

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ПОЛІСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет інформаційних технологій, обліку та фінансів

Кафедра фінансів і кредиту

Кваліфікаційна робота
на правах рукопису

ПРОКОПЧУК Сергій Михайлович

УДК 658.14/7:605.52

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

«Комплексна оцінка фінансового стану підприємства»

072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Подається на здобуття освітнього ступеня бакалавра

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

_____Сергій ПРОКОПЧУК

Керівник роботи:
ШУБЕНКО Інна Андріївна
к. е. н., доцент

Житомир – 2025

Робота виконана на кафедрі фінансів і кредиту Поліського національного університету

Рецензент: доцент кафедри бухгалтерського обліку, оподаткування та аудиту Поліського національного університету, к. пед. н., доц. Вітер Світлана Анатоліївна

Висновок комісії за результатами попереднього захисту:

допустити до захисту

Голова комісії _____ Олександр ВІЛЕНЧУК

Висновок кафедри фінансів і кредиту за результатами попереднього захисту:

допустити до захисту.

Протокол засідання кафедри фінансів і кредиту №__ від «__» червня 2025 р.

В.о. завідувача кафедри фінансів і кредиту _____ Лариса НЕДІЛЬСЬКА

Результати захисту кваліфікаційної роботи

Здобувач вищої освіти Сергій Михайлович ПРОКОПЧУК
захистив кваліфікаційну роботу з оцінкою:

сума балів за 100-бальною шкалою _____

за національною шкалою _____

Секретар ЕК _____ Тетяна ТОВСТУХА

«__» червня 2025 р.

АНОТАЦІЯ

Прокопчук С. М. «Комплексна оцінка фінансового стану підприємства». – *Кваліфікаційна робота на правах рукопису.*

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавр за спеціальністю 072 – Фінанси, банківська справа та страхування. – Поліський національний університет, Житомир, 2025.

В кваліфікаційній роботі проведено дослідження теоретичної «сутності поняття фінансовий стан підприємства, та комплексна оцінка фінансового стану підприємства». Систематизовано етапи проведення комплексної оцінки фінансового стану підприємства та розглянуто методику її проведення. Окрему увагу приділено методикам оцінювання ймовірності настання банкрутства підприємства, зокрема: моделям Альтмана, Лиса, Таффлера, Бівера та модифікованій методиці Терещенка О.-Савицької Г.В. В роботі «здійснено комплексну оцінку фінансового стану ТОВ» «Євро Форестер ЮА», яку було доповнено вищезгаданими моделями. В якості покращень було запропоновано підвищити ліквідність активів та раціоналізувати пасиви підприємства, що в кінцевому підсумку позитивно вплине на фінансовий стан підприємства.

Ключові слова: фінансовий стан, комплексна оцінка, банкрутство, оптимізація, ліквідність.

SUMMARY

Prokopchuk S. M. Comprehensive assessment of the financial condition of the enterprise. – *Qualification work as a manuscript.*

Qualification work for obtaining a bachelor's degree in specialty 072 «Finance, Banking and Insurance» – Polissia National University, 2025.

The qualification work has studied the theoretical essence of the concept of the financial condition of an enterprise, and a comprehensive assessment of the financial condition of an enterprise. The stages of conducting a comprehensive assessment of the financial condition of an enterprise have been systematized and the methodology for its implementation has been considered. Special attention has been paid to the methods of assessing the probability of bankruptcy of an enterprise, in particular: the models of Altman, Lys, Taffler, Biver and the modified methodology of Tereshchenko O.-Savitskaya G.V. The work has carried out a comprehensive assessment of the financial condition of LLC "Euro Forester UA", which was supplemented by the above-mentioned models. As improvements, it was proposed to increase the liquidity of assets and rationalize the liabilities of the enterprise, which will ultimately have a positive effect on the financial condition of the enterprise.

Keywords: financial condition, comprehensive assessment, bankruptcy, optimization, liquidity.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ КОМПЛЕКСНОЇ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.....	7
Висновки до розділу 1	12
РОЗДІЛ 2. КОМПЛЕКСНА ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ЄВРО ФОРЕСТЕР ЮА».....	13
Висновки до розділу 2.....	23
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПОКРАЩЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ЄВРО ФОРЕСТЕР ЮА».....	25
Висновки до розділу 3.....	33
ВИСНОВКИ.....	35
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	37
ДОДАТКИ.....	42

ВСТУП

Актуальність теми дослідження та аналіз останніх досліджень. Фінансовий стан підприємства відіграє вирішальну роль у життєвому циклі підприємств, оскільки відображає всі сторони їх діяльності. Основною метою сучасного підприємства є отримання прибутку, що в умовах конкуренції неможливо без постійного аналізу попиту на вироблену продукцію, цін основних конкурентів, вартості використаних ресурсів, рентабельності продукції. У зв'язку з цим теоретичній розробці системи показників фінансового стану підприємства та критеріїв їх оцінки приділяється велика увага. Вони дають змогу керівнику або менеджеру підприємства чітко визначати стан свого підприємства та робити прогноз на майбутнє.

Проведений аналіз наукових праць, таких як: Савицька Г.В., Довбня С.Б. та Папуша І.В., Присяжнюк А.О. та Мамонтова Н.А. свідчить про значний прогрес у розробці методик оцінки фінансової стійкості. Бегун С. та Костенко Ю., акцентують увагу на важливості адаптації методик до умов економічної нестабільності та воєнного стану, а також на інтеграції цифрових технологій і діджиталізації для підвищення ефективності аналізу. Водночас залишаються відкритими питання уніфікації підходів до оцінки фінансового стану для різних типів підприємств та розробки прогнозних моделей з урахуванням екологічних і соціальних факторів.

Мета і завдання роботи. Метою дослідження у кваліфікаційній роботі є: теоретичне обґрунтування механізму комплексної оцінки фінансового стану підприємства та визначення шляхів його покращення. Відповідно до визначеної мети визначено такі завдання дослідження:

- дослідити теоретичні основи комплексної оцінки фінансового стану підприємства;
- здійснити комплексну оцінку фінансового стану ТОВ «Євро Форестер ЮА»;
- обґрунтувати шляхи покращення фінансового стану підприємства.

Об'єкт та предмет дослідження. Об'єктом дослідження є механізм здійснення комплексної оцінки фінансового стану підприємства. Предметом дослідження є теоретичні та прикладні аспекти комплексної оцінки фінансового стану за матеріалами ТОВ «Євро Форестер ЮА».

Методи дослідження. У процесі дослідження було використано широкий спектр методів для забезпечення всебічного аналізу. Зокрема, застосовувалися методи системного аналізу для вивчення теоретичних основ фінансового стану, статистичного опрацювання даних для обробки фінансової звітності підприємства а також порівняльного аналізу для оцінки динаміки показників. Використано методіку рейтингової оцінки, моделі прогнозування банкрутства, а також SWOT-аналіз для ідентифікації сильних і слабких сторін підприємства.

Інформаційною базою дослідження стали дані фінансової звітності підприємства, наукові праці вітчизняних і зарубіжних фахівців з оцінки фінансового стану підприємств, що опубліковані у профільних наукових виданнях, матеріали міжнародних та науково-практичних конференцій, а також аналітичні дані з інтернет-ресурсів.

Перелік публікацій автора за темою дослідження. Основні результати дослідження кваліфікаційної роботи пройшли апробацію на наступних науково-практичних конференціях:

1. Шубенко І.А., Прокопчук С.М. Аналіз методів фінансового аналізу заснованих на даних бухгалтерської звітності. Збірник матеріалів II Всеукраїнської науково-практичної конференції з міжнародною участю «Перспективи стабільного економічного розвитку та соціальних комунікацій в умовах сучасних викликів: вітчизняні реалії та світовий досвід» (м. Кам'янське, ДДТУ, 24 – 25 квітня 2025 року).

2. Прокопчук С. Фінансовий стан підприємства: комплексна оцінка та прогнозування. Фінансове забезпечення економіки : матеріали VIII науково-практичної студентської конференції, 30 травня 2025 р. Житомир : Поліський університет. 2025.

Структура та обсяг роботи. Структура кваліфікаційної роботи включає вступ, один теоретичний та два практичні розділи, загальні висновки та пропозиції, 19 таблиць, 2 рисунки, перелік використаних джерел налічує 44 найменування, 3 додатки.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНА ОСНОВИ КОМПЛЕКСНОЇ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

Сьогодні комплексне оцінювання фінансового стану підприємства набуває особливого значення, оскільки саме фінансова стабільність забезпечує ефективну діяльність та конкурентоспроможність підприємства на ринку. На сьогоднішній день сформувалася ціла низка підходів науковців до визначення сутності фінансового стану підприємства. Ну думку Клімович І.М. та Татієвською К.А. фінансовий стан – це здатність фінансувати діяльність організації, що характеризується наявністю фінансових ресурсів, необхідних для нормального функціонування організації, доцільність їх розміщення, інтенсивністю використання [9]. Присяжнюк А.О., Мамонтова Н.А. вважають те, що фінансовий стан підприємства характеризується його платоспроможністю, доцільністю та правильністю вкладення фінансових ресурсів в активи, наявністю у підприємства оборотних коштів, ефективністю їх використання [24].

З точки зору таких науковців, як: Чепка В., Свідерська І., Гавриленко Ю. «фінансовий стан підприємства – це здатність самостійно фінансувати свою діяльність», а також забезпечувати фінансовими ресурсами, необхідними для нормального функціонування» [40]. «Доцільно його розміщувати та ефективно використовувати, фінансовими взаємовідносинами з різними контрагентами, платоспроможністю та фінансовою стійкістю» [40]. Таким чином, фінансовий стан підприємства означає його спроможність забезпечувати фінансування власної господарської діяльності. Комплексне оцінювання фінансового стану підприємства характеризує забезпеченість підприємства фінансовими ресурсами, а також розкриває рівень його економічного потенціалу. Результати проведення комплексної оцінки фінансового стану підприємства безпосередньо впливають на прийняття обґрунтованих управлінських рішень, які в подальшому позначаються на його фінансовому стані. Основною метою комплексної оцінки фінансового стану є точне та своєчасне виявлення недоліків у фінансовій діяльності та їх усунення, а також

пошук шляхів покращення його ліквідності та платоспроможності. Для розуміння того, що представляє собою комплексна оцінка фінансового стану підприємства, варто звернути увагу на табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Підходи до розуміння сутності «комплексної оцінки фінансового стану підприємства»

Автори.	Сутність комплексної оцінки фінансового стану підприємства
Бегун С.	«Комплексне системне вивчення фінансового стану підприємства, у тому числі факторів, які впливають з його формування» [1].
Зигрій О.В.	«Це окремий розгляд кожного показника, «отриманого в результаті фінансового аналізу, з погляду відповідності його фактичного рівня рекомендованому, а також визначення факторів, що вплинули на величину показника, необхідної для його величини на перспективу та способів її досягнення» [8].
Лесюк А.С.	«Процес ідентифікації, систематизації та аналітичної обробки доступних відомостей фінансового характеру, результат якого – надання потенційному користувачеві рекомендацій, здатних служити основою прийняття управлінських рішень щодо певного підприємства» [14].
Москаленко В.П., Пластун О.Л.	«Сукупність методів визначення майнового та фінансового стану підприємства у попередньому періоді, а також його можливості на перспективу» [19].
Підгаєць С.В.	«Метод наукового дослідження, що застосовується для обробки інформації про фінансову діяльність суб'єкта господарювання» [22].

Джерело: складено автором на основі. [1; 8; 14; 19; 22]

Узагальнюючи аналіз наведених визначень, можна дійти висновку, що комплексна оцінка фінансового стану підприємства є результатом системного дослідження сукупності показників, які узгоджено відображають різні сторони його господарської діяльності. На рис. 1.1 подано етапи, що послідовно реалізуються під час проведення комплексного аналізу фінансового стану підприємства.

Інформаційні ресурси для комплексного оцінювання фінансового стану підприємства охоплюють широкий спектр даних, що забезпечують ґрунтовний аналіз його економічної стабільності. Основу складають первинні документи, «такі як фінансова звітність (баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал)», а також внутрішні звіти про операційну діяльність і управлінські показники. До цього додаються офіційні статистичні

матеріали від державних установ, зокрема «дані Державної служби статистики України», які відображають галузеві та регіональні тенденції.

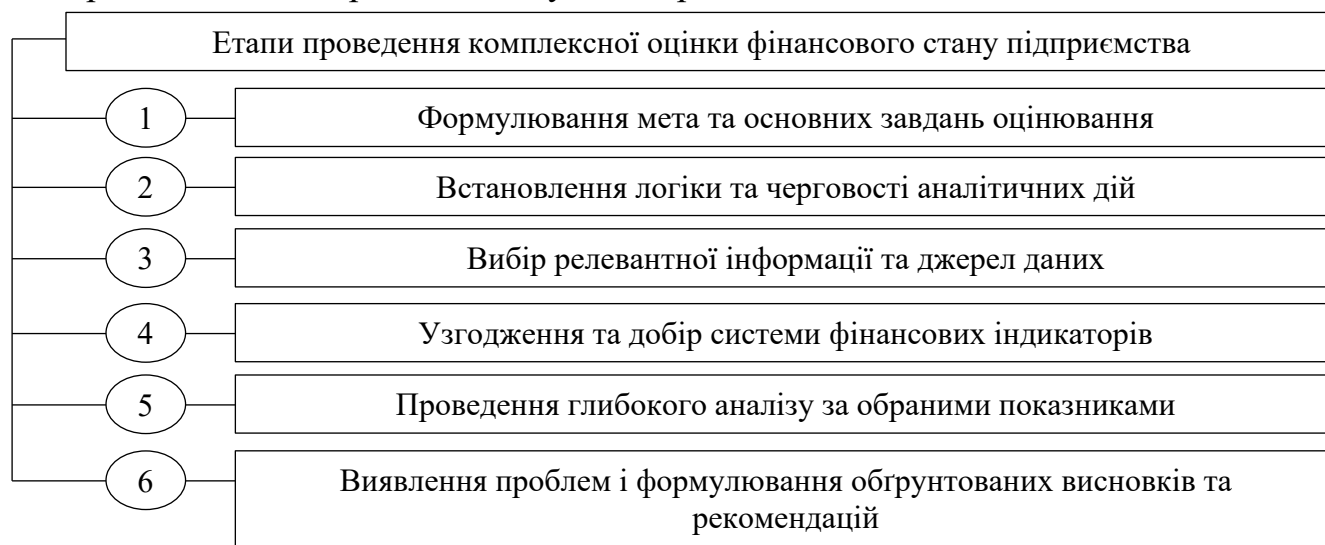


Рис. 1.1 Етапи проведення «комплексної оцінки фінансового стану підприємства»

Джерело: складено автором на основі [3; 4; 7; 13].

Додатково використовуються зовнішні джерела, включаючи аналітичні звіти аудиторських компаній, рейтинги від фінансових агенцій, наукові публікації, навчальні посібники з економічного аналізу та методичні рекомендації. Важливим є також доступ до відкритих ресурсів, таких як економічні огляди, галузеві дослідження та інформація з інтернет-платформ, що допомагають доповнити картину фінансовими прогнозами та порівняльними показниками, необхідними для всебічної оцінки.

На сьогодні у наукових джерелах представлено чимало підходів до здійснення комплексної оцінки фінансового стану підприємства. У центрі кожної з них – вивчення ключових фінансових коефіцієнтів. Проте самі по собі ці показники не дають повної картини, тому для формування обґрунтованих висновків необхідно порівнювати їх фактичні значення з нормативними орієнтирами [3; 4; 7; 13; 41].

Серед усіх проаналізованих методик, варто виокремити підхід до комплексної оцінки фінансового стану, запропонований Г.В. Савицькою, який, на нашу думку, дає змогу отримати більш об'єктивну характеристику фінансового положення підприємства, рис. 1.2. Методика Г.В. Савицької передбачає те, що комплексна

оцінка фінансового стану підприємства здійснюється шляхом послідовного виконання різних видів аналізу фінансового стану, а на заключному етапі проводиться рейтингова оцінка для визначення загального стану підприємства [29].



Рис. 1.2. Методика комплексної оцінки фінансового стану підприємства

Джерело: складено автором на основі [25; 29].

Дана методика передбачає те, що для проведення рейтингової оцінки використовуються три фінансових коефіцієнти, які найбільш повно відображають фінансовий стан підприємства. Кожному з коефіцієнтів надається відповідна кількість балів, сумування яких дозволяє віднести підприємство до відповідного класу, що характеризує його фінансовий стан (табл. 1.2.).

Застосування вище наведеної методики комплексного аналізу фінансового стану підприємства дає змогу отримати цілісне уявлення про його фінансове положення, своєчасно виявити наявні проблеми та визначити шляхи для подальшого вдосконалення. В той же час, в якості методики проведення комплексної оцінки фінансового стану підприємства для прогнозу ризику фінансової неспроможності можна використовувати кілька моделей [23; 29; 30; 42].

1. Двофакторна модель Альтмана, в якій враховуються два ключові показники – загальний коефіцієнт покриття та коефіцієнт поточних зобов'язань.

Таблиця 1.2

Групування підприємств на класи

Показник	Межі класів відповідно до критеріїв				
	I клас	II клас	III клас	IV клас	V клас
Рентабельність сукупного капіталу, %	≥ 30 (50 балів)	29,9–20 (49,9–35 балів)	19,9–10 (34,9–20 балів)	9,9–1,0 (19,9–5 балів)	< 1 (0 балів)
Коефіцієнт поточної ліквідності	≥ 2 (30 балів)	1,99–1,7 (29,9–20 балів)	1,69–1,4 (19,9–10 балів)	1,39–1,1 (9,9–1 бал)	≤ 1 (0 балів)
Коефіцієнт незалежності	$\geq 0,7$ (20 балів)	0,69–0,45 (19,9–10 балів)	0,44–0,3 (9,9–5 балів)	0,29–0,2 (4,9–1 бал)	$< 0,2$ (0 балів)
Межі класів	100 балів	від 99 до 65 балів	від 64 до 35 балів	від 34 до 6 балів	від 5 до 0 балів
Характеристика	підприємство має запас фінансової стійкості	незначна ймовірність непогашення боргів	підприємство визначається як проблемне	високий ризик банкрутства	підприємство фінансово неспроможне

Джерело: складено автором на основі. [29; 42]

В якості врахованого фактору ризику виступає ймовірність незабезпечення позикових коштів власними засобами в майбутні періоди. Модель дозволяє встановити межу між фінансово стабільним і неспроможним підприємством.

2. Чотирьохфакторна модель Лиса, яка дає можливість проаналізувати підприємство за чотирма основними ознаками: ліквідністю, рентабельністю, фінансовою незалежністю та загальною ефективністю роботи підприємства. Вона дає можливість побачити більш ширшу картину фінансової стійкості підприємства.

3. Чотирьохфакторна модель Таффлера, включає оцінку таких показників, як прибутковість, ефективність використання оборотного капіталу, рівень фінансового ризику та ліквідність підприємства. Модель допомагає виявити потенційну фінансову нестабільність.

4. Модель Бівера, яка спрямована на оцінку майбутньої ймовірності банкрутства підприємства. У її основу покладено такі фінансові показники, як поточна ліквідність, рентабельність активів, коефіцієнт покриття активів власним оборотним капіталом та рівень фінансового важеля.

5. П'ятифакторна модель Терещенка О., яка базується на системі бальної оцінки ключових фінансових показників та враховує прибутковість, ліквідність, ділову активність і фінансову стабільність. Модель є зручною для порівняльного аналізу підприємств у межах галузі або в динаміці, є модифікованою моделлю Савицької Г.В.

Підсумовуючи проведене дослідження варто відмітити, що комплексна оцінка фінансового стану підприємства відіграє важливу роль в системі управління, оскільки забезпечує керівництво необхідною інформацією для прийняття ефективних управлінських рішень.

Висновки до розділу 1

1. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства є ключовим інструментом для аналізу його економічної стабільності та ефективності діяльності. Проведений огляд теоретичних підходів показав, що фінансовий стан визначається через здатність підприємства забезпечувати свою діяльність необхідними ресурсами, підтримувати платоспроможність і фінансову стійкість. Розглянуті методики, пропонують різні способи оцінки, враховуючи показники ліквідності, рентабельності, фінансової незалежності та ділової активності, що дозволяє отримати цілісне уявлення про фінансове становище, виявити проблемні зони діяльності підприємства. Водночас слід зауважити, що основними труднощами під час проведення комплексної оцінки фінансового стану підприємства залишається відсутність уніфікованої методики, яка б підходила для всіх типів підприємств.

2. Результати оцінки фінансового стану мають вирішальне значення для прийняття управлінських рішень, спрямованих на підвищення конкурентоспроможності та мінімізацію ризиків. Таким чином, комплексна оцінка є невід'ємною частиною стратегічного управління, забезпечуючи керівництво інформацією для своєчасного реагування на виклики та планування подальшого розвитку підприємства.

РОЗДІЛ 2

КОМПЛЕКСНА ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «ЄВРО ФОРЕСТЕР ЮА»

Об'єктом дослідження кваліфікаційної роботи обрано ТОВ «Євро Форестер ЮА», це сучасне підприємство, яке успішно працює на ринку України, спеціалізуючись на оптовій торгівлі та логістичних послугах, пов'язаних із лісоматеріалами та будівельними виробами. Підприємство розташоване в Житомирській області в м. Коростень.

Основною метою ТОВ «Євро Форестер ЮА» є забезпечення стабільного постачання якісних лісоматеріалів і будівельних ресурсів на ринку України, створення ефективної логістичної інфраструктури та сприяння розвитку будівельної галузі через надання комплексних рішень для споживачів.

Предметом діяльності підприємства є: оптова торгівля лісоматеріалами, будівельними матеріалами та обладнанням; виробництвом готових металевих виробів; організацією вантажних автомобільних перевезень; наданням в оренду власного або орендованого майна; неспеціалізованою оптовою торгівлею.

ТОВ «Євро Форестер ЮА» прагне до розширення своєї діяльності, орієнтуючись на сучасні стандарти якості та клієнтський попит.

Для повного уявлення про рівень фінансово стану підприємства проведемо його комплексну оцінку, яку почнемо з аналізу майна підприємства та джерел його утворення, табл. 2.1 та 2.2.

На основі проведеного вертикального та горизонтального активів підприємства, табл. 2.1. можна зробити наступні висновки. У період з 2022 до 2024 року майновий стан ТОВ «Євро Форестер ЮА» суттєво змінився: баланс зріс на 161,8% або на 4443,1 тис. грн., що свідчить про активний розвиток підприємства. Основний приріст забезпечено за рахунок необоротних активів, зокрема основних засобів, які збільшилися у 4,2 рази, що свідчить про значні інвестиції в матеріальну базу підприємства. Частка необоротних активів у загальній структурі активів зросла з

34,3% до 59,7%, тобто майже вдвічі, що може свідчити про капіталомісткий напрям розвитку.

Таблиця 2.1

Характеристика майна підприємства за балансом

ТОВ «Євро Форестер ЮА»

Показники.	На 31.12.2022		На 31.12.2023		На 31.12.2024		Відхилення 2024 р. до 2022 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+, -	%	п.с.
1. Необоротні активи:	942,1	34,3	3692,1	66,5	4292,9	59,7	3350,8	в 3,6 р.б.	25,4
Основні засоби	780,2	28,4	3530,2	63,6	4087,8	56,9	33097,6	в 4,2 р.б.	28,5
Інші необоротні активи	161,9	5,9	161,9	2,9	205,1	2,8	43,2	26,7	-3,1
2. Оборотні активи:	1803,1	65,7	1858,3	33,5	2895,5	40,3	1092,4	60,6	-25,4
Запаси	1517,2	55,3	1276,0	23,0	1645,7	22,9	128,5	8,5	-32,4
Поточна дебіторська заборгованість	282,2	10,3	582,1	10,5	663,7	9,2	381,5	135,2	-1,1
Грошові кошти	3,7	0,1	0,2	0	586,1	8,2	582,4	в 157,4 р.б.	8,1
БАЛАНС	2745,3	100	5550,4	100	7188,4	100	4443,1	161,8	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства. [36]

В той же час відбулося зростання оборотних активів на 60,6%, а їхня частка в балансі зменшилася з 65,7% до 40,3%. Хоча найбільше зростання серед оборотних активів продемонстрували грошові кошти – у 157 разів, це зростання є частково компенсаційним через зниження частки запасів та відносно незначного зростання дебіторської заборгованості. Це може свідчити як про покращення платіжної дисципліни, так і про потенційні труднощі з оборотністю активів. Загалом структура активів стала більш капіталоемною, що може мати як позитивний, так і ризиковий ефект для гнучкості підприємства.

За даними табл. 2.2 можемо зробити висновки, що у 2022-2024 рр., основне зростання в пасивах підприємства припадає на власний капітал, який збільшився у 2,5 рази, головним чином за рахунок нерозподіленого прибутку. Це свідчить про позитивну фінансову динаміку та накопичення прибутку на підприємстві. Частка

власного капіталу у структурі балансу також зросла – з 19,1% до 25,1%, що покращує фінансову стійкість підприємства.

Таблиця 2.2

Характеристика джерел формування майна підприємства за балансом

ТОВ «Євро Форестер ЮА»

Показники	На 31.12.2022		На 31.12.2023		На 31.12.2024		Відхилення 2024 р. до 2022 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+, -	%	п.с.
1. Власний капітал:	523,8	19,1	866,9	15,6	1819,4	25,1	1295,6	в 2,5 р.б.	6,0
Капітал	10	0,4	10	0,2	10	0,1	0	0	-0,3
Нерозподілений прибуток	513,8	18,7	856,9	15,4	1809,4	25,2	1295,6	в 2,5 р.б.	6,5
2. Поточні зобов'язання і забезпечення:	2221,4	80,9	4683,5	84,4	5369,0	74,7	3147,6	141,7	-6,2
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1406,4	51,2	1282,1	23,1	2224,1	30,9	817,7	58,1	-20,3
розрахунками з бюджетом	236,8	8,6	589,7	10,6	253,1	3,5	16,3	6,9	-5,1
розрахунками зі страхування	0	0	11,4	0,2	15,2	0,2	15,2	X	0,2
розрахунками з оплати праці	0	0	40,3	0,7	50,8	0,7	50,8	X	0,7
Інші поточні зобов'язання	578,2	21,1	2760	49,7	2825,8	39,3	2247,6	В 3,9 р.б.	18,2
БАЛАНС	2745,3	100	5550,4	100	7188,4	100	4443,1	161,8	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства. [36]

В той же час, поточні зобов'язання, хоча і залишаються основним джерелом фінансування активів підприємства (складають 74,7% в структурі пасивів у 2024 році), зросли менш динамічно – на 141,7%. Інші поточні зобов'язання збільшилися майже у 4 рази, а також спостерігалось значне збільшення кредиторської заборгованості за товари та послуги – на 817,7 тис. грн. Водночас зменшилася частка поточних зобов'язань у загальній структурі пасивів на 6,2 п.с., що є позитивним знаком. Загалом підприємство демонструє підвищення фінансової

стабільності через зростання власного капіталу, проте висока залежність від поточних зобов'язань залишається фактором ризику.

Комплексна оцінка фінансового стану підприємства характеризується його спроможністю генерувати доходи у необхідній кількості для забезпечення беззбиткового рівня господарювання у короткостроковій перспективі, а також можливості розширеного відтворення у довгостроковій. Оцінку динаміки фінансових результатів підприємства представлено в табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Оцінка динаміки формування фінансових результатів

ТОВ «Євро Форестер ЮА»

Показники	Роки			Відхилення 2024 р. до 2022 р.	
	2022	2023	2024	+,-	%
Чистий дохід від реалізації продукції	2247,5	18315,6	33188,6	30941,1	в 13,8 р.б.
Собівартість реалізованої продукції	772,2	14721,6	26495,6	25723,4	в 33,3 р.б.
Інші доходи	38,4	0	0	-38,4	-100
Інші витрати	999,9	3175,6	5531,4	4531,5	в 4,5 р.б.
Разом доходи	2285,9	18315,6	33188,6	30902,7	в 13,5 р.б.
Разом витрати	1772,1	17897,2	32027	30254,9	в 17,1 р.б.
Фінансовий результат до оподаткування	513,8	418,4	1161,6	647,8	126,1
Податок на прибуток	92,5	75,3	209,1	116,6	126,1
Чистий фінансовий результат	421,3	434,1	952,5	531,2	126,1

Джерело: складено автором на основі даних підприємства. [36]

За даними табл. 2.3. можна зробити наступні висновки. Чистий дохід від реалізації продукції зріс у 13,8 рази – з 2247,5 тис. грн до 33188,6 тис. грн, що вказує на успішну реалізацію підприємством стратегії експансії на ринки інших регіонів країни, а також за кордон. Проте собівартість реалізованої продукції зростала ще інтенсивніше – у 33,3 рази, що говорить про високе навантаження витрат на доходи. При цьому, підприємство втратило джерело інших доходів у 2023–2024 рр. на відміну від 2022 р., а інші витрати значно збільшилися – в 4,5 рази, що створює тиск на прибутковість.

Попри це, підприємству вдалося наростити чистий прибуток, який зріс у 2,3 рази, що є позитивним свідченням ефективності його господарської діяльності. Це

дозволяє говорити про певний рівень фінансової стійкості та резерви для інвестування у подальше зростання, хоча зростання витрат вимагає посилення контролю за їх структурою.

Як було відмічене у попередньому розділі роботи, невід’ємним етапом комплексної оцінки фінансового стану підприємства виступає проведення аналізу показників його ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності та прибутковості, табл. 2.4-2.6.

Таблиця 2.4

Оцінка показників ліквідності ТОВ «Євро Форестер ЮА»

Показники	Нормативне значення	Роки			Відхилення 2024 р. до 2022 р., +/-
		2022	2023	2024	
Загальний коефіцієнт покриття	> 1	0,81	0,40	0,54	-0,27
Коефіцієнт швидкої ліквідності	> 0,5	0,13	0,12	0,23	0,1
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0,2	0,002	0,00004	0,11	0,108
Частка оборотних активів в загальній сумі активів	за планом	0,66	0,34	0,40	-0,26

Джерело: складено автором на основі даних підприємства. [36]

Оцінка показників ліквідності ТОВ «Євро Форестер ЮА», табл. 2.4 свідчить про недостатній рівень платоспроможності підприємства протягом 2022–2024 рр. Зокрема, загальний коефіцієнт покриття, який має бути вищим за 1, залишався нижчим за норматив: він знизився з 0,81 у 2022 р. до 0,40 у 2023 р. і лише частково відновився у 2024 р. до рівня 0,54. Це вказує на те, що підприємство не забезпечує повного покриття своїх поточних зобов’язань за рахунок оборотних активів. Частка оборотних активів у структурі активів також скоротилася – з 66% у 2022 р. до 40% у 2024 р., що погіршує гнучкість у фінансовому управлінні.

Проте показники швидкої та абсолютної ліквідності покращилися. Зокрема, коефіцієнт швидкої ліквідності зріс з 0,13 до 0,23, що свідчить про зростання обсягу високоліквідних активів (дебіторської заборгованості та грошових коштів). Особливо позитивним є приріст коефіцієнта абсолютної ліквідності – з критично низького рівня 0,002 до прийнятного 0,11, що демонструє покращення грошової позиції підприємства. Незважаючи на позитивну динаміку, показники все ще не

досягають нормативних значень, тому підприємству необхідно посилити контроль за ліквідністю та покращити структуру оборотних активів.

Таблиця 2.5

Оцінка показників фінансової стійкості ТОВ «Євро Форестер ЮА»

Показники	Нормативне значення	Роки			Відхилення 2024 р. до 2022 р., +/-
		2022	2023	2024	
Коефіцієнт автономії	$\geq 0,5$	0,25	0,19	0,34	0,09
Коефіцієнт фінансової залежності	$< 0,5$	0,19	0,16	0,25	0,06
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	$> 0,5$	0,81	0,84	0,75	-0,06
Коефіцієнт поточних зобов'язань	$> 0,5$	0,81	0,84	0,75	-0,06
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	> 1	4,24	5,40	2,97	-1,27
Коефіцієнт фінансової стабільності	> 1	0,24	0,19	0,34	0,1

Джерело: складено автором на основі даних підприємства. [36]

Оцінка показників фінансової стійкості підприємства, табл. 2.5 показує, що підприємство продовжує залежати від зовнішніх джерел фінансування, хоча динаміка окремих коефіцієнтів демонструє позитивні зрушення. Зокрема, коефіцієнт автономії (частка власного капіталу в загальному обсязі ресурсів) зріс з 0,25 до 0,34, що є позитивною тенденцією, але все ще нижче нормативного значення $\geq 0,5$. У свою чергу, коефіцієнт фінансової стабільності також зріс з 0,24 до 0,34, що свідчить про невелике покращення структури капіталу підприємства.

Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу у 2024 році склав 2,97, що хоч і краще, ніж у 2023 р. – 5,40, проте все ще суттєво перевищує норматив (> 1), вказуючи на високу залежність підприємства від позикових коштів. Зменшення коефіцієнта концентрації залученого капіталу та коефіцієнта поточних зобов'язань з 0,81–0,84 до 0,75 також є позитивним сигналом до фінансової автономії, але значення залишаються високими. Загалом, підприємство перебуває в зоні помірного фінансового ризику, і для забезпечення стабільного розвитку йому слід нарощувати частку власного капіталу та знижувати залежність від короткострокових зобов'язань.

Оцінка показників ділової активності підприємства, табл. 2.6 демонструє суттєве зростання ефективності використання ресурсів підприємства. Зокрема, коефіцієнт оборотності активів збільшився з 0,82 до 4,62, що свідчить про значно швидший обіг активів у 2024 році.

Таблиця 2.6

Оцінка показників ділової активності та прибутковості

ТОВ «Євро Форестер ЮА»

Показники	Роки			Відхилення 2024 р. до 2022 р., +/-
	2022	2023	2024	
Коефіцієнт оборотності активів, об. в рік	0,82	3,30	4,62	3,8
Тривалість обороту активів, днів	439	109	78	-361
Коефіцієнт оборотності оборотних активів, об. в рік	1,25	9,86	11,46	10,21
Тривалість обороту оборотних активів, днів	288	37	31	-257
Коефіцієнт оборотності власного капіталу, об. в рік	4,29	21,13	18,34	14,05
Тривалість обороту власного капіталу, днів	84	17	20	-64
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, об. в рік	0,55	11,48	11,91	11,36
Тривалість обороту кредиторської заборгованості, днів	655	31	30	-625
Рентабельність господарської діяльності підприємства, %	54,6	2,95	3,59	-51,01
Рентабельність продажів, %	18,8	2,4	2,9	-15,9

Джерело: складено автором на основі даних підприємства [36].

Тривалість їх обороту зменшилась на 361 день, до 78 днів, що є дуже позитивним сигналом. Аналогічну динаміку мають і оборотні активи, а також кредиторська заборгованість, де цикл скоротився на понад 600 днів, що вказує на значне покращення управління розрахунками з постачальниками. Зросла й ефективність використання власного капіталу, хоча тривалість його обороту дещо зросла у 2024 році порівняно з 2023.

В той же час, при зростанні обсягів реалізації рентабельність діяльності залишилася низькою. Рентабельність господарської діяльності знизилася з 54,6% у 2022 р. до 3,59% у 2024 р. а рентабельність продажів зменшилася з 18,8% до 2,9%. Це свідчить про те, що хоча підприємство й наростило обсяги продажів, ефективність прибуткової діяльності погіршилася – ймовірно, через зростання

собівартості, непродуктивні витрати або недосконалу цінову політику. Таким чином, підприємству варто зосередитися не лише на збільшенні обсягів господарювання, а й на оптимізації витрат і підвищенні прибутковості.

Завершальним етапом комплексної оцінки фінансового стану підприємства є оцінка ймовірності настання банкрутства, за моделями, представленими у попередньому розділі роботи, табл. 2.7-2.11.

Таблиця 2.7

**Оцінка ймовірності настання банкрутства за п'ятифакторною моделлю
Терещенка О. (модифікована модель Савицької Г.В.)**

Модель	2022 р.	2023 р.	2024 р.
Рентабельність сукупного капіталу, %	15,3 (33,4 бали)	17,2 (37,5 бали)	13,3 (29,0 бали)
Загальний коефіцієнт покриття	0,81 (0 балів)	0,40 (0 балів)	0,54 (0 балів)
Коефіцієнт автономії	0,25 (4,9 балів)	0,19 (0 балів)	0,34 (6,6 балів)
Коефіцієнт оборотності активів	0,82 (20 балів)	3,30 (35 балів)	4,62 (50 балів)
Коефіцієнт фінансового лівериджу	0 (0 балів)	0 (0 балів)	0 (0 балів)
Загальна сума балів	58,3	72,5	85,6
Результат	Проблемне підприємство	Незначний ризик	Незначний ризик

Джерело: складено автором на основі даних підприємства [36].

Оцінка ймовірності банкрутства ТОВ «Євро Форестер ЮА» за п'ятифакторною моделлю Терещенка О., яка є модифікованою моделлю Савицької Г.В свідчить про позитивну динаміку фінансового стану підприємства протягом 2022–2024 рр. Якщо у 2022 році підприємство класифікувалося як проблемне із рейтинговою сумою балів - 58,3, то вже у 2023 році ризик його банкрутства знизився до незначного, із рейтинговою сумою у розмір 72,5 бали, а в 2024 році фінансовий стан ще більше покращився і становив 85,6 бали. Основними факторами зростання стали покращення рентабельності сукупного капіталу та оборотності активів, а також зростання коефіцієнта автономії. Водночас загальний коефіцієнт покриття і фінансовий ліверидж залишаються на нульовому рівні, що свідчить про наявність потенційних ризиків з ліквідністю та структурою джерел фінансування, які потребують уваги для подальшого зміцнення фінансової стійкості.

Оцінка за чотирьохфакторною моделлю Лиса, табл. 2.8 показує суттєве зниження ймовірності банкрутства ТОВ «Євро Форестер ЮА» у 2024 році порівняно з 2022–2023 роками. Якщо в перші два роки підприємство перебувало в зоні високого ризику (значення Z нижче нуля: -0,01671 у 2022 р. та -0,0532 у 2023 р.), то в 2024 році значення Z стало позитивним (0,00135), що вказує на перехід до зони незначної ймовірності банкрутства.

Таблиця 2.8

Оцінка ймовірності настання банкрутства за чотирьохфакторною моделлю Лиса

Модель	2022 р.	2023 р.	2024 р.
X1 (Оборотні активи/ Баланс)	0,66	0,34	0,40
X2 (Прибуток / Баланс)	0,15	0,08	0,13
X3 (Нерозподілений прибуток/ Баланс)	0,19	0,15	0,25
X4 (Власний капітал/ Залучений капітал)	0,24	0,19	0,34
$Z = 0,063 * X1 + 0,092 * X2 + 0,057 * X3 + 0,001 * X4$	-0,01671	-0,0532	0,00135
Результат	Високий ризик банкрутства	Високий ризик банкрутства	Ймовірність банкрутства незначна

Джерело: складено автором на основі даних підприємства [36].

Покращення пов'язане насамперед із зростанням показника прибутковості та частки нерозподіленого прибутку у структурі балансу, що свідчить про посилення внутрішніх фінансових резервів підприємства. Оцінку ймовірності банкрутства за чотирьохфакторною моделлю Таффлера, представлено в табл. 2.9.

Таблиця 2.9

Оцінка ймовірності настання банкрутства за чотирьохфакторною моделлю Таффлера

Модель	2022 р.	2023 р.	2024 р.
1	2	3	4
X1 (Прибуток/ Залучений капітал)	0,19	0,09	0,1
X2 (Оборотні активи / Зобов'язання)	0,81	0,40	0,54
X3 (Довгострокові зобов'язання/ Баланс)	0	0	0
X4 (Баланс/ Чистий дохід)	1,22	0,30	0,22
$Z = 0,53 * X1 + 0,13 * X2 + 0,18 * X3 + 0,16 * X4$	0,1906	0,0437	0,0180
Результат	Висока ймовірність банкрутства	Висока ймовірність банкрутства	Висока ймовірність банкрутства

Джерело: складено автором на основі даних підприємства [36].

За даними табл. 2.9 можна зробити висновок, про стійку наявність високого ризику банкрутства підприємства протягом 2022–2024 років. Незважаючи на позитивну динаміку за окремими фінансовими показниками, значення інтегрального показника Z залишаються нижчими за критичне значення (менше 0,2). Така динаміка пов'язана, зокрема, із низьким рівнем забезпечення зобов'язань оборотними активами, зниженням ефективності використання капіталу та зростанням залежності підприємства від короткострокових зобов'язань.

Оцінка ймовірності банкрутства ТОВ «Євро Форестер ЮА» за моделлю Бівера, табл. 2.10 характеризує позитивну динаміку.

Таблиця 2.10

Оцінка ймовірності настання банкрутства за моделлю Бівера

Модель	2022 р.	2023 р.	2024 р.
Чистий прибуток	421,3	434,1	952,5
Амортизація	90,3	250	1700,3
Зобов'язання	2221,4	4683,5	5369,0
Коефіцієнт Бівера	0,23	0,15	0,49
Результат	Відносно безпечний рівень	Підвищений ризик банкрутства	Хороший фінансовий стан підприємства

Джерело: складено автором на основі даних підприємства [35].

Якщо у 2023 році спостерігався підвищений ризик банкрутства (коефіцієнт 0,15), то у 2024 році показник зріс до 0,49, що свідчить про хороший фінансовий стан підприємства. Такий результат зумовлений істотним зростанням чистого прибутку та амортизаційних відрахувань при порівняно помірному збільшенні зобов'язань. У 2022 році рівень ризику також був помірним (0,23), отже, загалом підприємство демонструє тенденцію до фінансової стабілізації.

Оцінка за двофакторною моделлю Альтмана свідчить про стабільно високу ймовірність банкрутства ТОВ «Євро Форестер ЮА» упродовж 2022-2024 років. Значення інтегрального показника Z залишалися в негативній зоні (від -0,1258 до -0,9567), що значно нижче порогового рівня. Це обумовлено низьким загальним коефіцієнтом покриття та високим рівнем поточних зобов'язань у структурі

капіталу, що вказує на недостатню ліквідність і значне фінансове навантаження (табл 2.11.).

На основі проведеної комплексної оцінки фінансового стану ТОВ «Євро Форестер ЮА» можна зробити висновок, що підприємство демонструє динамічне зростання обсягів діяльності та прибутковості, але водночас перебуває в нестабільному фінансовому становищі. Протягом 2022-2024 років спостерігалось суттєве збільшення чистого доходу в 13,8 разів та чистого прибутку в 2,3 рази, зросли також показники оборотності активів, що свідчить про підвищення ділової активності.

Таблиця 2.11

Оцінка ймовірності настання банкрутства за двофакторною моделлю Альтмана

Модель	2022 р.	2023 р.	2024 р.
Загальний коефіцієнт покриття	0,81	0,40	0,54
Коефіцієнт поточних зобов'язань	0,81	0,84	0,75
$Z = -0,3877 - 1,0736 * Z_{кп} + 0,0579 * K_{пз}$	-0,1258	-0,9990	-0,9567
Результат	Висока ймовірність банкрутства	Висока ймовірність банкрутства	Висока ймовірність банкрутства

Джерело: складено автором на основі даних підприємства. [36]

Однак низькі показники ліквідності (коефіцієнт покриття не досягає нормативу) та висока частка короткострокових зобов'язань у структурі пасивів свідчать про ризики платоспроможності. Фінансова стійкість підприємства залишається недостатньою, хоча спостерігається покращення коефіцієнту автономії підприємства з 0,25 до 0,34, але співвідношення залученого і власного капіталу свідчить про суттєву залежність від зовнішніх джерел.

Висновки до розділу 2

1. На основі проведеної комплексної оцінки фінансового стану ТОВ «Євро Форестер ЮА» за період 2022-2024 років можна відмітити значний прогрес у розвитку підприємства. Зокрема, зростання чистого доходу від реалізації продукції у

13,8 рази та чистого прибутку у 2,3 рази свідчить про успішну реалізацію стратегії розширення ринків збуту, включаючи експансію на зарубіжні ринки. Покращення ділової активності, яке відображається у збільшенні коефіцієнта оборотності активів з 0,82 до 4,62 та скороченні тривалості їх обороту до 78 днів, підкреслює підвищення ефективності використання ресурсів. Також позитивним є зростання частки власного капіталу з 19,1% до 25,1% та накопичення нерозподіленого прибутку, що сприяє зміцненню фінансової стійкості підприємства.

2. Разом із тим, аналіз виявив суттєві слабкі сторони, які створюють ризики для стабільності ТОВ «Євро Форестер ЮА». Низький рівень ліквідності, про що свідчить загальний коефіцієнт покриття (0,54 у 2024 році, що є значно нижчим за нормативне значення 1), вказує на недостатню спроможність підприємства покривати поточні зобов'язання. Висока залежність від короткострокових зобов'язань (74,7% у структурі пасивів у 2024 році) та значне зростання собівартості реалізованої продукції – у 33,3 рази призвели до зниження рентабельності господарської діяльності з 54,6% до 3,59% та рентабельності продажів з 18,8% до 2,9%. Це свідчить про необхідність оптимізації витрат і перегляду цінової політики.

3. Дані, отримані з оцінки ймовірності банкрутства підприємства за моделями Терещенка, Лиса, Таффлера, Бівера та Альтмана демонструють неоднозначну картину. Хоча моделі Бівера, Лиса та Терещенка вказують на покращення фінансового стану у 2024 році (зокрема, перехід до зони незначного ризику за моделлю Терещенка з 85,6 балами), моделі Альтмана та Таффлера продовжують сигналізувати про високу ймовірність банкрутства через низьку ліквідність і високе боргове навантаження. Для забезпечення стабільного розвитку підприємству необхідно посилити контроль над структурою активів і пасивів, залучити довгострокові джерела фінансування та підвищити ефективність управління дебіторською та кредиторською заборгованістю.

РОЗДІЛ 3

ШЛЯХИ ПОКРАЩЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ

ТОВ «ЄВРО ФОРЕСТЕР ЮА»

На основі проведеної комплексної оцінки фінансового стану підприємства за період 2022-2024 рр, можна дійти висновку, що ТОВ «Євро Форестер ЮА» має нестійке фінансове становище, баланс підприємства перестав бути ліквідним. Для підвищення фінансової стійкості слід провести заходи, розраховані як на короткострокову, так і на довгострокову перспективу.

З метою виявлення складено SWOT-аналіз, який відображає сильні сторони (Strengths), слабкі сторони (Weaknesses), можливості (Opportunities) та загрози (Threats) для ТОВ «Євро Форестер ЮА», табл. 3.1.

Таблиця 3.1

SWOT-аналіз ООД ТОВ «Євро Форестер ЮА»

	Можливості	Загрози
1	2	3
	1. Розширення ринків збуту за кордон, що вже розпочато, може забезпечити додаткові джерела доходу 2. Впровадження нових технологій переробки деревини 3. Участь у грантах на екологічні проекти 4. Залучення довгострокового капіталу для зменшення залежності від короткострокових зобов'язань і підвищення фінансової стабільності. 5. Оптимізація витрат і перегляд цінової політики для підвищення рентабельності продажів. 6. Використання накопиченого нерозподіленого прибутку для інвестування в нові проекти або модернізацію виробництва.	1. Посилення конкуренції на ринку екопродукції 2. Нестабільність економіки в Україні 3. Економічна нестабільність або зміни в регулюванні ринку лісоматеріалів можуть негативно вплинути на доходи. 4. Ризик відтоку клієнтів через вищі ціни 5. Погіршення платіжної дисципліни з боку дебіторів може посилити проблеми з ліквідністю.
Сильні сторони	Сила і можливості	Сила і загрози
1. Висока репутація на ринку екологічних товарів 2. Кваліфікований персонал	1. Використання високої репутації для розширення ринків збуту за кордон, залучаючи	1. Використовувати високу репутацію для утримання клієнтів і конкуренції на

із досвідом у деревообробці	іноземних партнерів	ринку
3. Високоякісні товари з сертифікованої деревини 4. Довіра партнерів завдяки сталій політиці 5. Сильний бренд, орієнтований на екологічність 6. Зростання власного капіталу 7. Інвестиції в основні засоби	2. Застосувати досвід кваліфікованого персоналу для впровадження нових технологій переробки деревини, підвищуючи ефективність виробництва 3. Скористатися довірою партнерів для участі в грантах на екологічні проекти, залучаючи додаткове фінансування 4. Використати зростання власного капіталу та нерозподіленого прибутку для залучення довгострокового капіталу і модернізації виробництва 5. Завдяки якісним товарам і інвестиціям в основні засоби оптимізувати витрати та переглянути цінову політику для підвищення рентабельності	2. Застосувати досвід кваліфікованого персоналу для адаптації до змін у регулюванні ринку лісоматеріалів, зберігаючи якість і відповідність стандартам 3. Завдяки довірі партнерів налагодити стабільні контракти для мінімізації впливу економічної нестабільності 4. Використати зростання власного капіталу для створення фінансового резерву, щоб зменшити залежність від дебіторів і уникнути проблем з ліквідністю. 5. Інвестиції в основні засоби спрямувати на підвищення ефективності, щоб знизити витрати і уникнути відтоку клієнтів через високі ціни
Слабкі сторони	Слабкість і можливості	Слабкість і загрози
1. Відсутність стратегічного планування. 2. Обмежений бюджет на маркетинг 3. Залежність від місцевих постачальників деревини 4. Недостатня діджиталізація продажів 5. Середній рівень автоматизації виробництва 6. Низький рівень ліквідності балансу 7. Висока залежність від короткострокових зобов'язань, що створює ризик фінансової нестабільності	1. Відсутність стратегічного планування компенсувати розробкою довгострокової стратегії 2. Обмежений бюджет на маркетинг вирішити через використання нерозподіленого прибутку для діджитал-кампаній 3. Залежність від місцевих постачальників зменшити за рахунок розширення постачальників 4. Рівень автоматизації підвищити за рахунок залучення довгострокового капіталу в основні засоби 5. Низький рівень ліквідності стабілізувати через оптимізацію витрат або структури активів 6. Зменшити залежність від поточних зобов'язань, використовуючи довгостроковий капітал	1. Відсутність планування погіршить здатність протистояти конкуренції, потрібен антикризовий план 2. Обмежений бюджет на маркетинг посилить ризик відтоку клієнтів через конкуренцію 3. Залежність від постачальників загострить вплив змін у регулюванні ринку 4. Недостатня діджиталізація ускладнить адаптацію до економічної нестабільності 5. Середній рівень автоматизації підвищує вразливість до зростання цін 6. Низький рівень ліквідності посилить проблеми з платіжною дисципліною 7. Залежність від поточних зобов'язань підвищує ризик через економічні коливання

Джерело: складено автором на основі власних досліджень.

SWOT-аналіз ТОВ «Євро Форестер ЮА» вказує на значні можливості для покращення фінансового стану, зокрема через розширення ринків збуту за кордон, залучення довгострокового капіталу та використання нерозподіленого прибутку для модернізації, що підкріплюється сильними сторонами компанії – високою репутацією, кваліфікованим персоналом і якісною продукцією з сертифікованої деревини.

З огляду на дані SWOT-аналізу з метою покращення фінансового стану підприємства нами запропоновано ряд наступних заходів:

1. продаж основних засобів, які не використовуються у виробничому процесі, адже вже введено більш прогресивні;
2. здавання в оренду основних засобів, які не використовуються у виробничому процесі, але можуть у подальшому бути використані у виробничому процесі;
3. ліквідація вже спрацьованого основного засобу;
4. залучення довгострокового фінансування для реструктуризації короткострокових зобов'язань;
5. створити веб-сайт із SEO-оптимізацією та контекстною рекламою в Google Ads.

З метою виявлення основних засобів, які не використовуються у виробничому процесі, а лише обтяжують баланс підприємства нами, разом із бухгалтером було здійснено інвентаризацію основних засобів ТОВ «Євро Форестер ЮА», на основі чого було виявлено 4 об'єкти основних засобів, які наразі не використовуються у виробничому процесі підприємства, табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Невикористовувані основні засоби ТОВ «Євро Форестер ЮА» на 01.01.2025 р.

Об'єкт основного засобу	Залишкова вартість основного засобу, грн.
Верстат для деревообробки ВД-200	120000
Вантажівка (бортова) 4,5 м	48000
Причіп для перевезення деревини	54000
Станок для обробки деревини СД-150	90000

Джерело: складено автором на основі власних досліджень.

З огляду на зношеність обладнання на 80-92%, залишкова вартість відображає лише 8-20% початкової вартості.

1. Проаналізуємо можливість продажу основного засобу верстат для деревообробки ВД-200. Залишкова вартість верстата для деревообробки ВД-200 на 01.01.2025 становить 120 тис. грн, що відповідає 20% його початкової вартості. Оскільки він востаннє використовувався у 2022 році і в найближчому майбутньому його експлуатація не передбачена, через значний знос (80%), а також введення в дію більш сучасного обладнання ТОВ «Євро Форестер ЮА» рекомендується продати цей об'єкт.

Ринкова ціна такого зношеного верстата, за даними моніторингу ринку деревообробного обладнання, у 4-5 разів перевищує його залишкову вартість. Моніторинг показав, що ринкова ціна верстата ВД-200 становить 480000 грн (у т. ч. ПДВ – 80000 грн). Підприємству пропонується продати верстат за ціною 480000 грн. Економічний ефект від продажу верстата ВД-200 представлений у табл. 3.3.

Таблиця 3.3

Економічний ефект від продажу верстата для деревообробки ВД-200

Показник	Сума, грн
Виручка від продажу верстата ВД-200 (з ПДВ)	480000
ПДВ (20%)	80000
Виручка від продажу верстата ВД-200 (без ПДВ)	400000
Залишкова вартість	120000
Прибуток до оподаткування	280000
Податок на прибуток (18%)	50400
Чистий прибуток	229600

Джерело: складено автором на основі власних досліджень.

2. Здача в оренду основних засобів. В процесі інвентаризації основаних засобів було виявлено наявність транспортного засобу на підприємстві, який не використовуються у виробничому процесі, зокрема вантажівка (бортова) 4,5 м, але який може бути задіяний в майбутньому. Провівши моніторинг цін на послуги оренди вантажівок у Житомирській області станом на травень 2025 року, актуальний тариф оренди бортової вантажівки становить 500 грн/год. ТОВ «Євро Форестер ЮА» рекомендується встановити цю ціну, та здавати вантажівку в оренду, Додаток А.

Крім того, було проведено опитування потенційних клієнтів-орендарів з метою визначення попиту на послуги оренди транспортних засобів для перевезення деревини. Результати опитування представлені в Додатку Б. В результаті здачі вантажівки в оренду ТОВ «Євро Форестер ЮА» може отримати додатковий дохід у розмірі 250 тис. грн. (без ПДВ). ТОВ «Лісопереробка» планує орендувати вантажівку (бортову) 4,5 м для перевезення деревини на 150 годин, а ТОВ «ЕкоМеблі» - на 450 годин. Середня вартість оренди вантажівки в Житомирській області станом на травень 2025 року становить 500 грн/год.

Отже, загальна виручка від оренди: $(150 + 450) \times 500 = 300$ тис. грн.

При заданому обсязі годин здачі в оренду ТОВ «Євро Форестер ЮА» отримає додаткову виручку (без ПДВ):

$300 \text{ тис.} \div 1.2 = 250 \text{ тис. грн.}$

Податок на прибуток складе: $250 \text{ тис.} \times 18\% = 45 \text{ тис. грн.}$

Чистий прибуток від оренди: $250 \text{ тис.} - 45 \text{ тис.} = 205 \text{ тис. грн.}$

У результаті ТОВ "Євро Форестер ЮА" отримає чистий прибуток у розмірі 205 тис. грн.

3. Ліквідація основного засобу

Як веж раніше було відмічено, що за результатами проведеної інвентаризації було виявлено невикористовуваний об'єкт основного засобу – причіп для перевезення деревини, який непридатний до подальшого використання через фізичний і моральний знос (зношеність 87%). Залишкова вартість причепа на 01.01.2025 становить 54000 грн.

Підприємству пропонується ліквідувати цей об'єкт, а запчастини, що залишилися, продати іншому підприємству за такими цінами:

Платформа від причепа – 48000 грн.

Бокові балки – 9600 грн.

Колеса (4 шт. по 2000 грн) – 8000 грн.

Гідравлічний циліндр – 3500 грн.

Електропроводка з фарами – 3000 грн.

Осі – 3800 грн.

Загальна виручка від продажу запчастин складе: $48000 + 9600 + 8000 + 3500 + 3000 + 3800 = 75900$ грн (з урахуванням ПДВ).

Витрати на ліквідацію цього основного засобу становитимуть 5000 грн.

Економічний ефект від ліквідації основного засобу представлений у табл. 3.4.

Таблиця 3.4

Економічний ефект від ліквідації основного засобу у 2025 р.

Показник	Значення, грн
Виручка (з ПДВ)	75900
ПДВ (20%)	12650
Виручка (без ПДВ)	63250
Залишкова вартість	54000
Витрати на ліквідацію	5 000
Прибуток до оподаткування	4250
Податок на прибуток (18%)	765
Чистий прибуток	3485

Джерело: складено автором на основі власних досліджень.

У результаті цього заходу ТОВ «Євро Форестер ЮА» отримає додатковий прибуток у розмірі 3485 грн.

4. Для протидії конкуренції та підвищення діджиталізації продажів пропонується створити веб-сайт із SEO-оптимізацією та контекстною рекламою в Google Ads. Витрати: 55000 грн (без ПДВ 45833 грн). Очікується залучення 15 великих клієнтів із середнім чеком 150 тис. грн.

Виручка складе: 2250 тис. грн (без ПДВ 1875,0 тис. грн). Податок на прибуток: 337,5 грн. Чистий прибуток: $875,0 - 337,5 - 45,83 = 1491,67$ тис. грн.

5. Ще одним запропонованим заходом було залучення довгострокового фінансування для реструктуризації короткострокових зобов'язань.

Цей захід спрямований на зменшення залежності від поточних зобов'язань (74,7% у 2024 році), що є однією з ключових проблемних зон, підтвердженою високою ймовірністю банкрутства за моделями Альтмана та Таффлера. Заміна частини короткострокових позик на довгострокові кредити знизить фінансове навантаження та покращить коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу (2,97), наблизивши його до норми (<1).

Пропонуємо підприємству взяти довгостроковий кредит у розмірі 1500 тис. грн на 5 років під 15% річних. З метою реструктуризації частини поточних зобов'язань (з 5369,0 тис. грн у 2024 році), погасивши 1500 тис. грн. короткострокових боргів. Джерелами погашення кредиту стане частина нерозподіленого прибутку (1809,4 тис. грн. у 2024 році) та майбутній чистий прибуток. Фінансові показники ефективності запропонованого проекту наведено в табл. 3.5.

Таблиця 3.5

Фінансові показники до та після залучення довгострокового фінансування для реструктуризації короткострокових зобов'язань

Показник	До реструктуризації (2024)	Після реструктуризації (2025)
Поточні зобов'язання, тис. грн	5369,0	3869,0
Власний капітал, тис. грн	1809,4	1809,4
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	2,97	2,14
Чистий фінансовий результат (прибуток), тис. грн	952,5	727,5
Баланс, тис. грн	7188,4	7188,4
ROA (рентабельність активів, %)	13	10
Річна виплата основного боргу, тис. грн	x	300,0
Витрати на відсотки (перший рік), тис. грн	x	225,0
Загальні річні виплати (перший рік), тис. грн	x	525,0

Джерело: складено автором на основі власних досліджень.

В якості економічного ефекту передбачається.

Зменшення фінансового ризику: коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу знизився з 2,97 до 2,14, наближаючись до норми (<1).

Додатковий прибуток від зменшення штрафів/пені (50 тис. грн на рік): чистий ефект $727,5 + 50 = 777,5$ тис. грн.

Повернення кредиту: Загальна сума виплат за 5 років: 2175 тис. грн (1500 тис. грн основний борг + 675 тис. грн.).

Прибуток за 5 років: $777,5 \times 5 = 3887,5$ тис. грн.

Чистий фінансовий результат після повернення: $3887,5 - 2175 = 1712,5$ тис. грн.

Узагальнимо сукупний вплив запропонованих заходів на фінансовий стан підприємства, табл. 3.6. Оцінка впливу запропонованих заходів на фінансовий стан

підприємства демонструє значне покращення ключових показників. Оборотні активи зростуть з 2895,5 тис. грн у 2024 році до 5896,4 тис. грн у 2025 році завдяки доходам від продажу, оренди, ліквідації активів та діяльності вебсайту, тоді як власний капітал залишиться стабільним на рівні 1819,4 тис. грн.

Таблиця 3.6

Оцінка впливу запропонованих заходів на фінансовий стан підприємства

Показник	До реструктуризації (2024)	Після реструктуризації (2025)	Коментар / Вплив
Оборотні активи, тис. грн.	2895,5	5896,4	Зросли завдяки доходам від продажу, оренди, ліквідації активів та вебсайту
Власний капітал, тис. грн	1819,4	1819,4	Без змін
Баланс, тис. грн	7188,4	11310,2	Збільшився за рахунок залученого довгострокового фінансування
Чистий фінансовий результат, тис. грн	952,5	2657,3	Значне зростання прибутку
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	2,97	1,53	Покращення, але ще не досягнуто нормативного рівня (<1)
Коефіцієнт загальної ліквідності	0,54	1,52	Суттєве зростання, перевищено нормативне значення
ROA (рентабельність активів), %	13	23,5	Зросла рентабельність завдяки прибутку та оновленому активному балансу
Модель Таффлера	0,0180	0,5351	Перехід від високого ризику до низького, підтверджено зниження ризику банкрутства
Модель Альтмана	-0,9567	-1,60302	Формально погіршення (через чутливість моделі), хоча ліквідність покращилася
Загальні річні виплати по кредиту (перший рік), тис. грн	x	525,0	Нове фінансове навантаження

Джерело: складено автором на основі власних досліджень.

Загальний баланс підприємства збільшиться з 7188,4 тис. грн до 11310,2 тис. грн за рахунок залучення довгострокового фінансування, що сприяло чистому фінансовому результату, який зріс із 952,5 тис. грн до 2657,3 тис. грн. Покращення

фінансової структури відображається в зниженні коефіцієнта співвідношення залученого і власного капіталу з 2,97 до 1,53 (хоча норматив <1 ще не досягнуто) та значному підвищенні коефіцієнта загальної ліквідності з 0,54 до 1,52, перевищивши нормативне значення. Рентабельність активів (ROA) зростає з 13% до 23,5% завдяки прибутковості та оновленню активів, а модель Таффлера підтвердила перехід від високого (0,0180) до низького (0,5351) ризику банкрутства. Хоча модель Альтмана показала формальне погіршення з -0,9567 до -1,60302 через її чутливість, реальне покращення ліквідності та нові виплати по кредиту (525 тис. грн у перший рік) підкреслюють позитивний ефект реструктуризації.

Висновки до розділу 3

1. Проведений аналіз фінансового стану ТОВ «Євро Форестер ЮА» на основі запропонованих заходів (продаж невикористовуваних основних засобів, здача в оренду, ліквідація застарілого обладнання, створення вебсайту та реструктуризація зобов'язань) демонструє значне покращення ключових показників. Оборотні активи зросли з 2895,5 тис. грн до 5896,4 тис. грн, що підвищило коефіцієнт загальної ліквідності з 0,54 до 1,52, перевищивши нормативне значення 1. Чистий прибуток збільшився з 952,5 тис. грн до 2657,3 тис. грн, а рентабельність активів (ROA) зросла з 13% до 23,5%, що свідчить про ефективне використання ресурсів. Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу зменшився з 2,97 до 1,53, наближаючись до норми (<1), що зменшує фінансову залежність підприємства.

2. Щодо ймовірності банкрутства, модель Таффлера підтверджує позитивний ефект: показник Z покращився з 0,0180 до 0,5351, що свідчить про перехід із зони високого ризику ($<0,3$) до зони низької ймовірності банкрутства ($>0,3$). Це результат зростання прибутковості та ліквідності завдяки заходам. Натомість модель Альтмана показала погіршення з -0,9567 до -1,60302, що пов'язано з чутливістю двофакторної моделі до підвищення коефіцієнта покриття (Z_{kp}) у від'ємному напрямку. Незважаючи на це, загальний фінансовий ризик знижується, а

підприємство наближається до стабільного стану, хоча для повної стабілізації потрібен подальший моніторинг і можливе коригування стратегії.

ВИСНОВКИ

1. Визначено, що комплексна оцінка фінансового стану підприємства є ключовим інструментом для аналізу його економічної стабільності та ефективності діяльності. Проведений огляд теоретичних підходів показав, що фінансовий стан визначається через здатність підприємства забезпечувати свою діяльність необхідними ресурсами, підтримувати платоспроможність і фінансову стійкість. Розглянуті методики, пропонують різні способи оцінки, враховуючи показники ліквідності, рентабельності, фінансової незалежності та ділової активності, що дозволяє отримати цілісне уявлення про фінансове становище, виявити проблемні зони діяльності підприємства.

2. Встановлено, що результати оцінки фінансового стану мають вирішальне значення для прийняття управлінських рішень, спрямованих на підвищення конкурентоспроможності та мінімізацію ризиків. Таким чином, комплексна оцінка є невід'ємною частиною стратегічного управління, забезпечуючи керівництво інформацією для своєчасного реагування на виклики та планування подальшого розвитку підприємства.

3. Досліджено комплексну оцінку фінансового стану ТОВ «Євро Форестер ЮА» за період 2022-2024 років можна відмітити значний прогрес у розвитку підприємства. Зокрема, зростання чистого доходу від реалізації продукції у 13,8 рази та чистого прибутку у 2,3 рази свідчить про успішну реалізацію стратегії розширення ринків збуту, включаючи експансію на зарубіжні ринки. Покращення ділової активності, яке відображається у збільшенні коефіцієнта оборотності активів з 0,82 до 4,62 та скороченні тривалості їх обороту до 78 днів, підкреслює підвищення ефективності використання ресурсів. Також позитивним є зростання частки власного капіталу з 19,1% до 25,1% та накопичення нерозподіленого прибутку, що сприяє зміцненню фінансової стійкості підприємства.

4. Визначено, суттєві слабкі сторони підприємства, у результаті комплексної оцінки підприємства, які створюють ризики для стабільності ТОВ «Євро Форестер ЮА». Низький рівень ліквідності, про що свідчить загальний коефіцієнт покриття

(0,54 у 2024 році, що є значно нижчим за нормативне значення 1), вказує на недостатню спроможність підприємства покривати поточні зобов'язання. Висока залежність від короткострокових зобов'язань (74,7% у структурі пасивів у 2024 році) та значне зростання собівартості реалізованої продукції – у 33,3 рази призвели до зниження рентабельності господарської діяльності з 54,6% до 3,59% та рентабельності продажів з 18,8% до 2,9%. Це свідчить про необхідність оптимізації витрат і перегляду цінової політики.

5. Оцінена ймовірності банкрутства досліджуваного підприємства за моделями Терещенка, Лиса, Таффлера, Бівера та Альтмана демонструють неоднозначну картину. Хоча моделі Бівера, Лиса та Терещенка вказують на покращення фінансового стану у 2024 році (зокрема, перехід до зони незначного ризику за моделлю Терещенка з 85,6 балами), моделі Альтмана та Таффлера продовжують сигналізувати про високу ймовірність банкрутства через низьку ліквідність і високе боргове навантаження.

6. SWOT-аналіз показав, що ТОВ «Євро Форестер ЮА» має значний потенціал для покращення фінансового стану завдяки розширенню експорту, залученню довгострокового капіталу та модернізації за рахунок нерозподіленого прибутку, що підкріплюється сильними сторонами: високою репутацією, кваліфікованим персоналом і продукцією з сертифікованої деревини. З метою покращення фінансового стану підприємства нами запропоновано ряд наступних заходів: продаж основних засобів, які не використовуються у виробничому процесі, адже вже введено більш прогресивні; здавання в оренду основних засобів, які не використовуються у виробничому процесі, але можуть у подальшому бути використані у виробничому процесі; ліквідація вже спрацьованого основного засобу; залучення довгострокового фінансування для реструктуризації короткострокових зобов'язань; створити веб-сайт із SEO-оптимізацією та контекстною рекламою в Google Ads.

7. Проведений аналіз фінансового стану ТОВ «Євро Форестер ЮА» на основі запропонованих заходів демонструє значне покращення його ключових показників. Оборотні активи зростуть з 2895,5 тис. грн у 2024 році до 5896,4 тис. грн у 2025 році

завдяки доходам від продажу, оренди, ліквідації активів та діяльності веб-сайту, тоді як власний капітал залишиться стабільним на рівні 1819,4 тис. грн. Загальний баланс підприємства збільшиться з 7188,4 тис. грн до 11310,2 тис. грн за рахунок залучення довгострокового фінансування, що сприяло чистому фінансовому результату, який зріс із 952,5 тис. грн до 2657,3 тис. грн. Покращення фінансової структури відображається в зниженні коефіцієнта співвідношення залученого і власного капіталу з 2,97 до 1,53 (хоча норматив <1 ще не досягнуто) та значному підвищенні коефіцієнта загальної ліквідності з 0,54 до 1,52, перевищивши нормативне значення.

8. Аналіз ймовірності банкрутства показав, за моделю Таффлера позитивний ефект: показник Z покращиться з 0,0180 до 0,5351, що свідчить про перехід із зони високого ризику ($<0,3$) до зони низької ймовірності банкрутства ($>0,3$). Це результат зростання прибутковості та ліквідності завдяки реалізації запропонованих заходів. Натомість модель Альтмана показала погіршення з -0,9567 до -1,60302, що пов'язано з чутливістю двофакторної моделі до підвищення коефіцієнта покриття у від'ємному напрямку. Незважаючи на це, загальний фінансовий ризик знижується, а підприємство наближається до стабільного стану, хоча для повної стабілізації потрібен подальший моніторинг і можливе коригування стратегії.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бегун С. Особливості аналізу фінансового стану підприємства в умовах воєнного стану. *Економічний часопис Волинського Національного університету імені Лесі Українки*. 2023. № 32. С. 32–42
2. Бедринець М. Д., Довгань Л. П. Фінанси підприємств. Київ: Центр учбової літератури, 2018. 292 с.
3. Готра В. В., Ріпич В. В., Дячок А. В. Діагностика фінансового стану підприємства та шляхи його покращення. *Економіка і суспільство*. 2017. № 8. С. 219-223.
4. Гриценко Л. Л., Боярко І. М., Шамкало К. Ю. Методи і методики аналізу фінансового стану: особливості використання для малих підприємств. *Проблеми обліку, аналізу і аудиту*. 2019. № 2. С. 108–115
5. Довбня С. Б., Папуша І. В. Експрес-діагностика фінансового стану підприємства: стратегічний аспект. *Проблеми сучасних трансформацій*. 2024. № 14. DOI: <https://doi.org/10.54929/2786-5738-2024-14-04-19> (дата звернення: 03.04.2025)
6. Дутчак І., Семчишин А. Теоретичне забезпечення аналізу фінансового стану промислових підприємств України. *Economic Analysis*. 2024. №. 2 (34). 2024. С. 208-215.
7. Загородна О. М., Серединська В. М. Формування механізму діагностики фінансового стану підприємства. Стан і перспективи розвитку обліково-інформаційної системи в Україні: матеріали V міжнар. наук.-практ. конф. Тернопіль: ТНЕУ, 2018. С. 233-235.
8. Зигрій О.В. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства на основі показників звітності: розрахунковий підхід. *Інноваційна економіка*. 2014. №3. С. 245-249.
9. Клімович І. М., Татієвська К. А. Деякі питання сутності та оцінки фінансового стану підприємства. *Ефективна економіка*. 2018 р. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/10_2018/64.pdf. (дата звернення: 23.03.2025)

10. Книшек О. О., Тарасенко Ю. О. Фінансовий аналіз діяльності підприємства в умовах економічної нестабільності. *Економічний простір: зб. наук. праць*. № 139. 2018. С. 172-181.
11. Косарева І. П., Хохлов М. П., Бірюкова В. В. Дослідження теоретичних основ фінансового стану підприємства. *Інфраструктура ринку*. 2018. № 19. С. 101-106
12. Костенко Ю., Короленко О., Гузь М. Аналіз фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного стану. *Економіка та суспільство*. 2022. №43. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-43-77> (дата звернення: 25.03.2025)
13. Куцай Н.С., Демчук В.О. Сутність, задачі та етапи управління фінансовим станом підприємства. *MODERN ECONOMICS*. 2021. №25. С.92-97. DOI: [https://doi.org/10.31521/modecon.V25\(2021\)-14](https://doi.org/10.31521/modecon.V25(2021)-14) (дата звернення: 25.04.2025)
14. Лесюк А.С. Методика комплексної оцінки фінансового стану сільськогосподарських підприємств. *Економіка та держава*. 2020. №8. С. 83-88.
15. Ліснічук О., Шпаковська О. Аналіз фінансового стану як ефективний інструмент управління подальшим розвитком підприємства. *Економічний аналіз*. 2019. № 4. Т. 29. С. 28-34.
16. Магопець О. А., Шалімова Н.С., Черновол О.М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Кропивницький : ЦНТУ, 2022. 230 с.
17. Масюк Ю.В., Резніченко О.В. Теоретико-методичні підходи до оцінювання фінансового стану підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2019. №5(16). С. 306-311.
18. Москаленко В.П., Пластун О.Л. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства як основа для діагностики його банкрутства. *Актуальні проблеми економіки*. 2006. № 6. С. 180-192.
19. Нагорний П.Д., Базюк Д.С. Оцінка фінансового стану як передумова ефективного управління підприємством. *Трансформаційна економіка*. 2023. №1(01). С. 44-49.
20. Насібова О.В., Івашкевич І.О. Теоретичні основи оцінки фінансового стану підприємства. *Інфраструктура ринку*. 2019. № 30. С. 185-188.

21. Нікольчук Ю., Лопатовська О. Особливості аналізу фінансового стану підприємств в умовах воєнного стану. *Scientific journal «MODELING THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMIC SYSTEMS»*. URL: <https://mdes.khmnu.edu.ua/index.php/mdes/article/download/476/472/951>. (дата звернення: 27.03.2025)

22. Підгаєць С.В. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства на основі розрахунку інтегрального показника. *Економіка та суспільство*. 2024. №70. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/5254/5198> (дата звернення: 05.04.2025)

23. Поддєрьогін А. М., Чорна Н. М. Методичні підходи до оцінки фінансового стану підприємства: вітчизняний та зарубіжний досвід. *Збірник наукових праць Університету державної фіскальної служби України*. 2018. № 1. С. 150-160.

24. Присяжнюк А.О., Мамонтова Н.А. Фінансовий стан підприємства: сутність, мета та методи аналізу. URL: <https://naub.ua.edu.ua/finansovyj-stan-pidpryyemstva-sutnis> (дата звернення: 19.03.2025)

25. Прокопчук С. Фінансовий стан підприємства: комплексна оцінка та прогнозування. *Фінансове забезпечення економіки* : матеріали VIII науково-практичної студентської конференції, 30 травня 2025 р. Житомир : Поліський університет. 2025. С. 5-8.

26. Проскуріна Н., Гнідкова А. Аналіз фінансового стану та фінансових результатів як інструмент оцінки ефективності діяльності підприємства. *Економіка та суспільство*. 2022. № 43. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-43-74> (дата звернення: 03.04.2025).

27. Рузакова О. В. Нечітко-множинне моделювання фінансового стану підприємства. *Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики* : зб. наук. пр. ВНАУ. 2019. № 4. С. 69-76.

28. Рузакова О.В. Аналіз сучасних методик оцінювання фінансового стану підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2022. №2. Т.1. С. 7-13.

29. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: Навч. посібник. К.:Знання, 2004. 654 с.
30. Семенова К.Д. Аналіз фінансового стану підприємств України та тенденції розвитку. *Науковий вісник Одеського національного економічного університету*. 2021. №5-6. С. 282-283.
31. Сокольська Р.Б., Зелікман В.Д., Акімова Т.В. Фінансовий аналіз: навч. посібник. Ч.1. Аналіз фінансової звітності. Дніпропетровськ. НМетАУ, 2015. 92 с.
32. Тараруєв Ю.О. Сутність та діагностика фінансового стану підприємства. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2021. №2 (82). С.115-119.
33. Ткаченко А.А., Подзігун Я.В., Кулик Ю.М. Удосконалення аналізу фінансового стану на українських підприємствах: проблеми та шляхи їх вирішення. *Збірник наукових праць ЧДТУ*. 2020. № 57. С 45-53.
34. Ткаченко Є.Ю., Зінченко В.В. Сучасні підходи до оцінки фінансової стійкості підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2024. URL: http://bses.in.ua/journals/2024/86_2024/26.pdf (дата звернення: 04.04.2025)
35. Тютюнник С. В.. Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Полтава : ПДАА, 2016. 432 с.
36. Фінансова звітність ТОВ «Євро Форестер ЮА». URL. <https://clarity-project.info/edr/43857725> (дата звернення: 08.04.2025)
37. Фінансовий аналіз: навч. пос. / Я.Б. Дропа. Львів: ЛНУ ім. Івана Франка, 2023. 238.
38. Чемчикаленко Р.А., Майборода О.В., Ланевський М.Є. Особливості комплексної оцінки фінансового стану підприємства. *Економіка і суспільство*. 2017. №13. С. 1263-1267.
39. Чепка В., Свідерська І., Гавриленко Ю. Фінансовий стан підприємства: теоретичні основи. *Інвестиції: практика та досвід*. 2020, № 19-20. С. 96-102.
40. Чепка В.В., Свідерська І. М., Гавриленко Ю.О. Фінансовий стан підприємства: теоретичні основи. *Інвестиції: практика та досвід*. 2020. №19-20. С. 97-102.

41. Шубенко І.А., Прокопчук С.М. Аналіз методів фінансового аналізу заснованих на даних бухгалтерської звітності. Збірник матеріалів II Всеукраїнської науково-практичної конференції з міжнародною участю «*Перспективи стабільного економічного розвитку та соціальних комунікацій в умовах сучасних викликів: вітчизняні реалії та світовий досвід*» (м. Кам'янське, ДДТУ, 24 – 25 квітня 2025 року), С. 240-243.

42. Юнацький М. О. Огляд сучасних методів прогнозування фінансового стану підприємства. *Ефективна економіка*. 2018. № 4. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6232>.

43. Юрій Е. О., Руснак Т. В. Шляхи покращення фінансового стану підприємства в сучасних умовах. *Економіка і суспільство*. № 16. 2018. С. 560-565.

44. Яцух О.О., Захарова Н.Ю. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського*. 2018. № 3. С. 173–180.