в обсязі I_n , грошових одиниць; a_{ip} – частка пайового капіталу підприємства наприкінці прогностного періоду, якою буде володіти інвестор, інвестувавши у це підприємство певний обсяг коштів (майна), частки одиниці.

При цьому очікуваний приріст ринкової величини власного капіталу підприємства протягом прогностного проміжку часу внаслідок вкладення у це підприємство інвестицій може бути визначеним за допомогою такого виразу:

$$\Delta V_o = \frac{P_{rp}}{r_p} - C_p - \left(\frac{P_r}{r} - C \right) \quad (1.4)$$

де P_{rp} – очікуваний середньорічний фінансовий результат діяльності підприємства у вигляді його прибутку до сплати процентів та податків з прибутку після реалізації інвестиційних заходів, які передбачають вкладення інвестицій в обсязі I_n у розвиток цього підприємства, грошових одиниць; r_p – річна ставка капіталізації прибутку підприємства до сплати процентів за позиками та податків з прибутку після реалізації інвестиційних заходів, які передбачають вкладення інвестицій в обсязі I_n , частки одиниці; C_p – величина позичкового капіталу підприємства після реалізації інвестиційних заходів, які передбачають вкладення інвестицій в обсязі I_n у забезпечення розвитку цього підприємства, грошових одиниць [25].

Таким чином, використання запропонованих методичних засад оцінювання поточної та перспективної інвестиційної привабливості підприємств у практиці провадження інвестиційної діяльності дасть змогу інвесторам обирати найкращі напрями вкладення їх капіталів.

1.4. Нормативно-правове та інформаційне забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємств

Нормативно-правове забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємства є важливою складовою сучасної економічної системи. Це визначається необхідністю створення прозорих та стабільних умов для приваблення інвестиційного капіталу та сприяння розвитку бізнесу. Нормативно-правові акти у сфері управління інвестиційною привабливістю регулюють взаємовідносини між підприємствами, інвесторами та державою, забезпечуючи їхню взаємодію на законодавчому рівні. Вони встановлюють правила та процедури, що дозволяють здійснювати ефективне управління інвестиційною привабливістю, а також забезпечують захист прав інвесторів та підприємств [34, с.10].

Нормативно-правове регулювання також сприяє забезпеченню стабільності та прозорості на ринку, що важливо для залучення нових інвестицій та зміцнення довіри між учасниками економічних відносин. Водночас, нормативно-правове забезпечення є інструментом захисту від неправомірних дій, корупції та інших негативних явищ, що можуть негативно впливати на інвестиційну активність та стабільність підприємств.

Нормативно-правове забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємства є фундаментальним елементом економічної системи, що регулює взаємодію між підприємствами, інвесторами та державою. Це комплекс правових норм, стандартів та процедур, спрямованих на створення сприятливого інвестиційного клімату та захист інтересів усіх сторін. Нормативно-правове забезпечення встановлює правила участі на ринку, регулює процедури залучення та використання інвестиційного капіталу, а також визначає механізми вирішення конфліктів та захисту прав учасників інвестиційних відносин. Його ефективна реалізація сприяє створенню стабільного і прозорого інвестиційного середовища, що сприяє зростанню довіри інвесторів та розвитку підприємництва [42, с.35].

Нормативно-правове забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємства охоплює різні напрями, включаючи [5; 46]:

1. Законодавча база і регулювання. Розробка та прийняття законодавчих актів, постанов та регуляторних норм, що встановлюють правові рамки для інвестиційної діяльності та забезпечують захист прав інвесторів.

2. Стимулювання інвестицій. Розробка програм та механізмів фінансової підтримки, податкових пільг та інших заходів, спрямованих на приваблення інвестицій та підтримку розвитку підприємств.

3. Створення умов для конкуренції. Забезпечення вільної конкуренції на ринку шляхом встановлення антимонопольних норм, правил державних закупівель та інших механізмів.

4. Захист прав інвесторів. Встановлення правил для захисту інтересів інвесторів, включаючи механізми медіації, арбітражу та правового захисту в разі порушення прав.

5. Забезпечення прозорості та відкритості. Впровадження норм та стандартів, спрямованих на забезпечення прозорості фінансової звітності, доступ до інформації та відкритий обмін даними між учасниками ринку.

В Україні інвестиційна діяльність на засадах формування інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання регулюється великою кількістю законодавчих і нормативних актів. Серед основних документів, які урегульовують інвестиційні відносини в державі, слід зазначити Закони України «Про захист іноземних інвестицій на Україні» (від 10.09.1991 року № 1540а-XII), «Про інвестиційну діяльність» (від 8.09.1991 року № 1560-XII), «Про режим іноземного інвестування» (від 19.03.1996 року № 93/96-ВР), «Про державно-приватне партнерство» (від 01.07.2010 року № 2404-VI), «Про інститути спільного інвестування» (5.07.2012 року № 5080-VI).

Окремі аспекти регулювання інвестиційної діяльності, окрім вищезазначених нормативно-правових актів, регулюються нормами Податкового, Господарського, Цивільного, Земельного кодексів, забезпечується

значною кількістю указів Президента України, постанов та розпоряджень Кабінету Міністрів України та ін. Також до правового забезпечення інвестиційної діяльності можна віднести окремі положення і статті викладені у Законах України «Про інноваційну діяльність» (від 4.07.2002 року № 40-IV), «Про концесію» (від 3.10.2019 року № 155-IX), «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (від 23.02.2006 року №3480-IV) та ін.

Законом України «Про державну підтримку інвестиційних проектів із значними інвестиціями в Україні» (від 17.12.2020 року №1116-IX) передбачено стимулювання залучення інвестицій у національну економіку стратегічних інвесторів шляхом державної підтримки великих інвестиційних проектів. Однією із пріоритетних галузей залучення інвестицій, визначених цим Законом, є переробна промисловість [56].

Вдосконаленням законодавчої бази є Закон України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо скасування обов'язковості державної реєстрації іноземних інвестицій» від 31.05.2016 року № 1390-VIII та Закон України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо усунення бар'єрів для залучення іноземних інвестицій» від 23.05.2017 року № 2058-VIII. Також, у 2022 році розроблено Проект Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо дерегуляції інвестиційної діяльності в Україні».

Інвестиційною ініціативою України є створення унікальної інвестиційної платформи Advantage Ukraine, яку було презентовано 6 вересня 2022 року в рамках кампанії, розробленої WPP за підтримки Президента України. На платформі зібрано інвестиційні проекти та можливості у 10-ти галузях економіки з загальним потенціалом на суму понад \$400 млрд. [45].

Проведений аналіз стану нормативно-правового регулювання інвестиційної діяльності засвідчив, що інвестиційне законодавство потребує подальшого вдосконалення, особливо в умовах бойових дій та поствоєнний період.

Інформаційне забезпечення управління інвестиційною привабливістю

підприємства – найважливіший елемент у загальній структурі управління підприємством – призначене для віддзеркалення інформації, що характеризує стан керованого об'єкта і є основою для ухвалення управлінських рішень.

На нашу думку, система інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства – це функціональний комплекс, що забезпечує процес безперервного цілеспрямованого підбору відповідних фінансово-економічних, виробничо-технічних, інноваційних і соціально-психологічних індикаторів, необхідних для здійснення аналізу, прогнозування та підготовки оперативних управлінських рішень за всіма напрямками та цілями управління інвестиційною привабливістю на підприємстві [66, с.36].

Основне призначення інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства полягає у забезпеченні організації і представленні інформації, яка відповідала будь-яким вимогам власника та потенційних інвесторів [1, с.33].

До складу системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства ми пропонуємо включити такі складові [15, с.131]:

I. Організаційний рівень, що передбачає формування принципів організації інформаційної системи та взаємодії її елементів. На цьому рівні формується інформаційна база системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю, тобто наявність звітної та управлінської інформації про діяльність підприємства.

II. Методологічний рівень, на якому формуються методи обробки інформації та технологія реалізації цих методів. На цьому рівні формуються відповідні моделі управління інвестиційною привабливістю підприємства.

III. Технічний рівень, який визначає можливості обчислювальних засобів та організаційної техніки, а також відповідне програмне забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства, що базується на використанні автоматизованих інформаційних систем і сучасних програмних продуктів.

Базовим елементом системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства, на нашу думку, є наявність звітної інформації про їх діяльність або, інакше кажучи, інформаційної бази.

Інформаційна база системи інформаційного забезпечення повинна забезпечити правильний вибір первинних відомостей, джерел інформації та показників, що формуються в процесі управління інвестиційною привабливістю підприємства. Її удосконалення пропонується проводити за такими основними напрямками [14; 56]: □

- доповнення системи управлінської інформації, що базується на існуючих формах фінансової звітності, додатковими інформативними показниками, що дозволить комплексно оцінити інвестиційну привабливість на основі розрахунку всіх груп часткових та інтегральних показників; □

- коригування показників інформаційної бази, які включені до складу основних моделей управління інвестиційною привабливістю підприємств, що дозволить підвищити ступінь її достовірності й інформативності.

Інформаційна база процесу управління інвестиційною привабливістю підприємства не повинна обмежуватися даними лише фінансової звітності.

Необхідність розширення інформаційної бази є нагальною потребою, оскільки її обмеження лише рамками даних фінансової звітності та бухгалтерського обліку звужує можливості та, головне, результативність, управління інвестиційною привабливістю підприємства, оскільки залишає поза увагою принципово важливі фактори, пов'язані зі специфікою діяльності підприємства, станом зовнішнього середовища та інших, які можливо врахувати лише за допомогою управлінського обліку [10, с.23].

Для вітчизняних підприємств пропонується побудувати таку модель інформаційної системи технічного рівня системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю (рис. 1.6).

Відповідно, можливим вбачається використання таких типів автоматизованих інформаційних систем, необхідних для функціонування

технічного рівня системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства:

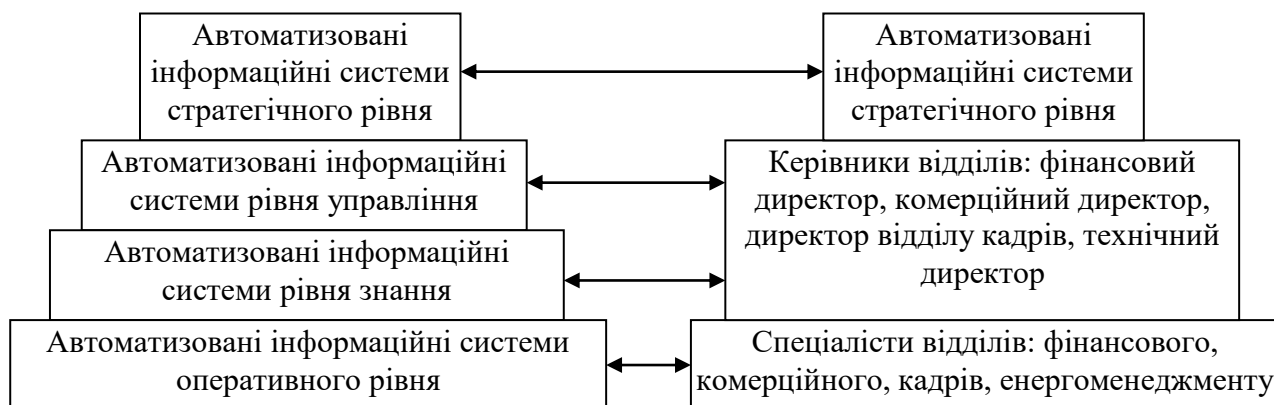


Рис. 1.6. Складові технічного рівня системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства [3; 15]

I. Автоматизовані інформаційні системи оперативного рівня управління. Оперативний рівень управління в організації є найнижчим рівнем, який забезпечує вирішення задач, виконання операцій, які багаторазово повторюються. На оперативному рівні забезпечується швидке реагування на зміну вхідної поточної інформації. Крім того, цей рівень характеризується достатньо великими обсягами операцій, що виконуються, а також динамікою прийняття управлінських рішень.

Основні автоматизовані інформаційні системи цього рівня управління – це TPS (Transaction Processing Systems). Ця група АІС дозволяє оперативно отримувати інформацію щодо ефективності роботи машин, устаткування й обліку операцій щодо руху грошових потоків на підприємствах.

II. Автоматизовані інформаційні системи рівня управління. На середньому, функціональному, рівні управління користувачами інформаційних систем є фінансовий директор, комерційний директор, директор відділу кадрів, технічний директор. Основна їх задача – тактичне управління підприємством та прийняття рішень у певній сфері діяльності.

В цій групі розрізняють інформаційні системи для директорів і менеджерів середньої ланки [22, с.376].

Інформаційні системи для менеджерів середньої ланки використовуються для постійного спостереження, контролю, прийняття рішень та адміністрування. Автоматизовані інформаційні системи рівня знань забезпечують автоматизацію розробки нових видів продукції, створення та підтримку електронних архівів, збирання інформації, нових знань з електронних сховищ даних і розробку портфеля інвестицій.

Основними програмними продуктами даного рівня AIC є: CAD, Data Warehousing, OLAP, Data Mining, Knowledge Work Systems (KWS); Office Automation Systems (OAS) [51, с.300].

III. Автоматизовані інформаційні системи стратегічного рівня управління. Інформаційні системи стратегічного рівня являють собою новий тип інформаційних систем, призначений для вискоєфективного інформаційного забезпечення керівництва, і забезпечують підтримку прийняття рішень із реалізації стратегічних перспективних цілей розвитку організації. Основне їх завдання – порівняння змін, що відбуваються у зовнішньому середовищі, з існуючим потенціалом підприємства.

Таким чином, з огляду практичного досвіду автоматизовані інформаційні системи стратегічного рівня являють собою інструмент допомоги керівникам вищого рівня і готують стратегічні дослідження та довготривалі прогнози. Практичне застосування розроблених рекомендацій забезпечить комплексний системний підхід до формування інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємств, що, в свою чергу, забезпечить довгострокові конкурентні переваги.

Висновки до розділу 1

За результатами проведеного дослідження теоретичних основ управління інвестиційною привабливістю підприємства можна зробити наступні висновки:

1. Визначено, що інвестиційна привабливість в контексті сталого розвитку підприємства охоплює здатність привертати інвестиції, забезпечуючи при цьому довгострокову стійкість та економічну ефективність. Вона враховує не лише фінансові показники, але й соціальні, екологічні та етичні аспекти діяльності підприємства. Збалансоване управління економічною діяльністю з урахуванням сталого розвитку сприяє збереженню природних ресурсів та покращенню якості життя суспільства.

2. Встановлено, що інвестиційна привабливість підприємства - це комплекс характеристик, що визначає його здатність привертати та утримувати інвестиції з боку інвесторів та фінансових установ. Це включає в себе ефективне управління, фінансову стійкість, конкурентну перевагу, соціальну відповідальність, стабільність доходів, перспективи розвитку та мінімізацію ризиків. Інвестиційна привабливість відображає не лише фінансові показники, але й економічну, соціальну та екологічну ситуацію, що сприяє створенню сприятливого клімату для інвестування.

3. Узагальнено, що механізм управління дозволяє підприємствам ефективно взаємодіяти з потенційними інвесторами та відповідати їхнім вимогам та очікуванням. Такий підхід сприяє підвищенню довіри та привабливості підприємства на ринку інвестицій. Належно розроблений механізм управління інвестиційною привабливістю дозволяє підприємствам ефективно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі. Здійснення такого управління сприяє створенню сприятливих умов для залучення інвестицій та реалізації стратегічних цілей підприємства.

4. Обґрунтовано, що механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства - це комплексна система стратегій, методів та інструментів, спрямованих на створення та збереження сприятливого середовища для

залучення та утримання інвестиційного капіталу. Його основна мета полягає в максимізації інвестиційного потенціалу підприємства, сприяючи залученню капіталу, підвищенню його ефективності та стабільності, а також реалізації стратегічних цілей розвитку.

5. Встановлено, що оцінка інвестиційної привабливості підприємства є досить складним завданням, яке потребує комплексного проблемно-орієнтованого підходу щодо його вирішення, який повинен базуватися як на аналізі поточного фінансового стану підприємства, так і на виявленні перспектив його розвитку. Використання запропонованих методичних засад оцінювання поточної та перспективної інвестиційної привабливості підприємств у практиці провадження інвестиційної діяльності дасть змогу інвесторам обирати найкращі напрями вкладення їх капіталів.

6. Узагальнено, що нормативно-правове забезпечення відносин у сфері управління інвестиційною привабливістю підприємства є фундаментальним елементом економічної системи, що регулює взаємодію між підприємствами, інвесторами та державою. Це комплекс правових норм, стандартів та процедур, спрямованих на створення сприятливого інвестиційного клімату та захист інтересів усіх сторін. Нормативно-правове забезпечення встановлює правила участі на ринку, регулює процедури залучення та використання інвестиційного капіталу, а також визначає механізми вирішення конфліктів та захисту прав учасників інвестиційних відносин.

7. Доведено, що інформаційне забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства – найважливіший елемент у загальній структурі управління підприємством – призначене для віддзеркалення інформації, що характеризує стан керованого об'єкта і є основою для ухвалення управлінських рішень. Основне призначення інформаційного забезпечення управління інвестиційною привабливістю підприємства полягає у забезпеченні організації і представленні інформації, яка відповідала будь-яким вимогам власника та потенційних інвесторів.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІТИЧНА ОЦІНКА СТАНУ ТА НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ АТ «ЮФ'ЮЧЕ ВЕНЧЕРЗ»

2.1. Організаційно-управлінський аналіз підприємства

Об'єктом дослідження процесу формування та удосконалення управління інвестиційною привабливістю обрано диверсифіковану компанію «UFuture» (повна назва - Акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд Юф'юче Венчерз»; скорочена назва - АТ «Юф'юче Венчерз») – холдинг українського підприємця Василя Хмельницького, який об'єднує його бізнесові та соціальні проекти [46].

Компанія АТ «Юф'юче Венчерз» має диверсифікований портфель активів у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ. Вартість активів UFuture оцінюється у \$500 млн., а загальна капіталізація бізнесів, у які вона інвестувала, становить до \$1 млрд.

АТ «Юф'юче Венчерз» є мажоритарним акціонером девелоперської компанії UDP (спеціалізується на великих інфраструктурних проектах) та міжнародного аеропорту “Київ” ім. І. Сікорського (другий міжнародний аеропорт в Україні за пасажиропотоком), стратегічним інвестором у Biopharma (фармацевтика) та UDP Renewables (відновлювана енергетика).

Компанія активно інвестує у нові бізнес та імпакт-проекти, серед яких інноваційні парки UNIT.City у Києві та Харкові, LvivTech.City у Львові; індустриальний парк “Біла Церква”, школа бізнесу для підприємців USB (Unit School of Business), виробничий акселератор INDAX [46].

АТ «Юф'юче Венчерз» спільно з фондом Василя Хмельницького K.FUND та незалежними партнерами розвивають й підтримують численні соціальні

проекти в галузях освіти та економіки, зокрема, Київський міжнародний економічний форум (КМЕФ), Lean Institute Ukraine, Новопечерську школу, ucode IT academy, клуб підприємців WIN-WIN Club, міждисциплінарний проєкт з підвищення професійного рівня молодих дизайнерів та розвитку креативних команд European Design Upgrade: Transnational Capacity Building (EDU) тощо.

Організаційно-правова характеристика підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» представлена у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Організаційно-правова характеристика
підприємства АТ «Юф'юче Венчерз»

Параметр діяльності	Характеристика
Повне найменування юридичної особи	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД ЮФ'ЮЧЕ ВЕНЧЕРЗ
Скорочена назва	АТ «Юф'юче Венчерз»
Статус юридичної особи	Не перебуває в процесі припинення
Код ЄДРПОУ	44033412
Дата реєстрації	22.12.2020 р.
Уповноважені особи	Хмельницький Василь Іванович
Розмір статутного капіталу	500 000,00 грн.
Організаційно-правова форма	Інші організаційно-правові форми
Форма власності	Приватна
Види діяльності	Основний: 64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти
Місцезнаходження юридичної особи:	Україна, 04050, місто Київ, вулиця Ілленка Юрія, будинок 81, інше літера А

Отже, підприємство АТ «Юф'юче Венчерз», код ЄДРПОУ 44033412, було зареєстровано 22.12.2020 р. Розмір статутного капіталу фірми складає 500 000,00 грн. На час останнього оновлення даних 10.04.2024 стан фірми - не перебуває в процесі припинення. Керівником фірми АТ «Юф'юче Венчерз» є Хмельницький Василь Іванович. Організаційно-правова форма підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» - інші організаційно-правові форми. Основний вид діяльності (КВЕД) – 64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти [46].

UFuture – це екосистема партнерів, інвесторів і талантів. Місія

АТ «Юф'юче Венчерз» – створювати можливості для зростання бізнесів та нових ідей.

UFuture - інвестиційний холдинг з активами у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ. Вартість активів оцінюється у \$500 млн. Компанію створено 2017 року Василем Хмельницьким. Офіс розташовано в Лімасолі (Кіпр). Компанія має представництво у Брюсселі. Генеральний директор - Микола Тимошук [46].

Головними стратегічними інвесторами компанії АТ «Юф'юче Венчерз» є:

- інвестиційно-девелоперська компанія UDP Renewables, яка діє у галузі відновлюваної енергетики;

- міжнародна фармацевтична компанія Biopharma;

- індустриальний парк «Біла Церква».

АТ «Юф'юче Венчерз» разом з партнерами також розвиває:

- UNIT.City - український інноваційний парк у Києві та Харкові, що створює екосистему для розвитку підприємств технологічних галузей за рахунок використання нерухомості різного призначення: офіси, житлові приміщення, інноваційні навчальні заклади, R&D-центри, лабораторії VR і AR, виробничі потужності для 3D-друку та адитивного виробництва тощо;

- школу бізнесу для підприємців UNIT School of business (USB), яка працює за методологією Каліфорнійського університету Berkeley;

- інноваційний парк LvivTech.City у Львові, з соціальною та технологічною інфраструктурою для роботи, навчання та відпочинку;

- групу ІТ-компаній та екосистемних технологічних рішень ITernal;

- українського виробника електроустановчих систем Plank Electrotechnicy;

- продуктову ІТ-компанію у сфері EduTech ucode IT-Academy, яка пропонує гібридне офлайн та онлайн навчання для підготовки спеціалістів у галузі ІТ.

Соціальні інвестиції АТ «Юф'юче Венчерз» наступні [46]:

- фонд Василя Хмельницького K.Fund, створений для підтримки проєктів у галузях освіти та економіки;

- Київський міжнародний економічний форум (КМЕФ);
- Лін Інститут України - проєкт, спрямований на підвищення конкурентоспроможності та інноваційності українських компаній через методологію lean;
- IT-університет Bionic University (2013 - 2018 pp.);
- фабрика програмування UNIT Factory (була закрита у 2020 році);
- книговидавничий проєкт K.Fund Books, який забезпечує переклад світових бестселерів бізнес-спрямування українською мовою;
- загальноосвітня «Новопечерська школа», що працює в новому форматі за навчальним планом, який створили українські педагоги та фахівці з Канадського бюро міжнародної освіти;
- виробничий акселератор INDAX, що сприяє налагодженню взаємодії між підприємцями та масштабуванню малого та середнього бізнесу в галузі промисловості;
- програма навчання UFuture Talents.

АТ «Юф'юче Венчерз» створене з метою здійснення господарської діяльності, отримання прибутку для забезпечення соціальних, економічних та інших інтересів акціонерів.

Предметом діяльності АТ «Юф'юче Венчерз» є [46]:

- здійснення орендних операцій будь-якого виду, здійснення лізингових операцій; створення комплексів різного призначення (в тому числі адміністративно-складських) з метою передачі їх в оренду;
- виробництво теплової енергії, транспортування її магістральними і місцевими (розподільчими) тепловими мережами та постачання теплової енергії;
- виробництво, розробка, реалізація машин, механізмів, обладнання, металоконструкцій, інструментів, іншої продукції виробничо-технічного і спеціального призначення, товарів народного споживання;
- ремонт, реставрація, технічне (сервісне) обслуговування техніки, транспортних засобів, інших машин і механізмів;

- автомобілебудування і виготовлення запчастин; виготовлення транспортних засобів механізації будівництва як стандартних, так і не стандартизованих;

- здійснення винахідницької та раціоналізаторської діяльності, підтримка раціоналізаторів і винахідників;

- здійснення інноваційної діяльності, розробка, впровадження і освоєння нових технологій і винаходів, придбання та реалізація ліцензій, патентів та інших нематеріальних активів;

- експорт науково-технічних розробок, сировини, матеріалів і продукції Товариства;

- проведення науково-дослідних, проектно-конструкторських робіт;

- будівництво й експлуатація об'єктів різного призначення, у тому числі житла тощо.

АТ «Юф'юче Венчерз» є юридичною особою, діє на основі повного господарського розрахунку, самофінансування та самоокупності, має у власності рухоме та нерухоме майно, самостійний баланс, поточний та валютний рахунки, депозитні (вкладні) рахунки, рахунки у цінних паперах, основну круглу печатку зі своїм найменуванням, кутовий штамп та інші печатки та штампи, фірмові бланки, емблему, знак для товарів і послуг, інші реквізити, передбачені для господарських товариств.

АТ «Юф'юче Венчерз» створено і здійснює діяльність на основі Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Закону України «Про акціонерні товариства», «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про національну депозитарну систему», інших законодавчих актів та цього Статуту, а також внутрішніх правил, процедур, регламентів та інших актів внутрішнього регулювання, прийнятих відповідно до цього Статуту.

АТ «Юф'юче Венчерз» не відповідає за зобов'язаннями своїх акціонерів. До товариства та його органів не можуть застосовуватися будь-які санкції, що обмежують їх права, у разі вчинення акціонерами протиправних дій.

Акціонери не відповідають за зобов'язаннями товариства і несуть ризик збитків, пов'язаних з діяльністю товариства, тільки в межах належних їм акцій. До акціонерів не можуть застосовуватися будь-які санкції, що обмежують їх права, у разі вчинення протиправних дій товариством або іншими акціонерами. Акціонери, які не повністю оплатили акції, у випадках, визначених статутом товариства, відповідають за зобов'язаннями товариства у межах неоплаченої частини вартості належних їм акцій.

АТ «Юф'юче Венчерз» володіє, користується та розпоряджається своїм майном та коштами відповідно до цілей своєї діяльності, передбачених цим Статутом. Право власності Товариства охороняється у відповідності з чинним законодавством України. Товариство не відповідає за зобов'язаннями держави, а держава не відповідає за зобов'язаннями Товариства.

АТ «Юф'юче Венчерз» не відповідає за зобов'язаннями своїх акціонерів. Акціонери не відповідають за зобов'язаннями Товариства і несуть ризик збитків, пов'язаних з діяльністю Товариства, у межах вартості акцій, що їм належать. Акціонери, які не повністю оплатили акції, відповідають за зобов'язаннями Товариства в межах вартості належних їм акцій, в тому числі в межах несплаченої частини вартості належних їм акцій (яка була погоджена у відповідних договорах купівлі-продажу акцій).

Організаційна структура управління компанії АТ «Юф'юче Венчерз» представлена на рис. 2.1.

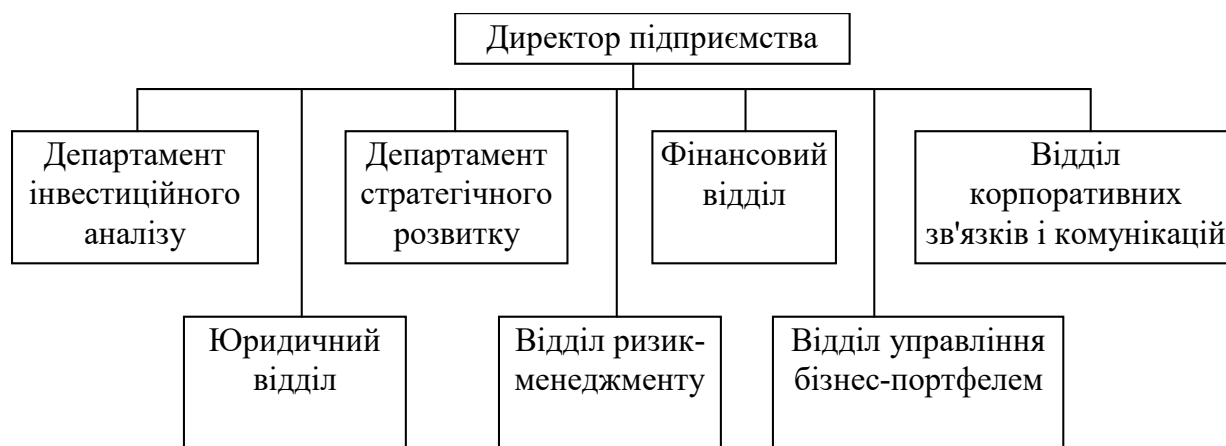


Рис. 2.1. Організаційна структура управління підприємства
АТ «Юф'юче Венчерз»

Отже, структурні підрозділи управління інвестиційної компанії АТ «Юф'юче Венчерз» включають наступне. Департамент інвестиційного аналізу відповідає за аналіз ринків та можливостей інвестування, визначення потенційних об'єктів інвестування та оцінку їхньої доцільності. Департамент стратегічного розвитку займається розробкою стратегічних планів та напрямків розвитку компанії, враховуючи інвестиційні можливості та потреби. Фінансовий відділ відповідає за фінансове планування, аналіз фінансової стійкості та прибутковості проектів, розробку бюджетів та фінансовий контроль. Відділ корпоративних зв'язків і комунікацій займається взаємодією з інвесторами, стейкхолдерами, розробкою інформаційної політики та підтримкою позитивного іміджу компанії. Юридичний відділ відповідає за юридичний супровід та аналіз правових аспектів угод з інвесторами, дотримання законодавства та регуляторних вимог. Відділ ризик-менеджменту займається ідентифікацією, аналізом та управлінням ризиками, пов'язаними з інвестиційною діяльністю компанії. Відділ бізнес-портфеля відповідає за управління портфелем бізнесів компанії, вибір оптимальних стратегій розподілу активів та диверсифікації ризиків.

Таким чином, організаційна структура управління підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» - це система розподілу влади, відповідальності та функцій між структурними підрозділами та посадовими особами з метою ефективного керування діяльністю компанії. Вона визначає ієрархічну організацію керівництва, взаємозв'язки між підрозділами та процеси прийняття рішень в рамках підприємства. Організаційна структура відображає функціональні зв'язки та взаємодію між різними підрозділами, сприяючи координації роботи та досягненню стратегічних цілей компанії. В цілому, компанія АТ «Юф'юче Венчерз» - інвестиційний холдинг з активами у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ.

2.2. Діагностика фінансово-економічного стану підприємства

У сучасних умовах проведення діагностики фінансово-економічного стану підприємства є невід'ємною складовою ефективного управління та стратегічного прийняття рішень. Цей процес дозволяє не лише отримати об'єктивну оцінку фінансового здоров'я компанії, але й виявити потенційні проблеми та ризики, що загрожують її стабільності та розвитку. Діагностика фінансового стану дозволяє керівництву підприємства розуміти й аналізувати фактори, що впливають на його фінансові показники, та вчасно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі. Вона є основою для розробки стратегій управління фінансами та планування подальшого розвитку підприємства АТ «Юф'юче Венчерз».

Проведення діагностики допомагає забезпечити ефективне використання ресурсів, оптимізувати фінансові процеси та підвищувати конкурентоспроможність компанії на ринку. Крім того, цей процес відіграє важливу роль у встановленні довіри серед інвесторів, кредиторів та інших зацікавлених сторін до фінансової діяльності підприємства. Такий аналіз є необхідним інструментом для попередження фінансових криз та забезпечення стійкості бізнесу у динамічному економічному середовищі. В цілому, діагностика фінансово-економічного стану є ключовим етапом у забезпеченні ефективного управління підприємством АТ «Юф'юче Венчерз» та досягненні його стратегічних цілей.

Діагностика фінансово-економічного стану підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» - це комплексний аналіз фінансової та економічної діяльності підприємства з метою оцінки його фінансового здоров'я та ефективності управління. Цей процес включає оцінку фінансових показників, аналіз фінансової звітності, оцінку ризиків та можливостей, а також ідентифікацію проблемних сфер і розробку рекомендацій щодо подальших заходів.

Динаміка формування основних економічних показників діяльності АТ «Юф'юче Венчерз» представлена у табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Основні економічні показники діяльності АТ «Юф'юче Венчерз»

Показники	Роки			2023 р. до 2021 р.	
	2021 р.	2022 р.	2023 р.	+, –	%
Чистий дохід, тис. грн.	138793	141967	167644	28851	20,79
Валовий прибуток, тис. грн.	37457	29099	40435	2978	7,95
Чистий прибуток, тис. грн.	8126	-4434	-7448	-15574	-191,66
Середньорічна вартість активів, тис. грн.	274452,0	434078,0	596721,0	322269,0	117,42
Середньорічна вартість необоротних активів, тис. грн.	86489,5	99160,5	109433,0	22943,5	26,53
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн.	187962,5	334917,5	487288,0	299325,5	159,25
Середньооблікова чисельність працівників, осіб	124	135	169	45	36,29
Фондовіддача, грн.	1,60	1,45	1,67	0,07	4,54
Фондомісткість, грн.	0,05	0,05	0,04	-0,01	-17,39
Фондоозброєність, тис. грн /ос.	697,50	734,52	647,53	-49,96	-7,16
Продуктивність праці, тис. грн. /ос.	1119,30	1051,61	991,98	-127,32	-11,38
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	0,74	0,42	0,34	-0,39	-53,41

Аналізуючи дані з табл. 2.2 щодо основних економічних показників діяльності АТ «Юф'юче Венчерз» за період з 2021 по 2023 рік, можна виокремити наступні ключові висновки. Чистий дохід підприємства зріс на 20,79% з 2021 до 2023 року, що свідчить про позитивну тенденцію у зростанні обсягів продажів. Валовий прибуток збільшився на 7,95%, але чистий прибуток підприємства зазнав великого зниження на 191,66%. Це може вказувати на зростання витрат або інші фактори, які вплинули на чистий прибуток.

Середньорічна вартість активів значно зросла на 117,42%, що може свідчити про розширення діяльності або інвестиційні проекти підприємства. Середньорічна вартість необоротних активів зросла на 26,53%, а оборотних - на 159,25%. Це може вказувати на збільшення вкладень у основні засоби та запаси для забезпечення зростання виробництва та продажів.

За період з 2021 по 2023 рік середньооблікова чисельність працівників зросла на 36,29%, що може свідчити про зростання потреб у робочій силі внаслідок розвитку бізнесу. Деякі показники фінансової продуктивності, такі як

фондовіддача та продуктивність праці, зазнали зниження. Це може вказувати на ефективність використання ресурсів та необхідність удосконалення управління фінансовими процесами. Коефіцієнт оборотності оборотних активів: Коефіцієнт оборотності оборотних активів значно зменшився на 53,41%, що може вказувати на проблеми у керуванні запасами та оптимізації оборотних активів АТ «Юф'юче Венчерз».

Загалом, аналіз цих показників вказує на певні тенденції у фінансовому та економічному стані підприємства, а також визначає області, які потребують уваги та подальшого дослідження для покращення його ефективності та стабільності АТ «Юф'юче Венчерз».

Майновий стан підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» визначається сукупністю всіх матеріальних та фінансових активів, що перебувають у власності або управлінні підприємства. Майновий стан є важливим показником фінансової стійкості та конкурентоспроможності підприємства, оскільки від нього залежить його здатність досягати фінансових цілей, залучати інвестиції та забезпечувати стабільність у довгостроковій перспективі. Також, майновий стан підприємства визначає його можливості для розвитку, модернізації та впровадження нових технологій, що є ключовими елементами для успішного функціонування в сучасних умовах ринкової конкуренції.

Діагностика майнового стану підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» стає ключовим елементом успішного управління та стратегічного планування. Перш за все, такий аналіз дозволяє керівництву та інвесторам отримати об'єктивну картину фінансової стійкості та потенціалу підприємства. Він допомагає виявити потенційні ризики та проблеми у фінансовому здоров'ї підприємства, що дозволяє своєчасно приймати заходи для їх усунення. Проведення діагностики майнового стану також сприяє оптимізації управлінських рішень та ресурсного потенціалу підприємства. Врахування стану майна дозволяє ефективніше розподіляти фінансові та матеріальні ресурси, підвищуючи загальну ефективність діяльності. Забезпечення стабільності та конкурентоспроможності підприємства вимагає постійного моніторингу та

оцінки майнового стану, щоб адаптуватися до змін на ринку та в економічному середовищі. Нарешті, діагностика майнового стану є необхідною складовою для забезпечення довгострокового стратегічного планування та розвитку підприємства АТ «Юф'юче Венчерз».

Характеристика майна підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» та джерел його формування за балансом представлена у табл. 2.3.

Таблиця 2.3

**Характеристика майна підприємства АТ «Юф'юче Венчерз»
та джерел його формування за балансом**

Показники	2021 р.		2022 р.		2023 р.		2023 р. до 2021 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+, –	%	п.с.
Активи									
1. Необоротні активи:	92890	27,55	105431	19,86	113435	17,12	20545	22,12	-10,43
в т.ч. основні засоби	92723	27,50	103436	19,48	97316	14,69	4593	4,95	-12,81
2. Оборотні активи	244266	72,45	425569	80,14	549007	82,88	304741	124,76	10,43
в т.ч. запаси	15045	4,46	24074	4,53	20428	3,08	5383	35,78	-1,38
дебіторська заборговність	229000	67,92	399877	75,31	527777	79,67	298777	130,47	11,75
грошові кошти	141	0,04	846	0,16	596	0,09	455	у 3,22 р.б.	0,05
Пасиви									
1. Власний капітал	-546	-0,16	-4980	-0,94	-10680	-1,61	-10134	у 18,56 р.м.	-1,45
в т.ч. зареєстрований капітал	500	0,15	500	0,09	500	0,08	0	0,00	-0,07
нерозподілений прибуток	-1046	-0,31	-5480	-1,03	-11180	-1,69	-10134	у 9,68 р.м.	-1,38
2. Поточні зобов'язання і забезпечення	337702	100,16	535980	100,94	673122	101,61	335420	99,32	1,45
Баланс	337156	100,00	531000	100,00	662442	100,00	325286	96,48	х

За результатами аналізу видно зростання необоротних активів з 2021 по 2023 рік на 22,12%, що становить 20545 тис. грн. Це головним чином пов'язано зі збільшенням основних засобів на 4,95% у порівнянні з 2021 роком. Проте, відбулося структурне зменшення необоротних активів на 10,43 п. у порівнянні з 2021 роком, що може бути зумовлене різними факторами, включаючи можливі

реорганізації чи реструктуризації підприємства. Оборотні активи зросли на 124,76% у порівнянні з 2021 роком, що вказує на підвищення ліквідності підприємства та його здатність забезпечити поточні фінансові зобов'язання. Однак, збільшення оборотних активів також може бути зв'язане зі збільшенням дебіторської заборгованості, що може стати потенційним ризиком для підприємства.

Представлені дані таблиці дають можливість провести розгорнутий аналіз пасивів підприємства АТ «Юф'юче Венчерз». За аналізовані роки спостерігається від'ємна динаміка власного капіталу. Негативний знак вказує на те, що підприємство зазнало втрат, що перевищують власний капітал. Це може бути наслідком неефективної діяльності або негативних економічних чинників. Зростання поточних зобов'язань та забезпечення на 1,45% у порівнянні з 2021 роком може свідчити про збільшення обсягу фінансових зобов'язань підприємства. Це може бути зумовлено, зокрема, зростанням забезпечення кредитів або збільшенням обсягу зобов'язань перед постачальниками.

В сучасних умовах проведення діагностики фінансових результатів підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» є надзвичайно важливим завданням, що визначає його конкурентоспроможність і стійкість на ринку. Надання управлінню достовірної та об'єктивної інформації є ключовим аспектом в процесі прийняття стратегічних рішень та розробки ефективних бізнес-стратегій. Діагностика фінансових результатів дозволяє здійснювати аналіз фінансової діяльності підприємства, виявляти його сильні та слабкі сторони, а також ідентифікувати потенційні ризики. Цей процес є необхідним для забезпечення ефективного управління фінансовими ресурсами та оптимізації бізнес-процесів. Зростання конкуренції та швидкі технологічні зміни роблять діагностику фінансових результатів актуальною задачею для підприємств у всіх галузях.

Проведення систематичної діагностики дозволяє вчасно виявляти негативні тенденції та вживати заходів для їх корекції, що сприяє збереженню фінансової стабільності та збільшенню ефективності діяльності підприємства.

Важливість цього процесу полягає в тому, що він допомагає підприємству АТ «Юф'юче Венчерз» адаптуватися до змін у внутрішньому та зовнішньому середовищі, забезпечуючи його стійкість та розвиток у динамічному світі бізнесу.

Механізм формування фінансових результатів діяльності підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» проаналізовано у табл. 2.4.

Таблиця 2.4

Механізм формування фінансових результатів діяльності
підприємства АТ «Юф'юче Венчерз», тис.грн.

Показники	Роки			2023 р. до 2021 р.	
	2021 р.	2022 р.	2023 р.	+, –	%
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	138793	141967	167644	28851	20,79
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	101336	112868	127209	25873	25,53
Валовий прибуток	37457	29099	40435	2978	7,95
Інші операційні доходи	244	110	72	-172	-70,49
Адміністративні витрати	3861	4432	6314	2453	63,53
Витрати на збут	25114	28598	40649	15535	61,86
Інші операційні витрати	600	613	992	392	65,33
Фінансовий результат від операційної діяльності	8126	4434	-7448	-15574	-191,66
Фінансовий результат до оподаткування	8126	-4434	-7448	-15574	-191,66
Чистий фінансовий результат	8126	-4434	-7448	-15574	-191,66

Дані наведеної таблиці відображають основні показники фінансових результатів діяльності підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» протягом трьох років. За період з 2021 по 2023 рік спостерігається зростання чистого доходу від реалізації продукції на 20,79%, що є позитивним сигналом для підприємства. Однак, собівартість реалізованої продукції також зросла на 25,53%, що може вказувати на збільшення витрат на виробництво. Валовий прибуток відображає відносно незначне збільшення на 7,95%, що може свідчити про ефективне управління витратами виробництва. Зростання адміністративних витрат та витрат на збут на 63,53% і 61,86% відповідно може вимагати уваги у зменшенні адміністративних та збутових витрат для забезпечення більшої ефективності. Фінансовий результат від операційної діяльності підприємства показує втрати у

розмірі 191,66%, що свідчить про негативну динаміку фінансових результатів. Належить провести докладний аналіз причин цього зниження для прийняття відповідних заходів. Чистий збиток підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» у 2023 році становив 7448 тис.грн.

Динаміка показників оцінки фінансового стану підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» представлена у табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Динаміка показників оцінки фінансового стану
підприємства АТ «Юф'юче Венчерз»

Показники	Роки			2023 р. до 2021 р.	
	2021 р.	2022 р.	2023 р.	+, –	%
Коефіцієнт загальної ліквідності	0,72	0,79	0,82	0,09	12,76
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,00	0,00	0,00	0,00	112,06
Чистий оборотний капітал, тис.грн.	-93436	-110411	-124115	-30679	-32,83
Коефіцієнт автономії	0,00	-0,01	-0,02	-0,01	у 8,95 р.м.
Коефіцієнт фінансової залежності	-617,50	-106,63	-62,03	555,48	-89,96
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,00	-0,01	-0,02	-0,01	у 8,81 р.м.
Коефіцієнт оборотності активів	0,51	0,33	0,28	-0,22	-44,45
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	-30,11	-51,38	-21,41	8,70	-28,90
Рентабельність господарської діяльності, %	6,21	-3,03	-4,25	-10,46	х
Рентабельність власного капіталу, %	-176,31	160,48	95,12	271,43	х
Рентабельність продукції, %	6,51	3,38	-3,75	-10,26	х

Таким чином, коефіцієнт загальної ліквідності зріс на 12,76%, що свідчить про покращення спроможності підприємства в погашенні поточних зобов'язань. Чистий оборотний капітал скоротився на 32,83%, що може вказувати на скорочення резервів для покриття короткострокових зобов'язань. Коефіцієнт оборотності активів зменшився на 44,45%, що може свідчити про меншу ефективність використання активів для генерації прибутку. Рентабельність господарської діяльності та рентабельність власного капіталу від'ємні, що свідчить про те, що підприємство не досягло прибутковості за розглянутий період.

2.3. Оцінка сучасного стану формування інвестиційної привабливості підприємства

Процес формування інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» - це комплексний набір заходів та стратегій, спрямованих на створення умов, які залучають інвесторів та забезпечують їхні інтереси. Він охоплює аналіз внутрішніх та зовнішніх факторів, які впливають на ефективність та перспективи розвитку підприємства. Цей процес включає в себе розробку стратегій управління, оптимізацію фінансових показників, підвищення конкурентоспроможності та маркетингові заходи. Крім того, він передбачає встановлення довгострокових партнерських відносин з інвесторами та іншими зацікавленими сторонами.

Головною метою цього процесу є створення сприятливого клімату для залучення інвестицій та забезпечення стійкого та сталого розвитку підприємства АТ «Юф'юче Венчерз».

Система формування інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» включає ряд ключових елементів, які сприяють привертанню та утриманню інвесторів (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

Система формування інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз»

Елементи	Характеристика
1	2
1. Стратегія розвитку	Це план дій, який визначає напрямок розвитку підприємства на довгострокову перспективу, враховуючи конкурентні переваги, ризики та можливості.
2. Фінансова стабільність	Підприємство повинно мати стабільні фінансові показники, такі як рентабельність, ліквідність та фінансова забезпеченість, що забезпечують довіру потенційних інвесторів.
3. Ефективне управління ризиками	Система керування ризиками повинна бути належно налагоджена для зменшення ймовірності негативних впливів на фінансовий стан підприємства.
4. Інноваційність	Здатність до постійного впровадження нових технологій, методів виробництва та підходів є привабливим аспектом для інвесторів, оскільки це сприяє зростанню конкурентоспроможності підприємства.

Продовження таблиці 2.6

1	2
5. Кадровий потенціал	Компетентні та мотивовані співробітники вважаються важливим ресурсом для приваблення інвестицій, оскільки вони визначають успіх підприємства.
6. Стабільність та прозорість управління	Інвестори шукають підприємства з чіткою системою управління, етичними стандартами та високим рівнем корпоративного управління.
7. Стратегічні партнерства	Укладання стратегічних партнерських угод та співпраця з іншими підприємствами, організаціями або державними установами може збільшити інвестиційну привабливість підприємства.

Визначені елементи разом складають систему, яка сприяє формуванню інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» і забезпечує його сталий розвиток.

Для аналізу інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» використаємо методику, розроблену за ініціативою керівництва Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій [64, с.77]. Підходячи до цього завдання системно, ми згрупуємо всі необхідні показники для визначення інвестиційної привабливості за допомогою методу інтегральної оцінки. Цей метод дозволяє оцінити всі аспекти фінансової діяльності підприємства та врахувати їх взаємозв'язок. Після аналізу показників, ми зможемо надати об'єктивну оцінку інвестиційної привабливості підприємства та визначити його потенціал для залучення інвестицій. Такий підхід дозволить керівництву підприємства приймати обґрунтовані рішення щодо подальшого розвитку та вдосконалення фінансової стратегії.

Представимо показники оцінки майнового стану АТ «Юф'юче Венчерз» в табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Показники оцінки майнового стану АТ «Юф'юче Венчерз»

№ п/п	Показник	Норм. знач.	2021 р.	2022 р.	2023 р.
1.1	Коефіцієнт зносу основних засобів	<0,5	0,3118	0,3472	0,3906
1.2	Коефіцієнт оновлення	>0,1	0,1828	0,1497	0,0078

Показники оцінки фінансової стійкості (платоспроможності) АТ «Юф'юче Венчерз» наведено в табл. 2.8.

Таблиця 2.8

Показники оцінки фінансової стійкості (платоспроможності)

АТ «Юф'юче Венчерз»

№ п/п	Показник	Норм. знач.	2021 р.	2022 р.	2023 р.
2.1	Власні оборотні засоби	>0	-30,113	-51,381	-21,410
2.2	Власні довгострокові та середньострокові позикові джерела формування запасів та витрат	>0	-93436	-110411	-124115
2.3	Загальна сума основних джерел формування запасів та витрат	>0	-93436	-110411	-124115
2.4	Робочий капітал	>0	-93436	-110411	-124115
2.5	Коефіцієнт незалежності	>0,5	-0,002	-0,009	-0,016
2.6	Коефіцієнт фінансування	>1	-618,502	-106,627	-50,185
2.7	Коефіцієнт фінансової стійкості	>1	-0,002	-0,009	-0,016
2.8	Показник фінансового лівериджу	>0,4	0	0	0

Показники оцінки ліквідності активів АТ «Юф'юче Венчерз» відображені в табл. 2.9.

Таблиця 2.9

Показники оцінки ліквідності активів АТ «Юф'юче Венчерз»

№ п/п	Показник	Норм. знач.	2021 р.	2022 р.	2023 р.
3.1	Поточний (загальний) коефіцієнт покриття	>2	0,686	0,749	0,785
3.2	Коефіцієнт співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованості	=1	0,680	0,748	0,789
3.3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0,2	0,000	0,002	0,001

Також представимо показники оцінки прибутковості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» в табл. 2.10.

Таблиця 2.10

Показники оцінки прибутковості АТ «Юф'юче Венчерз»

№ п/п	Показник	Норм. знач.	2021 р.	2022 р.	2023 р.
4.1	Коефіцієнт прибутковості власного капіталу	>0,2	-1,763	1,605	0,951
4.2	Операційна рентабельність продажу	Збільшення	0,059	-0,031	-0,044
4.3	Коефіцієнт прибутковості активів	Збільшення	0,030	0,046	0,113

В табл. 2.11 наведемо необхідні показники оцінки ділової активності АТ «Юф'юче Венчерз».

Таблиця 2.11

Показники оцінки ділової активності АТ «Юф'юче Венчерз»

№ п/п	Показник	Норм. знач.	2021 р.	2022 р.	2023 р.
5.1	Продуктивність праці	Збільшення	1119,298	1051,607	991,976
5.2	Фондовіддача	Збільшення	1,608	1,447	1,670
5.3	Оборотність коштів у розрахунках (в оборотах)	<18	0,568	0,332	0,297
5.4	Коефіцієнт оборотності коштів у розрахунках (у днях)	<18 днів	634,008	1084,217	1213,556
5.5	Оборотність виробничих запасів (в оборотах)	>8	2,490	1,209	1,979
5.6	Коефіцієнт оборотності виробничих запасів (у днях)	<45 днів	144,598	297,833	181,874
5.7	Оборотність власного капіталу	>8	1,134	0,968	1,054
5.8	Оборотність основного капіталу	>5	0,111	0,055	0,061

Далі в процесі аналізу необхідно врахувати обмеження для показників, які визначають інтегральну оцінку. Ці обмеження встановлюються з метою розгляду кожного показника як частини складної мозаїки відповідних фінансових показників. Конкретні значення екстремальних обмежень встановлюються для кожного показника, щоб уточнити область їх можливого впливу. Завантаження цими обмеженнями області показників може змінюватися в залежності від поточного стану ринку рухомого і нерухомого

майна, готової продукції, праці та інших факторів.

Таким чином, всі основні параметри, які допомагають визначити інтегральний показник інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз», будуть узагальнені і зведені в табл. 2.12. Такий підхід дозволить нам краще зрозуміти рівень привабливості підприємства для потенційних інвесторів та розробити стратегію для подальшого розвитку.

Таблиця 2.12

Основні параметри для визначення інтегрального показника інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз»

Групові показник і їх вагомість, G_i , %	Показники у групах і їх вагомість, B_{ij} , %	Мінімальне значення показника, P_{ijmin}	Максимальне значення показника, P_{ijmax}	Фактичне значення показника, F_{ij}			Напрямок оптимізації, min (max)
				2021 р.	2022 р.	2023 р.	
I=20	60	1	2,5	0,312	0,347	0,391	min
	40	0,1	0,8	0,183	0,150	0,008	max
II=24	10	0	1300	-30,113	-51,381	-21,410	max
	12	0	1500	-93436	-110411	-124115	max
	9	0	2300	-93436	-110411	-124115	max
	13	400	700	-93436	-110411	-124115	max
	13	0,5	1,5	-0,002	-0,009	-0,016	max
	15	2	3	-618,502	-106,627	-50,185	max
	15	0,85	0,9	-0,002	-0,009	-0,016	max
	13	0,01	0,8	0,000	0,000	0,000	max
III=16	40	1	1,5	0,686	0,749	0,785	max
	40	0,3	1	0,680	0,748	0,789	max
	20	0,2	0,35	0,000	0,002	0,001	max
IV=14	33	0,3	0,8	-1,763	1,605	0,951	max
	33	0,5	0,9	0,059	-0,031	-0,044	max
	34	1,9	2,5	0,030	0,046	0,113	max
V=26	9	0,1	1	1119,298	1051,607	991,976	max
	11	0,1	3,5	1,608	1,447	1,670	max
	13	0,4	0,8	0,568	0,332	0,297	max
	14	450	900	634,008	1084,217	1213,556	min
	12	0,8	1	2,490	1,209	1,979	max
	13	360	450	144,598	297,833	181,874	min
	13	1,2	1,5	1,134	0,968	1,054	max
	15	1,2	1,4	0,111	0,055	0,061	max

Розрахунок інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємства втілює в собі значення всіх показників, задіяних в методі при

визначенні цієї привабливості.

Показники для розрахунку інтегрального значення інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз» відобразимо в табл. 2.13.

Таблиця 2.13

Показники для розрахунку інтегрального значення інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз»

Груп. показ. і їх вагомість, Гі, %	Вагом. показ. з урах. груп. вагом. V_{ij}	Доля варіаційного розмаху, Δ_{ij}	Ранг, R_{ij}			$V_{ij} \times R_{ij}$		
			2021 р.	2022 р.	2023 р.	2021 р.	2022 р.	2023 р.
20	12	1,5	-0,459	-0,435	-0,406	-5,508	-5,220	-4,872
	8	0,7	-0,882	-0,929	-1,132	-7,056	-7,432	-9,056
24	2,4	1300	-1,023	-1,040	-1,016	-2,455	-2,496	-2,438
	2,88	1500	-63,291	-74,607	-83,743	-182,278	-214,868	-241,180
	2,16	2300	-41,624	-49,005	-54,963	-89,908	-105,851	-118,720
	3,12	300	-313,787	-370,370	-416,050	-979,015	-1155,554	-1298,076
	3,12	1	-1,502	-1,509	-1,516	-4,686	-4,708	-4,730
	3,6	1	-621,502	-109,627	-53,185	-2237,407	-394,657	-191,466
	3,6	0,05	-18,032	-18,188	-18,322	-64,915	-65,477	-65,959
	3,12	0,79	-1,013	-1,013	-1,013	-3,161	-3,161	-3,161
	6,4	0,5	-1,628	-1,502	-1,429	-10,419	-9,613	-9,146
16	6,4	0,7	-0,457	-0,359	-0,301	-2,925	-2,298	-1,926
	3,2	0,15	-2,331	-2,327	-2,327	-7,459	-7,446	-7,446
	4,62	0,5	-5,126	1,610	0,302	-23,682	7,438	1,395
14	4,62	0,4	-2,104	-2,328	-2,361	-9,720	-10,755	-10,908
	4,76	0,6	-4,117	-4,090	-3,978	-19,597	-19,468	-18,935
	2,34	0,9	1242,554	1167,342	1101,085	2907,576	2731,580	2576,539
26	2,86	3,4	-0,556	-0,604	-0,538	-1,590	-1,727	-1,539
	3,38	0,4	-0,580	-1,170	-1,258	-1,960	-3,955	-4,252
	3,64	450	0,409	1,409	1,697	1,489	5,129	6,177
	3,12	0,2	7,448	1,044	4,897	23,238	3,257	15,279
	3,38	90	-2,393	-0,691	-1,979	-8,088	-2,336	-6,689
	3,38	0,3	-1,221	-1,772	-1,487	-4,127	-5,989	-5,026
	3,90	0,2	-6,445	-6,726	-6,695	-25,136	-26,231	-26,111
	Сума	100	5953,29	160,339	523,117	454,279	-758,784	698,172
			160,339	523,117	454,279	-758,784	698,172	567,744

Інтегральне значення показника інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз» будемо визначати за формулою [65, с.116]:

$$I = \frac{\sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^{ni} R_{ij}^{(t)} \times B_{ij}}{\sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^{ni} B_{ij}} \quad (2.1)$$

де m - число груп, n - кількість показників.

$$I(2021) = -758,784 / 100 = -7,588$$

$$I(2022) = 698,172 / 100 = 6,982$$

$$I(2023) = 567,744 / 100 = 5,677$$

Отже, слід констатувати, що відносно 2021 року в 2022 році спостерігалось збільшення з -7,588 до 6,982, що свідчить про відновлення інвестиційної привабливості АТ «ЮФ'юче Венчерз», однак в 2023 році інтегральне значення показника інвестиційної привабливості знову почалося скорочуватися.

Для забезпечення інвестиційної привабливості підприємству вельми важливо визначати, чи є достатнім рівень його фінансового потенціалу, а також оцінювати його належним чином. Для цього використовуються математичні моделі, що дозволяють сформулювати узагальнений показник фінансового стану підприємства, відомий як інтегральна оцінка. Цей показник може виступати індикатором інвестиційної привабливості, враховуючи різноманітні аспекти фінансової діяльності [29, с.114].

Оскільки моніторинг динаміки фінансових показників є постійним процесом, вибрана на підприємстві методика оцінки повинна бути нескладною в розрахунках і забезпечувати отримання якісної інформації про поточний фінансовий стан. Важливо, щоб ця методика була ефективною та зрозумілою для усіх зацікавлених сторін.

У межах проведеного аналізу розробляється функція, за якою відбувається розрахунок інтегрального показника. Це дає змогу з високою точністю визначити стан підприємства та оцінити ймовірність його банкрутства, що є важливим для інвесторів та усіх учасників ринкових відносин.

Найпоширенішою в Україні є діагностика банкрутства підприємства за моделлю О. Терещенка. Модель О. Терещенка має суттєві переваги над традиційними методиками, серед яких [38, с.165]:

- адаптована під українські реалії;
- зручність у застосуванні;
- при використанні вітчизняних статистичних даних врахована сучасна

міжнародна практика;

- вирішення проблеми критичних значень показників, за рахунок використання різноманітних модифікацій базової моделі до підприємств різних видів діяльності;

- врахування галузевої специфіки підприємства.

Модель Терещенка має такий вигляд [38, с.166]:

$$Z = 1,5x_1 + 0,08x_2 + 10x_3 + 5x_4 + 0,3x_5 + 0,1x_6, \quad (2.2)$$

де x_1 – відношення грошових надходжень до зобов'язань; x_2 – відношення валюти балансу до зобов'язань; x_3 – відношення чистого прибутку до середньорічної суми активів; x_4 – відношення прибутку до виручки; x_5 – відношення виробничих запасів до виручки; x_6 – відношення виручки до основного капіталу.

У табл. 2.14 представимо методику розрахунку і результати зазначених вище факторів.

Таблиця 2.14

Розрахунок проміжних показників моделі О. Терещенка
для АТ «Юф'юче Венчерз»

Формула розрахунку	Роки		
	2021 р.	2022 р.	2023 р.
$X_1 = p.2000(ф.2)/p.1695(ф.1)$	0,4110	0,2649	0,2491
$X_2 = p.1900(ф.1)/p.1695(ф.1)$	0,9984	0,9907	0,9841
$X_3 = p.2350(2355)(ф.2)/p.1900(ф.1)$	0,0241	-0,0084	-0,0112
$X_4 = p.2350(2355)(ф.2)/p.2000(ф.2)$	0,0585	0,0312	-0,0444
$X_5 = p.1100(ф.1)/p.2000(ф.2)$	0,1084	0,1696	0,1219
$X_6 = p.2000(ф.2)/p.1900(ф.1)$	0,4117	0,2674	0,2531
Значення Z-рахунку	1,30	0,31	0,12

Підставляємо отримані дані в формулу:

$$Z(2021) = 1,5 \times 0,4110 + 0,08 \times 0,9984 + 10 \times 0,0241 + 5 \times 0,0585 + 0,3 \times 0,1084 + 0,1 \times 0,4117 = 1,3$$

$$Z(2022) = 1,5 \times 0,2649 + 0,08 \times 0,9907 + 10 \times (-0,0084) + 5 \times (-0,0312) + 0,3 \times 0,1696 + 0,1 \times 0,2674 = 0,31$$

$$Z(2023) = 1,5 \times 0,2491 + 0,08 \times 0,2491 + 10 \times (-0,0112) + 5 \times (-0,0444) + 0,3 \times 0,1219 + 0,1 \times 0,2531 = 0,12$$

Для інтерпретації отриманих даних скористаємося відповідною шкалою (табл. 2.15).

Таблиця 2.15

Шкала визначення стану підприємства за моделлю О. Терещенка

Граничне значення коефіцієнта	Стан підприємства
$0 < Z < 1$	Існує загроза банкрутства
$1 < Z < 2$	Фінансова стійкість порушена
$Z > 2$	Банкрутство не загрожує

Аналізуючи отримані дані у порівнянні з нормативними значеннями, можна відзначити, що ще у 2021 році показник перебував на середньому рівні, що свідчить про те, що діяльність підприємства була прибутковою. Однак фінансова стійкість підприємства в значній мірі залежить від змін у внутрішньому та зовнішньому середовищі. Проте, вже у 2022 і 2023 роках цей показник впав до категорії низького, що свідчить про існування загрози банкрутства та відсутність фінансової стійкості.

Таким чином, для оцінки інвестиційного потенціалу підприємства ми використали модель Терещенка. Ця модель дозволила виявити, що фінансова стійкість АТ «Юф'юче Венчерз» є низькою, а інвестиційна привабливість відповідно також низька. Варто зауважити, що методики діагностики банкрутства самостійно не можуть визначити інвестиційну привабливість підприємства, але вони можуть слугувати доповненням методік оцінювання інвестиційної привабливості. Проте вони становлять важливий елемент для ухвалення управлінських рішень кредитором чи інвестором при реалізації інвестицій у підприємство.

2.4. Напрями удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства

Компанія АТ «Юф'юче Венчерз» має диверсифікований портфель активів у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ.

Найбільш інвестиційно активні компанії, які входять до портфеля бізнес-інтересів АТ «Юф'юче Венчерз» охарактеризовано у табл. 2.16.

Таблиця 2.16

Найбільш інвестиційно активні компанії, які входять до портфеля бізнес-інтересів АТ «Юф'юче Венчерз»

Компанія	Загальний опис сфери діяльності
Девелоперська компанія UDP	UDP – одна з провідних девелоперських груп в Україні, що працює на ринку з 2002 року та спеціалізується на великих інфраструктурних проєктах. Її місія – розбудовувати сучасне та комфортне для життя місто.
Компанія UDP Renewables	UDP Renewables – інвестиційно-девелоперська компанія в галузі відновлюваної енергетики. Компанія шукає інвестиційні можливості для партнерів і відкриває український ринок для глобальних галузевих гравців, а також використовує власні потужності у відновлюваних джерелах енергії.
Компанія Biopharma	Biopharma – провідний розробник і виробник інноваційних високотехнологічних препаратів з донорської крові людини, рекомбінантних препаратів та препаратів на основі спороутворюючих бактерій. Ця фармацевтична компанія з понад 120-річною історією є також єдиним в Україні виробником специфічних імунобіологічних препаратів.
Міжнародний аеропорт «Київ»	Модернізація аеропорту “Київ” ім. І. Сікорського – один з найбільших інфраструктурних проєктів групи UFuture. Група інвестувала в будівництво нових терміналів та інфраструктури \$70 млн.
Індустріальний парк «Біла Церква»	Індустріальний парк розташований на відстані 75 км від Києва, у місті Біла Церква. Загальна площа ІП “Біла Церква” становить понад 70 га. Проєктом передбачено будівництво промислових і складських об’єктів загальною площею понад 235,4 тис кв. м. для 30-ти резидентів, а також створення більше чотирьох тисяч робочих місць і залучення 250 млн USD.
Інноваційний парк Unit.City	UNIT.City розташований на 25 га землі всього за 6 км від центру Києва. Інноваційний парк утворює цілий квартал нерухомості різного призначення: офіси, житлові приміщення, інноваційні навчальні заклади, R&D-центри, лабораторії VR і AR, виробничі потужності для 3D-друку та адитивного виробництва. Загальна площа UNIT.City на завершальній стадії сягне близько 860 тисяч м², що створить простір для взаємодії 30 тисяч орендарів, студентів та резидентів.
Виробничий кластер Plank Electrotechnic	Plank Electrotechnic — перший український виробник сучасних електроустановчих систем з повним циклом виробництва. Виробничі потужності розташовані у місті Біла Церква на території Індустріального парку “Біла Церква”. Продукція, яка виготовляється, поєднує у собі широку функціональність, сучасний дизайн, інноваційність та європейську якість.

Дослідження засвідчують, що управління інвестиційною привабливістю зазначених бізнес-проєктів є достатньо складним завданням, яке на даний час вирішується шляхом залучення сторонньої компанії з управління

інвестиційними активами. Зокрема, вона надає такі послуги з інвестиційного управління як: проведення аналітичних досліджень, обробка документів, складання найбільш оптимальних інвестиційних проектів, ведення програмного забезпечення для управління інвестиційними проектами, обробка замовлень тощо.

Загальні витрати на надані сторонні послуги з управління інвестиційним портфелем АТ «Юф'юче Венчерз» у 2023 році становили 1168,01 тис.грн.

В комплексі заходів з удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства пропонуємо відмовитись від сторонніх послуг та створити окремий відділ – Департамент інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз».

Основними завданнями новоствореного Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» будуть наступні (рис. 2.2).

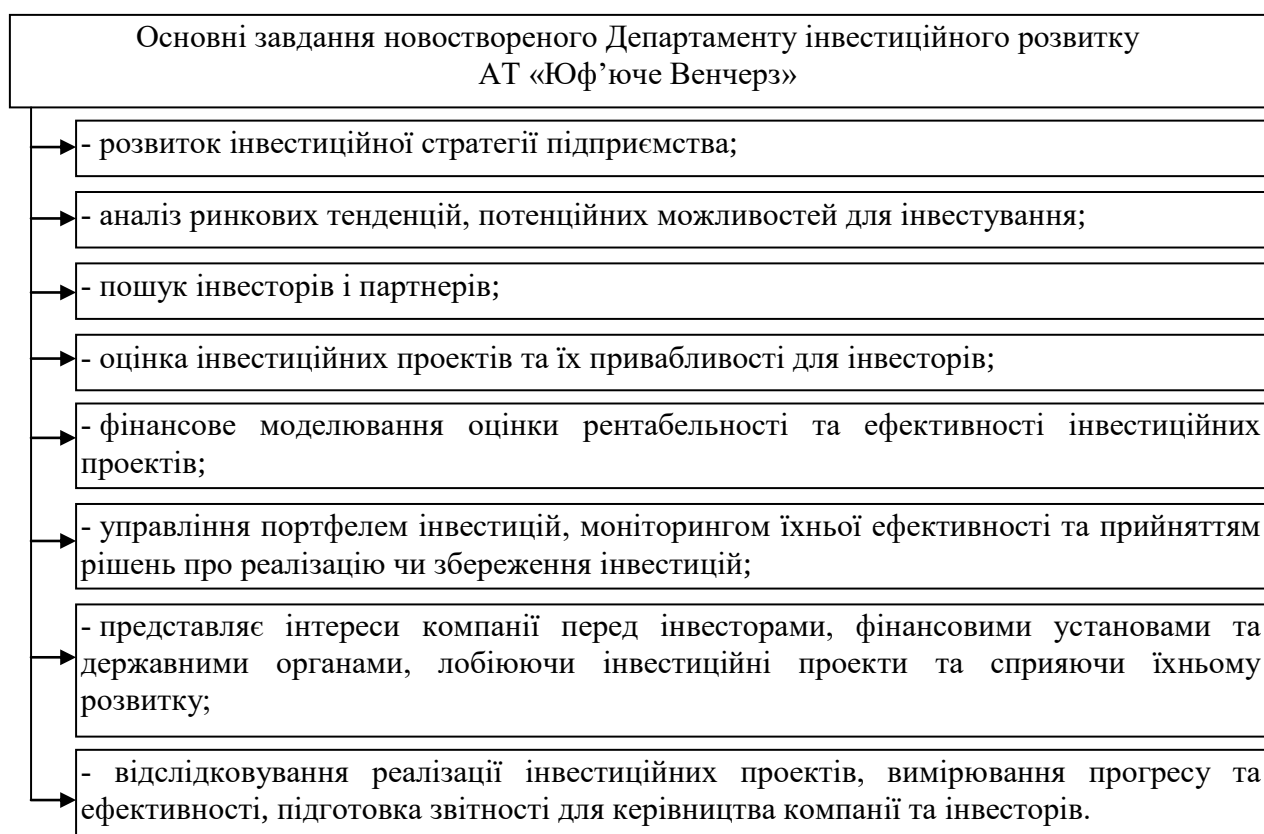


Рис. 2.2. Основні завдання новоствореного Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» (пропозиція автора)

Отже, проведемо економічне оцінювання запропонованого проекту впровадження Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз».

Загальні витрати на організацію роботи Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» визначено в табл. 2.17.

Таблиця 2.17

Необхідні витрати на відкриття Департаменту
інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз»

Заходи	Витрати, тис.грн.
1. Купівля і встановлення устаткування	58
2. Пошук і підготовка персоналу	5
Всього витрати на відкриття відділу	63
1. Витрати на заробітну плату персоналу	360
2. Нарахування на заробітну плату	79,2
Всього витрати на забезпечення поточної діяльності	439,2
Витрати разом	502,2

Загальний ефект від функціонування Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» в грошовому виразі становитиме: $1168,01 - 502,2 = 665,81$ тис . грн.

Департамент інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» має на меті оптимізувати процеси управління інвестиційною привабливістю на підприємстві. Отже, результати оптимізації системи управління інвестиційним розвитком АТ «Юф'юче Венчерз» представлено у табл. 2.18.

Таблиця 2.18

Результати оптимізації системи управління інвестиційним розвитком
Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз»

Показники	2023 р.	Проектний
Середні витрати на розробку та впровадження одного інвестиційного проекту, тис.грн.	562,34	399,09
Час, необхідний на розробку одного інвестиційного проекту, дні.	12	10
Відсоток помилок при оформленні інвестиційної документації, %	25	15
Кількість інвестиційних проектів, од.	145	155
Загальні витрати на функціонування системи інвестиційного менеджменту	81540	61860

Отже, загальний ефект від оптимізації системи управління інвестиційним розвитком Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» в грошовому виразі становитиме:

$$(562,34 \times 145) - \times (399,09 \times 155) = 19680 \text{ тис. грн.}$$

Отже, загальний ефект від функціонування Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» становитиме:

$$665,81 + 19680 = 20345,81 \text{ тис. грн.}$$

Визначаємо загальну вартість капітальних витрат (початкових інвестицій) на реалізацію запропонованого заходу:

$$ПІ = 63 + 439,2 = 502,2 \text{ тис. грн.}$$

Необхідні витрати на відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» становлять 502,2 тис. грн.

Розрахуємо чистий прибуток за проєктний рік:

$$ЧП = 40435 + 72 - 6753,2 - 992 - 20303,19 = 12458,61 \text{ тис. грн.}$$

Додатковий чистий прибуток від впровадження запропонованого заходу:

$$\Delta Пр = 12458,61 - (-7448) = 19906,61 \text{ тис. грн.}$$

Як бачимо, ефектом від відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» є збільшення чистого прибутку на 19906,61 тис. грн.

Розрахуємо термін окупності (недисконтований):

$$\frac{ПІ}{\Delta Пр} = \frac{502,2}{19906,61} = 0,025 \text{ роки} \quad (2.2)$$

Фінансові результати проєкту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз»:

$$\sum_{i=1}^t НВ_i = \sum_{i=1}^t \frac{ЧП_i}{(1 + p)^i} \quad (2.3)$$

де p – ставка рефінансування НБУ; $t \approx 5$ років.

$$\text{Отже, } \sum_{i=1}^t НВ_i = 79527,44 \text{ тис. грн.}$$

Розрахуємо чисту нинішню вартість як різницю між сумою нинішніх вартостей, накопичених за весь життєвий цикл проєкту, та початковими інвестиціями:

$$\text{ЧНВ} = 79527,44 - 502,2 = 79025,24 \text{ тис. грн.}$$

Визначимо дисконтовий (гарантований) термін повернення інвестицій, який визначають як відношення початкових інвестицій до середньорічної нинішньої вартості:

$$T_{\text{д}} = \frac{II}{HB_{\text{ср}}} \quad (2.4)$$

де $HB_{\text{ср}}$ – середньорічна нинішня вартість:

$$HB_{\text{ср}} = \frac{\sum_{i=1}^t HB_i}{t} = \frac{79527,44}{5} = 15905,49 \text{ тис. грн.}$$

$$T_{\text{д}} = \frac{502,2}{15905,49} = 0,032 \text{ роки}$$

Визначимо індекс прибутковості, який визначається відношенням суми нинішніх вартостей, накопичених за весь життєвий цикл проєкту, до початкових інвестицій:

$$III = \frac{\sum_{i=1}^t HB_i}{II} \quad (2.5)$$

$$\text{Отже, } III = \frac{79527,44}{502,2} = 158,36$$

Оскільки $III > 1$, то інвестування доцільне.

Розрахуємо індекс доходності, що визначається відношенням чистої нинішньої вартості до початкових інвестицій:

$$ID = \frac{\text{ЧНВ}}{II} \quad (2.6)$$

$$\text{Отже, } ID = \frac{79025,24}{502,2} = 157,36$$

Тобто з 1 грн. інвестицій ми отримуємо 157,36 грн. дисконтованого

чистого грошового потоку за весь період життєвого циклу проєкту. Індекс доходності більший одиниці. Інвестування є доцільним.

Основні показники ефективності від впровадження проєкту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» представлено у табл. 2.19.

Таблиця 2.19

Основні показники ефективності від впровадження проєкту відкриття
Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз»

Показники	Значення
Початкові інвестиції (П), тис. грн.	502,2
Додатковий прибуток (ДПр), тис. грн.	19906,61
Нинішня вартість проєкту (НВ), тис. грн.	79527,44
Чиста нинішня вартість проєкту (ЧНВ), тис. грн.	79025,24
Термін окупності (років):	
а) недисконтований	0,025
б) дисконтований	0,032
Індекс прибутковості (ІП)	158,36
Індекс доходності (ІД)	157,36

Отже, на підставі аналізу результативності запропонованого проєкту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» можна зробити висновок, що даний проєкт є прибутковим, оскільки очікується додатковий прибуток у розмірі 19906,61 тис. грн., індекс доходності і прибутковості відповідають нормативному значенню, а термін окупності менший за життєвий цикл проєкту.

Для оцінки впливу заходу на інвестиційну привабливість АТ «Юф'юче Венчерз» доцільно порівняти ефективність діяльності підприємства за проєктний рік порівняно з минулим. Представимо результати в табл. 2.20.

Таблиця 2.20

Основні техніко-економічні показники діяльності до
та після реалізації проєкту АТ «Юф'юче Венчерз»

Показник	Од. вим.	Роки		Відхилення	
		Базовий	Проєктний	+, -	%
1	2	3	4	5	6
Чистий дохід від реалізації продукції	тис. грн.	167644	167644	0	0

Продовження таблиці 2.20

1	2	3	4	5	6
Собівартість реалізованої продукції	тис. грн.	127209	127209	0	0
Валовий прибуток	тис. грн.	40435	40435	0	0
Інші операційні доходи	тис. грн.	72	72	0	0
Адміністративні витрати	тис. грн.	6314,0	6753,2	439,2	6,96
Інші операційні витрати	тис. грн.	992	992	0	0
Витрати на збут	тис. грн.	40649	20303,19	-20345,81	-50,05
Повні витрати на виробництво і реалізацію продукції	тис. грн.	175164	155257,39	-19906,61	-11,36
Чистий прибуток (збиток)	тис. грн.	-7448	12458,61	19906,61	у 2, 67 р.б.
Витрати на 1 грн. чистої виручки	коп.	1,04	0,93	-0,12	-11,36
Чисельність працівників осіб	осіб	169	172	3	1,78
Рентабельність діяльності	%	-4,44	7,43	11,87	х

Як видно з таблиці, рентабельність діяльності АТ «Юф'юче Венчерз» зросла на 11,87 відсоткових пункти, а чистий прибуток збільшився на 19906,61 тис. грн.

Для оцінки впливу заходу на інвестиційну привабливість за показником ймовірності настання банкрутства скористаємося моделлю Терещенка. Результати представимо в табл. 2.21.

Таблиця 2.21

Результати оцінки впливу заходу на інвестиційну привабливість АТ «Юф'юче Венчерз» за показником ймовірності настання банкрутства Терещенка

Показник	Базовий	Проектний
X1	0,2491	0,2491
X2	0,9841	0,9841
X3	-0,0112	0,0188
X4	-0,0444	0,0743
X5	0,1219	0,1219
X6	0,2531	0,2531
Значення Z-рахунку	0,12	1,01

Підставляємо отримані дані в формулу:

$$Z (\text{база}) = 1,5 \times 0,2491 + 0,08 \times 0,2491 + 10 \times (-0,0112) + 5 \times (-0,0444) + 0,3 \times 0,1219 + 0,1 \times 0,2531 = 0,12$$

$$Z (\text{проект}) = 1,5 \times 0,2491 + 0,08 \times 0,2491 + 10 \times 0,0188 + 5 \times 0,0743 + 0,3 \times 0,1219 + 0,1 \times 0,2531 = 1,01$$

Відповідно до розрахунків, бачимо, що коефіцієнт зріс з 0,12 до 1,01.

Таким чином, до впровадження заходу компанія АТ «Юф'юче Венчерз» перебувала під загрозою банкрутства. Після впровадження заходу загроза банкрутству філії зникла, проте фінансова стійкість все ще залишається порушена. Водночас, слід зробити висновок, що впровадження проекту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» призведе до покращення інвестиційної привабливості за показником ймовірності банкрутства. Також, такий захід забезпечить більш раціональне виконання функцій з управління інвестиційним розвитком на підприємстві АТ «Юф'юче Венчерз».

Висновки до розділу 2

За результатами проведеної аналітичної оцінки стану та напрямів удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства можна зробити наступні висновки:

1. Визначено, що компанія АТ «Юф'юче Венчерз» має диверсифікований портфель активів у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ. Вартість активів UFuture оцінюється у \$500 млн., а загальна капіталізація бізнесів, у які вона інвестувала, становить до \$1 млрд. UFuture – це екосистема партнерів, інвесторів і талантів. Місія АТ «Юф'юче Венчерз» – створювати можливості для зростання бізнесів та нових ідей.

2. Встановлено, що UFuture - інвестиційний холдинг з активами у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ. Вартість активів оцінюється у \$500 млн. Компанію створено 2017 року Василем Хмельницьким. Офіс розташований в Лімасолі (Кіпр). Компанія має представництво у Брюсселі. Генеральний директор Микола Тимошук. Компанія активно інвестує у нові бізнес та імпакт-проекти, серед яких інноваційні парки UNIT.City у Києві та Харкові, LvivTech.City у Львові; індустріальний парк “Біла Церква”, школа бізнесу для підприємців USB (Unit School of Business), виробничий акселератор INDAX.

3. Аналізуючи дані щодо основних економічних показників діяльності АТ «Юф'юче Венчерз» за період з 2021 по 2023 рік, можна виокремити наступні ключові висновки. Чистий дохід підприємства зріс на 20,79% з 2021 до 2023 року, що свідчить про позитивну тенденцію у зростанні обсягів продажів. Валовий прибуток збільшився на 7,95%, але чистий прибуток підприємства зазнав великого зниження на 191,66%. Це може вказувати на зростання витрат або інші фактори, які вплинули на чистий прибуток.

4. Узагальнено, що процес формування інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» - це комплексний набір заходів та

стратегій, спрямованих на створення умов, які залучають інвесторів та забезпечують їхні інтереси. Він охоплює аналіз внутрішніх та зовнішніх факторів, які впливають на ефективність та перспективи розвитку підприємства. Цей процес включає в себе розробку стратегій управління, оптимізацію фінансових показників, підвищення конкурентоспроможності та маркетингові заходи. Крім того, він передбачає встановлення довгострокових партнерських відносин з інвесторами та іншими зацікавленими сторонами.

5. Для аналізу інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» використано методику, розроблену за ініціативою керівництва Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій. Визначено, що відносно 2021 року в 2022 році спостерігалось збільшення з - 7,588 до 6,982, що свідчить про відновлення інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз», однак в 2023 році інтегральне значення показника інвестиційної привабливості знову почалося скорочуватися.

6. Для оцінки інвестиційного потенціалу підприємства ми використали модель Терещенка. Ця модель дозволила виявити, що фінансова стійкість АТ «Юф'юче Венчерз» є низькою, а інвестиційна привабливість відповідно також низька. Варто зауважити, що методики діагностики банкрутства самостійно не можуть визначити інвестиційну привабливість підприємства, але вони можуть слугувати доповненням методик оцінювання інвестиційної привабливості.

7. В комплексі заходів з удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства запропоновано відмовитись від сторонніх послуг та створити окремий відділ – Департамент інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз». На підставі аналізу результативності запропонованого проєкту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» можна зробити висновок, що даний проєкт є прибутковим, оскільки очікується додатковий прибуток у розмірі 19906,61 тис. грн., індекс доходності і прибутковості відповідають нормативному значенню, а термін окупності менший за життєвий цикл проєкту.

ВИСНОВКИ

За результатами проведеного дослідження системи управління інвестиційною привабливістю підприємства можна зробити наступні висновки:

1. Встановлено, що інвестиційна привабливість підприємства - це комплекс характеристик, що визначає його здатність привертати та утримувати інвестиції з боку інвесторів та фінансових установ. Це включає в себе ефективне управління, фінансову стійкість, конкурентну перевагу, соціальну відповідальність, стабільність доходів, перспективи розвитку та мінімізацію ризиків. Інвестиційна привабливість відображає не лише фінансові показники, але й економічну, соціальну та екологічну ситуацію, що сприяє створенню сприятливого клімату для інвестування.

2. Узагальнено, що механізм управління дозволяє підприємствам ефективно взаємодіяти з потенційними інвесторами та відповідати їхнім вимогам та очікуванням. Такий підхід сприяє підвищенню довіри та привабливості підприємства на ринку інвестицій. Належно розроблений механізм управління інвестиційною привабливістю дозволяє підприємствам ефективно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі. Здійснення такого управління сприяє створенню сприятливих умов для залучення інвестицій та реалізації стратегічних цілей підприємства.

3. Обґрунтовано, що механізм управління інвестиційною привабливістю підприємства - це комплексна система стратегій, методів та інструментів, спрямованих на створення та збереження сприятливого середовища для залучення та утримання інвестиційного капіталу. Його основна мета полягає в максимізації інвестиційного потенціалу підприємства, сприяючи залученню капіталу, підвищенню його ефективності та стабільності, а також реалізації стратегічних цілей розвитку.

4. Встановлено, що оцінка інвестиційної привабливості підприємства є досить складним завданням, яке потребує комплексного проблемно-орієнтованого підходу щодо його вирішення, який повинен базуватися як на

аналізі поточного фінансового стану підприємства, так і на виявленні перспектив його розвитку. Використання запропонованих методичних засад оцінювання поточної та перспективної інвестиційної привабливості підприємств у практиці провадження інвестиційної діяльності дасть змогу інвесторам обирати найкращі напрями вкладення їх капіталів.

5. Визначено, що компанія АТ «Юф'юче Венчерз» має диверсифікований портфель активів у галузях нерухомості, інфраструктури, промисловості, відновлюваної енергетики, фармацевтики та ІТ. Вартість активів UFuture оцінюється у \$500 млн., а загальна капіталізація бізнесів, у які вона інвестувала, становить до \$1 млрд. UFuture – це екосистема партнерів, інвесторів і талантів. Місія АТ «Юф'юче Венчерз» – створювати можливості для зростання бізнесів та нових ідей.

6. Аналізуючи дані щодо основних економічних показників діяльності АТ «Юф'юче Венчерз» за період з 2021 по 2023 рік, можна виокремити наступні ключові висновки. Чистий дохід підприємства зріс на 20,79% з 2021 до 2023 року, що свідчить про позитивну тенденцію у зростанні обсягів продажів. Валовий прибуток збільшився на 7,95%, але чистий прибуток підприємства зазнав великого зниження на 191,66%. Це може вказувати на зростання витрат або інші фактори, які вплинули на чистий прибуток.

7. Узагальнено, що процес формування інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» - це комплексний набір заходів та стратегій, спрямованих на створення умов, які залучають інвесторів та забезпечують їхні інтереси. Він охоплює аналіз внутрішніх та зовнішніх факторів, які впливають на ефективність та перспективи розвитку підприємства. Цей процес включає в себе розробку стратегій управління, оптимізацію фінансових показників, підвищення конкурентоспроможності та маркетингові заходи. Крім того, він передбачає встановлення довгострокових партнерських відносин з інвесторами та іншими зацікавленими сторонами.

8. Для аналізу інвестиційної привабливості підприємства АТ «Юф'юче Венчерз» використано методику, розроблену за ініціативою керівництва

Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій. Визначено, що відносно 2021 року в 2022 році спостерігалось збільшення з - 7,588 до 6,982, що свідчить про відновлення інвестиційної привабливості АТ «Юф'юче Венчерз», однак в 2023 році інтегральне значення показника інвестиційної привабливості знову почалося скорочуватися.

9. Для оцінки інвестиційного потенціалу підприємства ми використали модель Терещенка. Ця модель дозволила виявити, що фінансова стійкість АТ «Юф'юче Венчерз» є низькою, а інвестиційна привабливість відповідно також низька. Варто зауважити, що методики діагностики банкрутства самостійно не можуть визначити інвестиційну привабливість підприємства, але вони можуть слугувати доповненням методик оцінювання інвестиційної привабливості.

10. В комплексі заходів з удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства запропоновано відмовитись від сторонніх послуг та створити окремий відділ – Департамент інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз». На підставі аналізу результативності запропонованого проєкту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» можна зробити висновок, що даний проєкт є прибутковим, оскільки очікується додатковий прибуток у розмірі 19906,61 тис. грн., індекс доходності і прибутковості відповідають нормативному значенню, а термін окупності менший за життєвий цикл проєкту.

11. Доведено, що до впровадження заходу компанія АТ «Юф'юче Венчерз» перебувала під загрозою банкрутства. Після впровадження заходу загроза банкрутству філії зникла, проте фінансова стійкість все ще залишається порушена. Водночас, слід зробити висновок, що впровадження проєкту відкриття Департаменту інвестиційного розвитку АТ «Юф'юче Венчерз» призведе до покращення інвестиційної привабливості за показником ймовірності банкрутства. Також, такий захід забезпечить більш раціональне виконання функцій з управління інвестиційним розвитком на підприємстві АТ «Юф'юче Венчерз».

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Балдинюк А. Г. Побудова та реалізація інвестиційних стратегій розвитку підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2015. № 12. С. 30–34.
2. Бушовська Л. Б. Управління інвестиційною діяльністю як важливий складник економічної безпеки підприємства. Економіка і суспільство. 2017. Вип.11. С. 170-176.
3. Василенко В. О., Шматько В. Г. Інноваційний менеджмент : навч. посіб. для студ. вищих навч. закл. К. : ЦУЛ, 2019. 439 с.
4. Вахович І. М., Денисюк Г. Л. Концептуальні засади інвестиційного забезпечення інноваційного розвитку регіону. Актуальні проблеми економіки. 2021. №1. С. 138–145.
5. Войнаренко М. П., Єпіфанова Ю. І. Управління інвестиційною діяльністю промислових підприємств : монографія. Вінниця : ВНТУ, 2022. 188 с.
6. Гайдуцький А. П. Оцінка інвестиційної привабливості економіки. URL: http://eip.org.ua/docs/EP_04_4_119_uk.pdf
7. Гончаров В. М., Білоусова М. М. Інвестиційна привабливість підприємства: сутність та фактори впливу. Наукові праці Полтавської державної аграрної академії. Полтава : ПДАА. 2022. №1. С. 31-39.
8. Господарський кодекс України : Закон України від 16.01.2003 р. № 436-IV. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/436-15>.
9. Гришова І. Ю., Стоянова-Коваль С. С. Аналітичне забезпечення економічного розвитку підприємств з позицій інвестиційної привабливості. Проблеми і перспективи економіки та управління. 2015. № 2 (2). С. 195–203.
10. Гуляєва Н.М. Сутнісні ознаки інвестиційної привабливості підприємства: факторна природа формування. Вісник Запорізького національного університету. 2022. № 1(13). С. 22 – 28.
11. Гунько В.І. Фактори та показники формування інвестиційної привабливості підприємств. Фінансовий простір. 2023. № 1. С. 85-88.

12. Дзеніс В.О. Дзеніс О.О., Шестакова О.А. Міжнародна інвестиційна привабливість підприємства. Інфраструктура ринку. 2017. Випуск 5. С. 56-63.
13. Диба М. І. Суть та види фінансових ризиків у системі ризик-менеджменту підприємства. Вісник Національного університету "Львівська політехніка". 2018. № 635 : Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. С. 22–28.
14. Донцов С. С. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства у вигляді аналізу надійності його цінних паперів. Фінансовий менеджмент. 2013. № 3. С. 78-84.
15. Ємельянов О. С. Управління інвестиційною діяльністю підприємства. Економіка та управління підприємствами (за видами економічної діяльності). 2017. С. 130-131.
16. Єпіфанова І. Ю., Гладка Д. О. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості промислових підприємств. Вісник Одеського національного університету. Серія : Економіка. 2019. №4. С. 49-53.
17. Зелінська О.М. Теоретичні засади визначення інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств в умовах сучасних євроінтеграційних процесів. URL: <http://globalnational.in.ua/archive/22-2018/12.pdf>
18. Злотенко О. Б. Фактори дестабілізуючого впливу на процес здійснення інвестиційної діяльності промислових підприємств. Вісник Київського національного університету технологій та дизайну. Серія: Економічні науки. 2019. № 1. С. 20-29.
19. Зось-Кіор М. В., Співак С. І., Калита Є. О. Управління інвестиційно-інноваційною діяльністю в контексті формування умов стійкого розвитку. Міжнародний науковий журнал Інтернаука. Серія: Економічні науки. 2017. №5. С. 65-69.
20. Іщук О.С. Моделі інтегрального оцінювання результатів фінансово-господарської діяльності промислових підприємств регіону. Регіональна економіка. 2018. № 2. С. 25–33.
21. Керанчук Т., Басюк Т. Управління інвестиційними проектами

підприємства на основі ціннісно-орієнтованих підходів. Актуальні проблеми економіки. 2016. № 9. С. 137-143.

22. Коваленко Л. О. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. 3-тє вид., випр. і доп. К.: Знання, 2015. 483 с.

23. Ковальчук С. В., Гвоздецька І. В. Комплексний підхід до оцінювання інвестиційної привабливості машинобудування : монографія. Хмельницький : ХНУ, 2021. 214 с.

24. Конституція України : Закон України від 28.06.1996 № 254к/96-ВР. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/254к/96-вр>.

25. Короткова О.В. Інвестиційна привабливість підприємства та методики її оцінювання. Ефективна економіка. 2013. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2132>.

26. Коюда В.О. Основи інвестиційного менеджменту / В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда. К.: Кондор, 2018. 340 с.

27. Крамаренко К. М. Інвестиційна привабливість підприємства та методичні підходи до її визначення. Причорноморські економічні студії. 2016. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/b ses_2016_10_22.

28. Крамаренко К. М. Управління інвестиційною діяльністю підприємств в умовах сталого розвитку економіки. Східна Європа: економіка, бізнес та управління. 2019. №. 4. С. 246-250.

29. Крамської Д. Ю. Сучасні методики інвестиційного проектування та застосування програмних продуктів з позиції методики фінансово-економічної оцінки проекту. Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут" (економічні науки). 2017. № 45 (1266). С. 112-117.

30. Крамської Д. Ю., Нотовський П. В. Підвищення якості інвестиційних проектів завдяки введенню додаткових елементів інформаційного масиву. Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут"(економічні науки). 2018. № 19 (1295). С. 140-146.

31. Крейдич І. Методологічні підходи до визначення ефективності регіональних інвестиційних проектів і програм. Економіка. Фінанси. Право.

2022. № 3. С. 90-98.

32. Кривов'язюк І.В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки. 2018. Вип. 31. С. 114-120.

33. Криклива М. О. Методи оцінки ефективності інвестицій в сучасних умовах ведення бізнесу. Молодий вчений. 2019. №1(65). С. 216-218.

34. Кулик А. М., Корецька О. В. Економічна сутність поняття інвестиційної привабливості. Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут" (економічні науки) : зб. наук. пр. – Харків : НТУ "ХПІ", 2018. № 15 (1291). С. 7-11.

35. Макалюк І.В., Рурак К.М. Роль інвестицій у післявоєнному відновленні України. Розвиток підприємництва як фактор росту національної економіки : матеріали XXI Міжнародної науково-практичної конференції. 23 листопада 2022 року. Київ : ІВЦ Видавництво «Політехніка», 2022. С. 61.

36. Макарій Н. П. Оцінка інвестиційної привабливості українських підприємств. Економіст. 2020. № 10. С. 52-57.

37. Марченко В.М., Тульчинська С.О., Макалюк І.В. та ін. Основи підприємницької діяльності : підручник / за редакцією д.е.н., проф. Марченко В.М. Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2022. 516 с.

38. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України). Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2019. 396 с.

39. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій : затверджена наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій № 22 від 23 лютого 1998 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98>

40. Методичні рекомендації з розробки бізнес-планів інвестиційних проектів : затверджені наказом Державного агентства України з інвестицій та розвитку від 31.08.2010, № 73. URL: <http://document.ua/pro-zatverdzhennja-metodichnih-rekomendacii-z-rozrobki-bizne-doc31334.html>

41. Мізіна О.В. Вдосконалення методики оцінки використання та відтворення майна на підприємстві. URL.: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2403>.

42. Наумова О. Управління інвестиційною діяльністю підприємства в умовах кризових явищ. Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Економіка. 2016. №4. С. 32-36.

43. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства Фінансів України від 07.02.2013 № 73. URL: http://www.minfin.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=382.

44. Овчаренко Т. С., Степанова А. Розробка інвестиційного проекту створення виробничих потужностей на промисловому підприємстві. Актуальні проблеми економіки. Науковий економічний журнал. 2017. №5. С. 116–126.

45. Овчаренко Т.С., Степанова А.А. Інвестування. Практикум. Київ, 2017. 418 с.

46. Офіційний сайт компанії АТ «Юф'юче Венчерз». URL: <https://ufuture.com/uk/>

47. Палка І. М. Зарубіжна практика управління інвестиційно-інноваційною діяльністю. Інвестиції: практика та досвід. 2019. № 22. С. 29-33.

48. Пилипенко О.І. Методика аналізу інвестиційної привабливості підприємства: макро- і мікроекономічний аспекти. Вісник Житомирського державного технологічного університету. Серія: економічні науки. 2019. № 4(50). С. 120-127.

49. Податковий кодекс України : Закон України від 02.12.2010 № 2755-VI. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2755-17>.

50. Поліщук А. С. Економічні підходи до аналізу інвестиційної привабливості підприємства : робота на здобуття кваліфікаційного ступеня бакалавра : спец. 051 - економіка / наук. кер. Б. Л. Ковальов. Суми : Сумський державний університет, 2022. 38 с.

51. Пономаренко В. С., Піддубна Л. І. Управління міжнародною

конкурентоспроможністю підприємства. Х.: ВД «ІНЖЕК», 2018. 328 с.

52. Приймак В. Управління проектами: навчальний посібник. Київ, 2017. 420 с.

53. Про затвердження Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації від 26.01.2019. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/ru/z0121-01#o52>.

54. Про затвердження Програми розвитку інвестиційної та інноваційної діяльності в Україні : Постанова Кабінету Міністрів України від 02.02.2011 № 389. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/389-2011-п>.

55. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=1560-12>.

56. Про інноваційну діяльність : Закон України від 04.07.2002 № 40-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=40-02>.

57. Про інститути спільного інвестування : Закон України від 05.07.2012 № 5080-VI. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=5080-12>.

58. Про наукову і науково-технічну діяльність : Закон України від 26 листопада 2015 року № 848-VIII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/848-19#Text>

59. Про наукову і науково-технічну експертизу : Закон України від 10 лютого 1995 року № 51/95-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/51/95-вр#Text>

60. Про пріоритетні напрями інноваційної діяльності в Україні : Закон України від 8 вересня 2011 року № 3715-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3715-17#Text>

61. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.96 № 94/96-ВР. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр>

62. Про спеціальний режим інноваційної діяльності технологічних парків : Закон України від 16 липня 1999 року № 991-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/991-14#Text>

63. Ситник О. В. Економічна сутність інвестиційної привабливості

підприємства та її характеристики. Інвестиції: практика та досвід. 2019. № 23. С. 127–130.

64. Ситник О. В. Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості підприємств машинобудування в місті Києві та Київській області. Інвестиції: практика та досвід. 2016. № 4. С. 75–77.

65. Скалюк Р.В, Лоїк О.І. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. Вісник. Хмельницького національного університету. 2018. № 1. С. 115-122.

66. Слободян Н. Г., Хабенко О. В. Напрями оцінки рівня інвестиційної привабливості підприємств України. Формування ринкових відносин в Україні. 2016. №5. С. 35–39.

67. Ткаченко Р.Р. Інвестиційна привабливість підприємства та методичні підходи до її визначення: робота на здобуття кваліфікаційного ступеня бакалавра; спец.: 072 – фінанси, банківська справа та страхування / Р.Р. Ткаченко; керівник Ю.М. Шкодкіна. Суми: СумДУ, 2020. 48 с.

68. Хобта В. М. Формування та підвищення інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. Наукові праці ДонНТУ. Серія: економічна. 2014. Випуск 36-1. С. 118-125.

69. Шевченко Н. І. Напрямки регулювання інвестиційних процесів у регіоні. Інвестиції: практика та досвід. 2020. № 6. С. 10–12.

70. Шпортько Г. Ю. Оцінка інвестиційної привабливості промислового підприємства. Ефективна економіка. 2014. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2014_11_71.

71. Ястремська О.М. Стратегічне управління інвестиційною діяльністю підприємства. Х: ХНЕУ, 2016. 191 с.

72. Яцух О.О. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. Гроші, фінанси і кредит. 2018. №34. С. 35-45.

ДОДАТКИ

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АТ «Юф'юче Венчерз»		31.12.2021	
Територія м. Київ		за ЄДРПОУ	44033412
Організаційно-правова форма господарювання АТ		за КОАТУУ	8036100000
Вид економічної діяльності Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти		за КОПФГ	230
Середня кількість працівників		за КВЕД	64.30
Адреса, телефон 04050, місто Київ, вулиця Ілленка Юрія, будинок 81, інше літера А			
Баланс (Звіт про фінансовий стан)			
на 31 грудня 2021 року	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	164	138
первісна вартість	1001	723	850
накопичена амортизація	1002	559	712
Незавершені капітальні інвестиції	1005	15	29
Основні засоби:	1010	79910	92723
первісна вартість	1011	110098	134728
знос	1012	30188	42005
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість	1016		
знос	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість	1021		
знос	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	80089	92890
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	15231	15045
Виробничі запаси	1101		
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	4023	6355
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за видами авансів	1130	1191	2222
з бюджетом	1135		
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	111110	220397
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	22	26
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	73	141
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167		
Витрати майбутніх періодів	1170		48
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі:	1180		
резервах довгострокових зобов'язань	1181		
резервах збитків або резервах належних витрат	1182		
резервах незароблених премій	1183		
інших страхових резервах	1184		
Інші оборотні активи	1190	9	32
Усього за розділом II	1195	131659	244266
III. Необоротні активи отримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
БАЛАНС	1300	211748	337156

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	500	500
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал в дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410		
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-9172	-1046
Неоплачений капітал	1425		
Вилучиний капітал	1430		
Інші резерви	1435		
Усього за розділом I	1495	-8672	-546
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525		
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язання	1531		
резерв збитків або резерв належних витрат	1532		
резерв незароблених премій	1533		
інші страхові резерви	1534		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
Усього за розділом II	1595		
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	13852	15592
розрахунки з бюджетом	1620	43	89
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунки зі страхування	1625	115	75
розрахунки з оплати праці	1630	212	249
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635		
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість за із внутрішніх розрахунків	1645	205627	320782
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660	382	533
Доходи майбутніх періодів	1665		
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	189	382
Усього за розділом III	1695	220420	337702
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
БАЛАНС	1900	211748	337156

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АТ «Юф'юче Венчерз»		31.12.2022	
Територія м. Київ		за ЄДРПОУ	44033412
Організаційно-правова форма господарювання АТ		за КОАТУУ	8036100000
Вид економічної діяльності Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти		за КОПФГ	230
Середня кількість працівників		за КВЕД	64.30
Адреса, телефон 04050, місто Київ, вулиця Ілленка Юрія, будинок 81, інше літера А			
Баланс (Звіт про фінансовий стан)			
на 31 грудня 2022 року	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	138	1740
первісна вартість	1001	850	2290
накопичена амортизація	1002	712	550
Незавершені капітальні інвестиції	1005	29	255
Основні засоби:	1010	92723	103436
первісна вартість	1011	134728	158442
знос	1012	42005	55006
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість	1016		
знос	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість	1021		
знос	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	92890	105431
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	15045	24074
Виробничі запаси	1101		
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	6355	5150
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за видами авансів	1130	2222	5813
з бюджетом	1135		
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	220397	388824
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	26	90
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	141	846
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167		
Витрати майбутніх періодів	1170	48	709
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі:	1180		
резервах довгострокових зобов'язань	1181		
резервах збитків або резервах належних витрат	1182		
резервах незароблених премій	1183		
інших страхових резервах	1184		
Інші оборотні активи	1190	32	63
Усього за розділом II	1195	244266	425569
III. Необоротні активи отримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
БАЛАНС	1300	337156	531000

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	500	500
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал в дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410		
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-1046	-5480
Неоплачений капітал	1425		
Вилучиний капітал	1430		
Інші резерви	1435		
Усього за розділом I	1495	-546	-4980
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525		
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язання	1531		
резерв збитків або резерв належних витрат	1532		
резерв незароблених премій	1533		
інші страхові резерви	1534		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
Усього за розділом II	1595		
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	15592	23578
розрахунки з бюджетом	1620	89	118
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунки зі страхування	1625	75	163
розрахунки з оплати праці	1630	249	573
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635		
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість за із внутрішніх розрахунків	1645	320782	509737
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660	533	873
Доходи майбутніх періодів	1665		
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	382	938
Усього за розділом III	1695	337702	535980
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
БАЛАНС	1900	337156	531000

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АТ «Юф'юче Венчерз»		31.12.2023	
Територія м. Київ		за ЄДРПОУ	44033412
Організаційно-правова форма господарювання АТ		за КОАТУУ	8036100000
Вид економічної діяльності Трати, фонди та подібні фінансові суб'єкти		за КОПФГ	230
Середня кількість працівників		за КВЕД	64.30
Адреса, телефон 04050, місто Київ, вулиця Ілленка Юрія, будинок 81, інше літера А			
Баланс (Звіт про фінансовий стан)			
на 31 грудня 2023 року		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	1740	2468
первісна вартість	1001	2290	3395
накопичена амортизація	1002	550	927
Незавершені капітальні інвестиції	1005	255	13651
Основні засоби:	1010	103436	97316
первісна вартість	1011	158442	159684
знос	1012	55006	62368
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість	1016		
знос	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість	1021		
знос	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	105431	113435
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	24074	20428
Виробничі запаси	1101		
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	5150	5877
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за видами авансів	1130	5813	20460
з бюджетом	1135		
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	388824	501336
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	90	104
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	846	596
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167		
Витрати майбутніх періодів	1170	709	179
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі:	1180		
резервах довгострокових зобов'язань	1181		
резервах збитків або резервах належних витрат	1182		
резервах незароблених премій	1183		
інших страхових резервах	1184		
Інші оборотні активи	1190	63	7
Усього за розділом II	1195	425569	549007
III. Необоротні активи отримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
БАЛАНС	1300	531000	662442

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	500	500
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал в дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410		
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-5480	-11180
Неоплачений капітал	1425		
Вилучиний капітал	1430		
Інші резерви	1435		
Усього за розділом I	1495	-4980	-10680
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525		
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язання	1531		
резерв збитків або резерв належних витрат	1532		
резерв незароблених премій	1533		
інші страхові резерви	1534		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
Усього за розділом II	1595		
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	23578	31799
розрахунки з бюджетом	1620	118	213
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунки зі страхування	1625	163	211
розрахунки з оплати праці	1630	573	771
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635		
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість за із внутрішніх розрахунків	1645	509737	635594
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660	873	973
Доходи майбутніх періодів	1665		
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	938	3561
Усього за розділом III	1695	535980	673122
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
БАЛАНС	1900	531000	662442

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АТ «Юф'юче Венчерз»		31.12.2021	
		за ЄДРПОУ	44033412
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за 2021 рік			
	Форма №2	Код за ДКУД	1801003
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	138793	136336
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Премії підписані, валова сума	2011		
Премії, передані у перестраховування	2012		
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	101336	96764
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
Валовий:			
прибуток	2090	37457	39572
збиток	2095		
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		
Інші операційні доходи	2120	244	173
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	3861	2106
Витрати на збут	2150	25114	26598
Інші операційні витрати	2180	600	574
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрати від первісного визначення біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	8126	10467
збиток	2195		
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240		
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250		
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270		
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	8126	10467
збиток	2295		
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	8126	10467
збиток	2355		

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	8126	10467
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Матеріальні затрати	2500	128490	91155
Витрати на оплату праці	2505	5766	5250
Відрахування на соціальні заходи	2510	1303	1861
Амортизація	2515	8770	10136
Інші операційні витрати	2520	22802	24551
Разом	2550	167131	132954
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АТ «Юф'юче Венчерз»		31.12.2022	
		за ЄДРПОУ	44033412
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за 2022 рік			
	Форма №2	Код за ДКУД	1801003
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	141967	138793
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Премії підписані, валова сума	2011		
Премії, передані у перестрахування	2012		
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	112868	101336
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
Валовий:			
прибуток	2090	29099	37457
збиток	2095		
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		
Інші операційні доходи	2120	110	244
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	4432	3861
Витрати на збут	2150	28598	25114
Інші операційні витрати	2180	613	600
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрати від первісного визначення біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	4434	8126
збиток	2195		
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240		
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250		
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270		
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	-4434	8126
збиток	2295		
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	-4434	8126
збиток	2355		

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-4434	8126
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Матеріальні затрати	2500	234190	128490
Витрати на оплату праці	2505	11390	5766
Відрахування на соціальні заходи	2510	2522	1303
Амортизація	2515	13294	8770
Інші операційні витрати	2520	31552	22802
Разом	2550	292948	167131
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Підприємство АТ «Юф'юче Венчерз»			31.12.2023
		за ЄДРПОУ	44033412
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за 2023 рік			
	Форма №2	Код за ДКУД	1801003
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	167644	141967
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Премії підписані, валова сума	2011		
Премії, передані у перестрахування	2012		
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	127209	112868
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
Валовий:			
прибуток	2090	40435	29099
збиток	2095		
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		
Інші операційні доходи	2120	72	110
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	6314	4432
Витрати на збут	2150	40649	28598
Інші операційні витрати	2180	992	613
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрати від первісного визначення біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	-7448	4434
збиток	2195		
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240		
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250		
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270		
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	-7448	-4434
збиток	2295		
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	-7448	-4434
збиток	2355		

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-7448	-4434
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Матеріальні затрати	2500	304821	234190
Витрати на оплату праці	2505	18292	11390
Відрахування на соціальні заходи	2510	3959	2522
Амортизація	2515	16783	13294
Інші операційні витрати	2520	43301	31552
Разом	2550	387156	292948
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Середньорічна кількість простих акцій	2600	2077990	2077990
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	2077990	2077990
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	122,27	-281,51
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	122,27	-281,51
Дивіденди на одну просту акцію	2650		