

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ПОЛІСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет інформаційних технологій, обліку та фінансів
Кафедра фінансів і кредиту

Кваліфікаційна робота
на правах рукопису

ДИКУНЕЦЬ Ірина Ігорівна

УДК 658.14/.16:330.131.7

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

**«Прогнозування ймовірності банкрутства підприємства
в умовах турбулентного середовища»**

072 «Фінанси, банківська справа та страхування та фондовий ринок»

Подається на здобуття освітнього ступеня магістра

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

_____Ірина ДИКУНЕЦЬ

Керівник роботи
КУРОВСЬКА Наталія Олександрівна
к.е.н., доцент

Житомир – 2026

Робота виконана на кафедрі фінансів і кредиту Поліського національного університету

Рецензент:

професор кафедри бухгалтерського обліку, оподаткування та аудиту Поліського національного університету, д. е. н., проф. Микитюк Валерій Мар'янович

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 2026р.

В. о. завідувача кафедри фінансів і кредиту _____ Інна ШУБЕНКО

Результати захисту кваліфікаційної роботи

Здобувач вищої освіти Ірина Ігорівна ДИКУНЕЦЬ захистила кваліфікаційну роботу з оцінкою:

сума балів за 100-бальною шкалою _____,

за університетською шкалою _____

Секретар ЕК _____ Тетяна ТОВСТУХА

«__» червня 2026 р.

АНОТАЦІЯ

Дикунець І. І. Прогнозування ймовірності банкрутства підприємства в умовах турбулентного середовища. – *Кваліфікаційна робота на правах рукопису.*

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавра за спеціальністю 072 – Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок. – Поліський національний університет, Житомир, 2026.

У кваліфікаційній роботі досліджено теоретико-методичні підходи до прогнозування ймовірності банкрутства підприємства в умовах нестабільного економічного середовища. Розкрито економічну сутність банкрутства, визначено основні причини та фактори його виникнення, а також проаналізовано сучасні методи оцінки фінансової неспроможності підприємств. Проведено аналіз фінансового стану приватного підприємства «Ольвія» за 2022-2025 рр. та здійснено оцінку ймовірності банкрутства підприємства за моделями Альтмана та Спрінгейта, результати яких свідчать про низький рівень ризику неплатоспроможності та стабільний фінансовий стан підприємства. Обґрунтовано напрями удосконалення системи прогнозування та запобігання банкрутству, зокрема запропоновано впровадження автоматизованої системи раннього попередження та формування стратегії превентивного антикризового управління.

Ключові слова: банкрутство, фінансова стійкість, ліквідність, прогнозування, антикризове управління, фінансовий стан, підприємство.

ABSTRACT

Dykunets, I. I. Forecasting the Probability of Enterprise Bankruptcy in a Turbulent Environment. – *Qualification work on the rights of a manuscript.*

Qualification work for the degree of Bachelor of Science in the specialty 072 – Finance, Banking, Insurance, and the Stock Market. – Polissia National University, Zhytomyr, 2026.

This thesis examines theoretical and methodological approaches to forecasting the probability of a company's bankruptcy in an unstable economic environment. It explores the economic nature of bankruptcy, identifies the main causes and factors contributing to its occurrence, and analyzes modern methods for assessing corporate financial insolvency. An analysis of the financial condition of the private enterprise "Olvia" for 2022–2025 was conducted, and the probability of the enterprise's bankruptcy was assessed using the Altman and Springate models, the results of which indicate a low level of insolvency risk and a stable financial condition of the enterprise. Directions for improving the system of forecasting and preventing bankruptcy are substantiated; in particular, the implementation of an automated early warning system and the development of a preventive anti-crisis management strategy are proposed.

Keywords: bankruptcy, financial stability, liquidity, forecasting, anti-crisis management, financial condition, enterprise.

ЗМІСТ

ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ДІАГНОСТИКИ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА	8
Висновки до розділу 1	13
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ОЦІНКА ЙМОВІРНОСТІ БАНКРУТСТВА ПП «ОЛЬВІЯ»	14
Висновки до розділу 2	22
РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ СИСТЕМИ ПРОГНОЗУВАННЯ ТА ЗАПОБІГАННЯ БАНКРУТСТВУ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ТУРБУЛЕНТНОГО СЕРЕДОВИЩА	24
Висновки до розділу 3	28
ВИСНОВКИ	29
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	31
ДОДАТКИ	

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. Трансформаційні процеси в економіці України сьогодні відбуваються в умовах безпрецедентної нестабільності. Руйнівний вплив воєнних дій, прискорення інфляції та деформація традиційних логістичних і господарських ланцюгів роблять питання фінансової витривалості підприємств критично важливим. Висока турбулентність макросередовища не лише ускладнює поточну діяльність бізнесу, а й суттєво збільшуючи ризики, створюючи ґрунт для глибоких кризових станів, що можуть завершитися втратою платоспроможності. За таких обставин превентивне моделювання ймовірності банкрутства стає фундаментальним інструментом антикризового менеджменту, що дозволяє мінімізувати потенційні збитки [1; 6].

Необхідність пошуку нових підходів до діагностики фінансового здоров'я компаній та впровадження інноваційних алгоритмів прогнозування дефолту визначає актуальність обраного напрямку дослідження. Це дає змогу вчасно ідентифікувати деструктивні тенденції та розробити дієвий адаптивний механізм протидії загрозам. Особливої уваги заслуговує інтеграція класичних математичних моделей із сучасними цифровими аналітичними системами, що дозволяє досягти високої точності прогнозів [4; 41].

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Теоретико-методичний фундамент та прикладні інструменти діагностики фінансового стану та попередження банкрутства підприємства формувалися під впливом праць таких науковців, як О. Адлер, І. Бланк, І. Волкова, Н. Іщенко, О. Кобзева, М. Москвін, А. Поддєрьогін, О. Терещенко, А. Череп та ін. Отримані результати дослідження можуть слугувати основою для підвищення ефективності фінансового управління, зміцнення конкурентоспроможності підприємства та запобігання можливим кризовим явищам у його діяльності.

Мета дослідження полягає у теоретико-методичному обґрунтуванні проблем формування та розробці практичних рекомендацій щодо прогнозування

ймовірності банкрутства та формуванні практичного інструментарію щодо його недопущення в умовах турбулентного середовища.

Відповідно для реалізації поставленої мети в роботі вирішуються такі завдання:

- з'ясувати економічну природу та змістовне наповнення поняття банкрутства та класифікувати ключові детермінанти та чинники, що провокують фінансову неспроможність підприємства;

- здійснити поглиблений аналіз показників фінансового стану підприємства та протестувати ймовірність банкрутства за допомогою обраних дискримінантних моделей;

- сформувати напрями удосконалення системи прогнозування та запобігання банкрутству підприємства в умовах турбулентного середовища.

Об'єктом дослідження виступає процес встановлення ймовірності банкрутства підприємства.

Предметом дослідження є сукупність теоретико-методичних та прикладних аспектів прогнозування ймовірності банкрутства ПП «ОЛЬВІЯ» в умовах турбулентного середовища.

Методи дослідження. В основу дослідження покладено діалектичний підхід, що розглядає банкрутство як динамічне явище. У роботі застосовано: абстрактно-логічний метод – для уточнення термінологічного апарату; метод аналізу та синтезу – для деталізації факторів впливу на фінансовий стан підприємства; порівняльний аналіз – для зіставлення ефективності різних прогностичних моделей; статистико-економічний – для проведення аналізу сучасного стану підприємства; модель Альтмана та Спрінгейта – для оцінки ймовірності банкрутства підприємства; статистико-математичний метод – для проведення аналізу сучасного стану підприємства та розрахунку інтегральних індексів; графічний та табличний – для зображення та систематизації отриманих результатів.

Практичне значення отриманих результатів. Сформовані у роботі висновки та розроблені алгоритми можуть бути інтегровані в систему

фінансового менеджменту підприємств для раннього виявлення ознак кризи. Запропоновані заходи сприятимуть зміцненню фінансової безпеки бізнесу та можуть бути використані у вищій школі при підготовці фахівців фінансово-економічного профілю.

Апробація результатів кваліфікаційної роботи. Ключові положення та результати проведеного аналізу оприлюднені у наукових працях автора:

1.«Теоретичні засади оцінки ймовірності банкрутства» – на науково-практичній конференції «Студентські наукові читання 2025»(27 листопада 2025 р., м. Житомир, Поліський національний університет);

2. «Діагностика фінансового стану підприємства як інструмент попередження банкрутства» на X Всеукраїнській науково-практичній студентській конференції «Фінансове забезпечення економіки» (27 травня 2026 р., м. Житомир, Поліський національний університет).

Структура роботи. Кваліфікаційна робота включає вступ, три розділи, висновки, список використаних джерел (44 найменування), 13 таблиць та додатки. Загальний обсяг роботи становить 26 сторінок основного тексту.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ДІАГНОСТИКИ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА

У сучасних умовах функціонування економіки проблема банкрутства підприємств набуває особливої актуальності, оскільки вона безпосередньо пов'язана із забезпеченням фінансової стабільності та ефективності господарської діяльності. Зростання рівня економічної нестабільності, вплив воєнних факторів, інфляційні процеси та зниження платоспроможності суб'єктів господарювання зумовлюють необхідність глибшого дослідження сутності банкрутства як економічної категорії [1; 24].

У науковій літературі поняття «банкрутство» трактується неоднозначно, що свідчить про його багатогранний характер. З одного боку, банкрутство розглядається як юридично встановлений факт неспроможності підприємства виконувати свої фінансові зобов'язання перед кредиторами, з іншого – як результат негативного впливу внутрішніх і зовнішніх факторів, що призводять до втрати фінансової стійкості та платоспроможності [21; 42].

Згідно з нормативно-правовим полем України, а саме відповідно до положень Кодексу України з процедур банкрутства, під цим терміном розуміють офіційно підтверджену судовими органами нездатність суб'єкта господарювання відновити власну ліквідність та виконати зобов'язання перед контрагентами у будь-який інший спосіб, окрім реалізації ліквідаційних заходів [12]. Подібне трактування акцентує увагу насамперед на юридичній фіксації факту неспроможності.

Доцільно зазначити, що банкрутство не слід ототожнювати з неплатоспроможністю. Неплатоспроможність є початковим етапом фінансової кризи підприємства, який може бути подоланий за умови своєчасного

впровадження антикризових заходів. Натомість банкрутство є крайнім проявом фінансової неспроможності, що має офіційний юридичний статус [5; 40].

З метою систематизації підходів до розуміння сутності банкрутства доцільно узагальнити основні аспекти цього поняття у вигляді табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Підходи до визначення сутності банкрутства підприємства

Підхід	Характеристика	Основний акцент
Юридичний	Розглядає банкрутство як встановлений судом факт неспроможності	Правове визнання
Економічний	Визначає банкрутство як результат фінансової кризи підприємства	Втрата платоспроможності
Фінансовий	Пов'язує банкрутство з нездатністю підприємства виконувати фінансові зобов'язання	Дефіцит ресурсів
Управлінський	Розглядає банкрутство як наслідок неефективного управління	Помилки менеджменту
Інституційний	Підкреслює роль державного регулювання та правових процедур	Регуляторне середовище

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП "Ольвія".

Наведена таблиця свідчить, що банкрутство є комплексним явищем, яке не обмежується лише фінансовими показниками або юридичними процедурами. Поєднання різних підходів дозволяє більш повно розкрити його економічну сутність.

У сучасних умовах банкрутство доцільно розглядати як динамічний процес, що формується під впливом внутрішніх і зовнішніх факторів. До внутрішніх належать неефективне управління, низька рентабельність та помилки фінансового планування, тоді як зовнішні охоплюють економічні кризи, інфляцію, воєнні ризики та зміни ринкового середовища [3; 29].

Водночас банкрутство може виконувати і позитивну функцію як інструмент антикризового управління, сприяючи усуненню неефективних підприємств і перерозподілу ресурсів [21]. У сучасній практиці особливого значення набуває превентивний підхід, що передбачає раннє виявлення фінансових проблем та використання методів прогнозування для запобігання кризі [1; 6].

Таким чином, банкрутство є багатофакторним явищем, що поєднує економічні, фінансові та правові аспекти, а його своєчасна діагностика дозволяє мінімізувати ризики та забезпечити стабільний розвиток підприємства.

Виникнення банкрутства підприємства є результатом впливу комплексу взаємопов'язаних причин і факторів, що формуються як у внутрішньому середовищі підприємства, так і під впливом зовнішніх умов господарювання.

У науковій літературі причини банкрутства традиційно поділяють на внутрішні та зовнішні. Такий підхід дозволяє більш системно дослідити джерела фінансової нестабільності підприємства та визначити рівень їх керованості. Внутрішні фактори, як правило, пов'язані з діяльністю самого підприємства та можуть бути частково або повністю контрольованими менеджментом. Натомість зовнішні фактори формуються поза межами підприємства і мають об'єктивний характер впливу [2; 13]. Для більш наочного представлення класифікації причин банкрутства доцільно узагальнити їх у табл. 1.2.

Таблиця 1.2

Класифікація причин виникнення банкрутства підприємства

Група факторів	Основні причини	Характер впливу
Внутрішні	Неефективне управління, помилки фінансового планування, низька рентабельність, нераціональна структура капіталу	Керовані
Виробничі	Застарілі технології, низька продуктивність праці, висока собівартість продукції	Частково керовані
Фінансові	Недостатність оборотних коштів, високий рівень заборгованості, порушення ліквідності	Керовані
Зовнішні економічні	Інфляція, економічні кризи, коливання валютних курсів	Некеровані
Ринкові	Зниження попиту, посилення конкуренції, зміна ринкової кон'юнктури	Некеровані
Інституційні	Зміни законодавства, податковий тиск, регуляторні обмеження	Некеровані

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП "Ольвія".

Як видно з таблиці, ключову роль відіграють внутрішні фактори, оскільки саме вони визначають ефективність управління підприємством і можуть бути

змінені в процесі прийняття рішень. Неефективна структура капіталу, відсутність стратегічного планування та слабкий фінансовий контроль часто стають причинами фінансових труднощів.

Водночас значний вплив мають і зовнішні фактори, зокрема економічна нестабільність, воєнні дії, порушення логістики та коливання попиту, які підвищують ризик втрати платоспроможності навіть у стабільних підприємств [1; 27]. Вплив факторів є комплексним: погіршення ринкової ситуації знижує доходи, що ускладнює виконання зобов'язань, а неефективне управління посилює ці негативні процеси [20; 21; 37]. Важливу роль відіграють також управлінські рішення – помилки в оцінці ризиків і відсутність адаптації до змін можуть прискорити розвиток кризи [1; 6].

Окремо слід відзначити фінансові фактори, такі як порушення ліквідності, зростання заборгованості та неефективне використання ресурсів, які є основними індикаторами банкрутства та широко застосовуються у прогностичних моделях [4; 41]. Отже, причини банкрутства мають комплексний характер, а їх своєчасний аналіз дозволяє зменшити ризики та підвищити ефективність антикризового управління в умовах нестабільного середовища.

У сучасних умовах господарювання своєчасне виявлення загрози банкрутства є важливим завданням фінансового менеджменту. Економічна нестабільність, кризові явища та конкуренція зумовлюють необхідність застосування ефективних методів оцінки фінансової неспроможності, що дозволяють виявляти кризові тенденції та приймати обґрунтовані рішення [4; 41]. Методи прогнозування банкрутства поділяють на кілька груп: коефіцієнтні, дискримінантні, регресійні, скорингові та цифрові. Вибір методу залежить від цілей аналізу та доступності інформації [6; 23].

Коефіцієнтні методи базуються на аналізі фінансових показників і відзначаються простотою, але мають обмежену точність [2; 13]. Дискримінантні моделі (Альтмана, Спрінгейта, Таффлера, Ліса) забезпечують більш комплексну оцінку фінансового стану підприємства [5; 41]. Регресійні та логістичні моделі дозволяють визначати ймовірність банкрутства з урахуванням складних

взаємозв'язків, однак потребують значного обсягу даних і складніших розрахунків [6]. Для узагальнення основних методів оцінки й прогнозування банкрутства доцільно представити їх у вигляді табл. 1.3.

Таблиця 1.3

Основні методи прогнозування банкрутства підприємства

Група методів	Сутність	Переваги	Недоліки
Коефіцієнтні	Аналіз фінансових показників (ліквідність, рентабельність тощо)	Простота, доступність	Низька точність
Дискримінантні	Оцінка на основі сукупності показників (Altman, Taffler, Springate)	Комплексність, точність	Потребують адаптації
Регресійні	Побудова математичних залежностей між змінними	Висока аналітичність	Складність розрахунків
Скорингові	Оцінка за системою балів і рейтингів	Швидкість оцінки	Обмежена універсальність
Цифрові (AI)	Використання машинного навчання та великих даних	Висока точність, адаптивність	Високі вимоги до даних

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП "Ольвія".

Наведена класифікація свідчить про те, що жоден із методів не є універсальним, а їх ефективність залежить від умов застосування та специфіки діяльності підприємства. Найбільш доцільним є використання комбінованого підходу, який поєднує кілька методів для отримання більш об'єктивної оцінки фінансового стану.

Таким чином, методи оцінки й прогнозування банкрутства підприємства є важливим інструментом фінансового аналізу, що дозволяє своєчасно виявляти ознаки фінансової кризи та приймати ефективні управлінські рішення. Їх правильний вибір і застосування забезпечують підвищення фінансової стійкості підприємства та зниження ризику банкрутства в умовах турбулентного середовища.

Висновки до розділу 1

1. Встановлено, що Банкрутство – це складне, багатофакторне явище, яке поєднує економічні, фінансові та правові аспекти. Його сутність

досліджувалася з використанням різних наукових підходів, що дозволяє більш всебічно оцінити причини та наслідки фінансової неспроможності. Важливо розрізняти неспроможність та банкрутство, оскільки останнє є завершальною стадією фінансової кризи, що має офіційне юридичне визнання.

2. Виявлено, що причини банкрутства впливають внутрішні та зовнішні фактори, при тому ключову роль відіграють управлінські та фінансові фактори. Доведено, що ефективна діагностика банкрутства спирається на використання сучасних методів аналізу та прогнозування, зокрема коефіцієнтних, дискримінантних та цифрових моделей. Комплексний підхід до оцінки фінансового стану компанії сприяє своєчасному виявленню кризових тенденцій та підвищує ефективність кризового управління.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ОЦІНКА ЙМОВІРНОСТІ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА

У сучасних умовах господарювання проблема банкрутства підприємств в Україні залишається актуальною, особливо в контексті економічної нестабільності та воєнних факторів. За даними статистичних джерел, протягом 2021-2025 рр. спостерігається стабільно високий рівень банкрутств, зосереджений переважно у великих промислових та економічно активних регіонах країни [1]. Зокрема, найбільша кількість справ про банкрутство традиційно припадає на м. Київ, Дніпропетровську, Донецьку, Запорізьку та Харківську області. Така ситуація пояснюється високою концентрацією бізнесу, значною часткою промисловості та впливом воєнних дій у східних регіонах. Водночас у 2025 році Київ зберігає лідерство за кількістю банкрутств, що свідчить про значну ділову активність та відповідно високий рівень підприємницьких ризиків. Для узагальнення динаміки банкрутств доцільно представити відповідні дані у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Динаміка банкрутств підприємств та ФОП за регіонами України
у 2021-2025 рр.

Регіон	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	2025р.
м. Київ	531	600	652	689	695
Донецька обл.	658	635	600	565	521
Дніпропетровська обл.	307	300	338	325	294
Запорізька обл.	198	206	244	286	309
Харківська обл.	206	236	232	225	220

Примітка: станом на 30.06.2025.

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП "Ольвія".

Як видно з таблиці, найбільша кількість банкрутств спостерігається у м. Києві, де показник має тенденцію до зростання. Водночас у Донецькій області фіксується поступове зниження кількості справ, що може бути пов'язано зі змінами економічної активності в регіоні. Запорізька область, навпаки,

демонструє зростання банкрутств, що свідчить про підвищення економічних ризиків.

Серед галузей найбільше банкрутств припадає на оптову торгівлю, сільське господарство та операції з нерухомістю, що підтверджує високу залежність бізнесу від ринкової кон'юнктури та зовнішніх факторів. Таким чином, макроекономічне середовище характеризується підвищеним рівнем ризиків, що зумовлює необхідність детального аналізу фінансового стану підприємств.

Досліджуваним об'єктом є приватне підприємство «Ольвія», яке функціонує у сфері надання в оренду нерухомого майна та виробництва виробів із каменю. Підприємство було зареєстроване у 2000 році та здійснює діяльність на території Житомирської області. Основним видом діяльності є надання в оренду й експлуатацію власного або орендованого нерухомого майна (КВЕД 68.20) [31]. Підприємство належить до категорії мікропідприємств, оскільки має одного працівника та відносно невеликі обсяги господарської діяльності. Водночас підприємство здійснює також додаткові види діяльності, що свідчить про певну диверсифікацію бізнесу. З метою оцінки фінансового стану підприємства доцільно проаналізувати основні фінансові показники за останні роки, що представлено у табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Основні фінансові показники ПП «Ольвія» за 2022-2025 рр.

Показник	2022 р.	2023р.	2024р.	2025р.	Відхилення 2025р./2024 р.	Темп росту 2025р./ 2024р., %
Дохід, тис. грн	415,4	427,8	480,7	567,6	86,9	118,08
Чистий прибуток, тис. грн	-1,7	72,4	80,7	76,8	-3,9	95,17
Активи, тис. грн	202,6	254,4	338,3	413,8	75,5	122,32
Зобов'язання, тис. грн	22,6	23,7	6,9	5,6	-1,3	81,16

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП "Ольвія".

Інтерпретація наведених статистичних даних підтверджує вектор інтенсивного розвитку суб'єкта господарювання. Зокрема, обсяги виручки демонструють стабільно висхідну динаміку, що є прямим індикатором масштабування операційної діяльності та зміцнення ринкових позицій. Особливої уваги заслуговує трансформація фінансового результату: після дефіцитного 2022 р. спостерігається суттєва генерація чистого прибутку. Така тенденція свідчить про успішну адаптацію внутрішніх бізнес-процесів до турбулентних макроекономічних умов та ефективну оптимізацію витрат.

Паралельно із фінансовими результатами зафіксовано планомірне розширення активної частини балансу, що вказує на зміцнення ресурсного базису підприємства. Водночас структура капіталу характеризується мінімальною питомою вагою запозичень, яка до того ж має стійку тенденцію до подальшої редукції. Така дескриптивна характеристика свідчить про високий рівень автономності ПП «Ольвія» та його незалежність від кон'юнктури ринку позичкового капіталу.

Незважаючи на позитивний тренд ключових індикаторів та низьке кредитне навантаження, стан неоціненої зовнішньої нестабільності вимагає переходу до поглибленої діагностики фінансової стійкості, що і буде реалізовано у межах наступного аналітичного блоку.

Оцінка фінансового стану підприємства є важливим етапом дослідження, що дозволяє визначити рівень його платоспроможності, фінансової стійкості та ефективності діяльності. Для цього доцільно проаналізувати систему фінансових коефіцієнтів, які характеризують різні аспекти діяльності підприємства [4; 41; 43; 44]. Для оцінки здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов'язання використано показники ліквідності. Передусім розглянемо динаміку коефіцієнтів ліквідності у табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Показники ліквідності ПП «Ольвія» у 2022–2025 рр.

Показник	2022р.	2023р.	2024р.	2025р.	Відхилення 2025 р./2022 р., +/-
Поточна ліквідність	2,33	4,43	27,45	47,36	45,03
Швидка ліквідність	0	2,22	19,85	37,99	37,99

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП «Ольвія».

Результати розрахунків свідчать про зміцнення фінансової позиції суб'єкта господарювання крізь призму його ліквідності. Зокрема, коефіцієнт покриття (поточної ліквідності) демонструє впевнене перевищення встановлених нормативних меж, що підтверджує наявність солідного запасу фінансової міцності.

Найбільш виражена позитивна флуктуація показника зафіксована протягом 2024-2025 рр. Така динаміка обумовлена кумулятивним ефектом: з одного боку – інтенсифікацією накопичення оборотних ресурсів, з іншого – планомірним скороченням обсягів поточної заборгованості.

Показник швидкої ліквідності також перебуває у фазі зростання, що є позитивним сигналом для контрагентів. Це свідчить про спроможність організації оперативно акумулювати грошові кошти для виконання зобов'язань, не залучаючи при цьому найменш ліквідну частину майна – виробничі запаси.

Сформована модель фінансового стану підприємства характеризується надлишковою ліквідністю. Це дозволяє нівелювати загрози втрати платоспроможності у короткостроковому періоді та створює надійний фундамент для стабільного функціонування в умовах зовнішніх шоків. Фінансова стійкість визначає рівень незалежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Результати розрахунків наведено у табл. 2.4.

Таблиця 2.4

Показники фінансової стійкості ПП «Ольвія» у 2022–2025 рр.

Показник	2022р.	2023р.	2024р.	2025р.	Відхилення 2024р./2025р. +-
Коефіцієнт автономії	0,89	0,99	0,98	0,99	0,1
Коефіцієнт фінансової залежності	0,11	0,01	0,02	0,01	-0,1

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП “Ольвія”.

Проведений аналіз ілюструє винятково високий ступінь фінансової самостійності досліджуваного суб'єкта. Показник автономії суттєво дистанціюється від мінімально допустимого нормативу, що підтверджує домінування власних джерел фінансування у загальній структурі пасивів. Паралельно із цим, індикатор фінансового левериджу (залежності) демонструє стійку редукцію, досягаючи гранично низьких значень. Така тенденція є прямим підтвердженням мінімізації потреби у залученні зовнішнього капіталу для забезпечення операційних потреб.

Узагальнюючий висновок: На основі отриманих розрахунків можна констатувати, що ПП «Ольвія» володіє значним запасом фінансової стійкості. Це обумовлює вкрай низьку вразливість підприємства до кредитних ризиків та дозволяє зберігати високий рівень стратегічної стабільності навіть за умов дефіциту позичкового ресурсу на ринку. Показники рентабельності дозволяють оцінити ефективність використання ресурсів підприємства. Розрахунки наведено у табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Показники рентабельності ПП «Ольвія» у 2022–2025 рр.

Показник	2022р.	2023р.	2024р.	2025р.	Відхилення, 2024р./2025р., +-
Рентабельність продажів, %	-0,4	16,9	16,8	13,5	13,9
Рентабельність активів, %	-0,8	28,5	23,8	18,6	19,4

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП “Ольвія”.

Ретроспективний аналіз доходності підтверджує, що після дефіцитного 2022 р. суб'єкт господарювання продемонстрував стрімке відновлення маржинальності. Починаючи з 2023 року, спостерігається суттєва інтенсифікація генерування прибутку, що зберігається на стабільно високому рівні протягом 2024-2025 років. Певна волатильність показників рентабельності у 2025 році, ймовірно, обумовлена трансформацією операційних витрат або структурними змінами у джерелах надходжень, проте загальний вектор розвитку залишається прибутковим. Таким чином, економічна модель підприємства демонструє високу життєздатність та ефективність використання наявного капіталу.

Моніторинг динаміки ділової активності фіксує планомірне розширення масштабів функціонування ПП «Ольвія». Це підтверджується кореляційним зростанням обсягів реалізації та вартості активів. Ефективна експлуатація ресурсного потенціалу дозволяє організації забезпечувати стратегічну стійкість та розвиток навіть у періоди високої макроекономічної турбулентності.

Комплексна діагностика фінансових індикаторів ПП «Ольвія» дозволяє констатувати високий ступінь ліквідності, капітальної стійкості та прибутковості. Траєкторія ключових показників вказує на якісний менеджмент фінансовими потоками.

Водночас виявлено аномальне відхилення індикаторів платоспроможності від середньоринкових нормативів у бік зростання, що може сигналізувати про іммобілізацію надлишкових коштів або нераціональну структуру оборотного капіталу. З огляду на це, виникає необхідність у оцінюванні загрози банкрутства за допомогою спеціалізованих математичних моделей, що і складе зміст наступного етапу дослідження.

З метою оцінки ймовірності банкрутства ПП «Ольвія» доцільно використати найбільш поширені економіко-математичні моделі, зокрема модель Альтмана та модель Спрінгейта. Використання декількох моделей дозволяє підвищити об'єктивність оцінки фінансового стану підприємства та мінімізувати ризик помилкових висновків [4; 41].

1. *Оцінка за моделлю Альтмана.* Модель Альтмана (Z-score) є однією з найвідоміших моделей прогнозування банкрутства, яка базується на використанні системи фінансових коефіцієнтів. Перед проведенням оцінки розрахуємо основні показники, що входять до моделі (на основі даних за 2025 р.) (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

Розрахунок показників за моделлю Альтмана для ПП «Ольвія» (2025 р.)

Показник	Формула	Значення
X1 (оборотний капітал / активи)	(Оборотні активи – зобов'язання) / активи	0,63
X2 (нерозподілений прибуток / активи)	Прибуток / активи	0,73
X3 (прибуток до оподаткування / активи)	ЕВІТ / активи	0,18
X4 (власний капітал / зобов'язання)	Equity / Liabilities	72,86
X5 (дохід / активи)	Sales / Assets	1,37

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП «Ольвія».

Розрахунок інтегрального показника:

$$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1,0X5$$

$$Z = 1,2 \cdot 0,63 + 1,4 \cdot 0,73 + 3,3 \cdot 0,18 + 0,6 \cdot 72,86 + 1,37 = 46,4$$

Як видно з розрахунків, значення показника Z значно перевищує критичний рівень (2,99), що свідчить про дуже низьку ймовірність банкрутства підприємства. Отже, за моделлю Альтмана ПП «Ольвія» знаходиться у зоні фінансової стабільності та характеризується високою платоспроможністю.

2. *Оцінка за моделлю Спрінгейта.* Модель Спрінгейта є модифікацією моделі Альтмана і також використовується для оцінки ймовірності банкрутства. Розрахунок показників наведено у табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Розрахунок показників за моделлю Спрінгейта для ПП «Ольвія», 2025 р.

Показник	Формула	Значення
A (оборотний капітал / активи)	(ОА – зобов'язання) / активи	0,63
B (ЕВІТ / активи)	ЕВІТ / активи	0,18
C (прибуток до оподаткування / зобов'язання)	ЕВІТ / liabilities	13,71
D (дохід / активи)	Sales / assets	1,37

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП «Ольвія».

$$S = 1,03A + 3,07B + 0,66C + 0,4D$$

$$S = 1,03 \cdot 0,63 + 3,07 \cdot 0,18 + 0,66 \cdot 13,71 + 0,4 \cdot 1,37 = 10,8$$

Отримане значення значно перевищує критичне (0,862), що свідчить про відсутність загрози банкрутства. Таким чином, за моделлю Спрінгейта підприємство також характеризується високим рівнем фінансової стійкості. Для узагальнення отриманих результатів доцільно представити їх у вигляді табл.2.8.

Таблиця 2.8

Порівняння результатів оцінки банкрутства ПП «Ольвія»

Модель	Результат	Висновки
Альтмана	46,4	Дуже низький ризик банкрутства
Спрінгейта	10,8	Відсутній ризик банкрутства

Джерело: власні дослідження.

Результати апробації обраного інструментарію демонструють високу конвергенцію висновків, що підтверджує фундаментальну стійкість фінансової архітектури організації. Високі значення інтегральних показників детерміновані передусім домінуванням власного капіталу в структурі пасивів, мінімізацією боргового навантаження та стійким висхідним трендом операційних доходів.

Діагностика ймовірності дефолту ПП «Ольвія» за алгоритмами Альтмана та Спрінгейта засвідчила перебування суб'єкта господарювання у «зоні фінансового благополуччя». Розраховані індекси значно перевищують критичні пороги, що нівелює підозри щодо можливої втрати платоспроможності у середньостроковій перспективі.

Виняткові параметри ліквідності та рентабельності, ідентифіковані на попередніх етапах дослідження, отримали своє математичне підтвердження через багаторівневе моделювання. Проте, попри оптимістичні висновки, стратегічно виправданим вбачається впровадження механізмів раннього детектування ризиків, що дозволить зберегти адаптивність бізнес-моделі в умовах перманентної макроекономічної турбулентності.

У межах другого розділу реалізовано всебічну експертизу фінансової позиції ПП «Ольвія» та оцінено рівень загроз банкрутства. Огляд

загальнонаціональних трендів ілюструє збереження високої інтенсивності процедур банкрутства в Україні, особливо у промислово розвинених регіонах. Це акцентує увагу на агресивності зовнішнього середовища та перманентному зростанні операційних ризиків.

Емпіричний аналіз діяльності ПП «Ольвія» за період 2022-2025 рр. зафіксував позитивну трансформацію ключових бізнес-індикаторів. Організація продемонструвала здатність до швидкої регенерації прибутковості після кризових явищ 2022 року, що супроводжувалося нарощуванням активного потенціалу на фоні редукції кредитних зобов'язань. Отримані дані підтверджують високий ступінь автономності та операційної ефективності підприємства.

Застосування дискримінантних моделей Альтмана та Спрінгейта дозволило верифікувати отримані результати: підприємство характеризується мінімальним ризиком неплатоспроможності. Ідентичність прогнозних значень за різними методиками свідчить про високу репрезентативність та достовірність сформованих аналітичних висновків.

Попри статус фінансово стабільного суб'єкта з вираженим вектором розвитку, ПП «Ольвія» потребує модернізації системи ризик-менеджменту. Пріоритетним напрямом є інтеграція превентивних антикризових заходів, що гарантуватимуть стратегічну непохитність компанії у довгостроковому часовому горизонті.

Висновки до розділу 2

1. Виявлено позитивну динаміку ключових показників ефективності ПП «Ольвія» за 2022–2025 роки. Підприємство характеризується стабільним зростанням доходів, рентабельності, зростанням активів та скороченням зобов'язань. Розраховані показники ліквідності, фінансової стійкості та рентабельності свідчать про високий рівень платоспроможності, автономності та

ресурсоефективності. Водночас було виявлено надлишкову ліквідність, що може свідчити про нераціональне використання оборотних коштів.

2. Оцінка ймовірності банкрутства за допомогою моделей Альтмана та Спрінгейта підтвердила високий рівень фінансової безпеки компанії. Значення інтегральних показників значно перевищують критичні межі, що розміщує ПП «Ольвія» в зоні фінансової стабільності з мінімальним ризиком банкрутства. Крім того, для забезпечення довгострокової стабільності доцільно впровадити систему раннього попередження кризових явищ та вдосконалити механізми управління фінансовими ризиками.

РОЗДІЛ 3

УДОСКОНАЛЕННЯ СИСТЕМИ ПРОГНОЗУВАННЯ ТА ЗАПОБІГАННЯ БАНКРУТСТВУ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ТУРБУЛЕНТНОГО СЕРЕДОВИЩА

Результати проведеного у другому розділі аналізу показали, що ПП «Ольвія» характеризується високим рівнем фінансової стійкості, ліквідності та низькою ймовірністю банкрутства. Водночас сучасні умови господарювання, що супроводжуються нестабільністю економіки, воєнними ризиками та змінами ринкової кон'юнктури, потребують впровадження превентивних інструментів управління фінансовими ризиками. Одним із таких інструментів є система раннього попередження банкрутства, яка дозволяє своєчасно виявляти негативні тенденції та запобігати фінансовій кризі [1; 6].

На сьогодні більшість підприємств малого бізнесу, до яких належить ПП «Ольвія», здійснюють фінансовий аналіз нерегулярно та переважно вручну. Такий підхід ускладнює оперативне виявлення ризиків і знижує ефективність управлінських рішень. Саме тому доцільним є впровадження автоматизованої системи моніторингу фінансового стану підприємства, яка базується на використанні сучасних цифрових інструментів, таких як Excel, Power BI або спеціалізовані аналітичні платформи [4; 41].

Автоматизація системи раннього попередження передбачає регулярний збір, обробку та аналіз фінансових показників із подальшим формуванням сигналів про можливе погіршення фінансового стану. При цьому ключову роль відіграє визначення системи індикаторів, які дозволяють своєчасно виявляти ризики неплатоспроможності.

З метою формування ефективної системи раннього попередження доцільно визначити основні показники, які підлягають автоматизованому контролю, що наведено у табл. 3.1.

Таблиця 3.1

Ключові індикатори системи раннього попередження банкрутства ПП «Ольвія»

Група показників	Індикатор	Критичне значення	Характер сигналу
Ліквідність	Поточна ліквідність	< 1,5	Негативний
Фінансова стійкість	Коефіцієнт автономії	< 0,5	Негативний
Рентабельність	Рентабельність продажів	< 5%	Негативний
Ділова активність	Темп зростання доходу	< 0%	Негативний
Заборгованість	Частка зобов'язань	> 50%	Негативний

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП «Ольвія».

Як видно з таблиці, система раннього попередження повинна базуватися на комплексному аналізі фінансових показників, що охоплюють ліквідність, фінансову стійкість, рентабельність та ділову активність. Встановлення критичних значень дозволяє автоматично визначати відхилення від нормативних показників та формувати сигнал про потенційні ризики.

Впровадження такої системи на ПП «Ольвія» може бути реалізоване за допомогою простих цифрових інструментів, що не потребують значних фінансових витрат. Зокрема, використання електронних таблиць із вбудованими формулами дозволяє автоматизувати розрахунок фінансових коефіцієнтів, а застосування візуалізацій (діаграм, дашбордів) – швидко оцінювати поточний стан підприємства.

Крім того, доцільним є використання елементів економіко-математичного моделювання, зокрема автоматизованого розрахунку показників за моделями Альтмана та Спрінгейта. Це дозволить не лише оцінювати поточний стан підприємства, а й прогнозувати можливі зміни у майбутньому, що є особливо важливим в умовах турбулентного середовища [41].

Зарубіжний досвід свідчить, що ефективні системи раннього попередження базуються на інтеграції фінансових і нефінансових показників, використанні цифрових технологій та регулярному моніторингу ризиків. Адаптація таких підходів до умов України дозволяє підвищити рівень фінансової безпеки підприємств навіть за обмежених ресурсів [6].

Таким чином, автоматизація системи раннього попередження банкрутства на ПП «Ольвія» сприятиме підвищенню ефективності управління фінансовими ризиками, своєчасному виявленню негативних тенденцій та забезпеченню стабільного розвитку підприємства. Використання цифрових інструментів і моделей прогнозування дозволяє сформувати адаптивну систему контролю, що відповідає сучасним вимогам господарювання.

Результати аналізу фінансового стану ПП «Ольвія» показали, що підприємство характеризується високим рівнем ліквідності, фінансової стійкості та низькою ймовірністю банкрутства. Проте в умовах турбулентного зовнішнього середовища навіть фінансово стабільні підприємства можуть зазнавати негативного впливу економічних, політичних та ринкових факторів. У зв'язку з цим доцільним є формування стратегії превентивного антикризового управління, яка спрямована на попередження кризових явищ, а не лише на їх подолання [21; 41].

Превентивне антикризове управління передбачає системний підхід до ідентифікації ризиків, їх оцінки та розробки заходів щодо мінімізації можливих негативних наслідків. На відміну від традиційного підходу, який реагує на вже існуючі проблеми, превентивна стратегія орієнтована на раннє виявлення загроз і забезпечення довгострокової стабільності підприємства [6].

З урахуванням особливостей діяльності ПП «Ольвія» доцільно сформувати основні напрями антикризового управління, що наведені у табл.3.2.

Таблиця 3.2

Основні напрями стратегії превентивного антикризового управління

ПП «Ольвія»

Напрямок	Заходи	Очікуваний результат
Фінансовий	Оптимізація структури капіталу, контроль витрат	Підвищення фінансової стійкості
Операційний	Підвищення ефективності використання ресурсів	Зростання прибутковості
Інвестиційний	Диверсифікація діяльності	Зниження ризиків
Управлінський	Впровадження системи моніторингу показників	Підвищення якості управління
Ринковий	Розширення ринків збуту	Збільшення доходів

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ПП «Ольвія».

Систематизація аналітичних даних підтверджує, що ефективна архітектура антикризового менеджменту має базуватися на комплексному охопленні всіх функціональних контурів організації. Пріоритетним вектором визначено фінансову підсистему, оскільки саме її параметри детермінують рівень ринкової витривалості та платоспроможності. Зокрема, раціоналізація структури капіталу та жорсткий комплаєнс витрат стануть запорукою збереження того високого рівня ліквідності, що був ідентифікований на попередніх етапах дослідження.

Фундаментальним складником стратегічного розвитку є максимізація ресурсоефективності. Для ПП «Ольвія», враховуючи його статус мікропідприємства, це передбачає не лише ощадливу експлуатацію активів, а й інтенсифікацію продуктивності всіх бізнес-процесів. Паралельно з цим, доцільною вбачається диверсифікація операційних потоків, що дозволить нівелювати ризики, пов'язані з монозалежністю від одного джерела генерації доходів.

Глобальна практика менеджменту доводить, що найбільш стійкі моделі антикризового управління базуються на принципах бізнес-гнучкості, впровадженні цифрових аналітичних систем та багаторівневого фінансового моніторингу. Адаптація цих патернів до специфіки вітчизняного ринку дозволить підприємству суттєво підвищити імунітет до зовнішніх шоків та мінімізувати ймовірність дефолту [6; 41].

Особлива роль у системі превентивних заходів відводиться регулярному скринінгу фінансових індикаторів. Синергія автоматизованого контролю та антикризової стратегії створює цілісну екосистему управління ризиками. Застосування методів економіко-математичного моделювання дозволяє не лише констатувати поточний статус-кво, а й формувати прогностні сценарії розвитку, що значно підвищує якість управлінського інструментарію [4].

У межах фінального етапу дослідження було сформовано та теоретично обґрунтовано напрями модернізації системи предикції та нейтралізації загроз банкрутства ПП «Ольвія». Ключовою пропозицією є впровадження цифрової

платформи раннього попередження, яка інтегрує моніторинг критичних KPI та сучасні інструменти прогнозової аналітики. Такий підхід забезпечує оперативну ідентифікацію прихованих ризиків та створює умови для прийняття превентивних рішень.

Розроблена стратегія випереджального антикризового управління гармонізує фінансові, операційні та інституційні аспекти діяльності. Практична імплементація запропонованого комплексу заходів сприятиме пролонгації фінансової стійкості, редукції ймовірності неплатоспроможності та забезпеченню сталого зростання підприємства у довгостроковому часовому горизонті.

Висновки до розділу 3

1. Обґрунтовано доцільність впровадження системи раннього попередження про банкрутство у Фонді прямих інвестицій «Ольвія», що базується на автоматизованому моніторингу ключових фінансових показників. Використання цифрових інструментів (Excel, Power BI) та економіко-математичних моделей дозволяє підвищити ефективність аналізу, своєчасно виявляти негативні тенденції та мінімізувати ризик неефективних управлінських рішень.

2. Розроблено напрямки превентивного кризового управління, що охоплюють фінансову, операційну, інвестиційну, управлінську та ринкову складові діяльності компанії. Доведено, що впровадження комплексного підходу, що поєднує оптимізацію структури капіталу, підвищення ефективності використання ресурсів, диверсифікацію бізнесу та впровадження системи моніторингу, сприятиме зміцненню фінансової стабільності та забезпеченню довгострокового розвитку ПП «Ольвія» в турбулентних умовах.

ВИСНОВКИ

У межах проведеного кваліфікаційного дослідження здійснено комплексне теоретико-методичне обґрунтування процедур прогнозування ймовірності дефолту суб'єктів господарювання та сформовано прикладний інструментарій превентивної протидії фінансовій неспроможності в умовах агресивної макроекономічної турбулентності. Актуалізація обраної проблематики зумовлена кумулятивним впливом воєнних факторів, дестабілізацією ринкової кон'юнктури та критичним зростанням операційних ризиків для вітчизняного бізнесу.

1. Ідентифіковано природу банкрутства як багатовимірного явища, що інтегрує фінансові, управлінські та правові детермінанти. Систематизація наукового доробку підтвердила, що втрата платоспроможності є наслідком синергетичного впливу ендогенних та екзогенних чинників. Доведено, що найбільш релевантним інструментарієм діагностики є синтетичний підхід, який поєднує класичний коефіцієнтний аналіз із сучасними дискримінантними економіко-математичними моделями.

2. Реалізовано поглиблену експертизу фінансової позиції ПП «Ольвія». Емпіричні дані за період 2022–2025 років свідчать про виражену регенерацію бізнес-показників: зафіксовано стійку експансію доходів, нарощування активної бази та планомірну редукцію заборгованості. Розрахунки інтегральних індексів за методиками Альтмана та Спрінгейта верифікували високу фінансову автономність підприємства, віднісши його до категорії суб'єктів із мінімальним рівнем ризику неплатоспроможності.

3. Обґрунтовано впровадження інтелектуальної системи раннього детектування ризиків, що базується на перманентному скринінгу критичних КРІ. Запропонована стратегія випереджального управління фокусується на оптимізації архітектури капіталу, інтенсифікації ресурсоефективності та диверсифікації операційних потоків за допомогою інноваційних цифрових інструментів.

4. Практична значущість отриманих висновків полягає у можливості їх адаптації для зміцнення фінансового імунітету підприємств. Розроблені рекомендації вирізняються низькою капіталомісткістю та високою адаптивністю, що дозволяє успішно імплементувати їх навіть у сегменті мікробізнесу.

5. Результати роботи підтверджують гіпотезу про те, що предиктивна діагностика та впровадження адаптивних антикризових заходів є ключовими передумовами збереження стратегічної стійкості підприємства, посилення його опірності зовнішнім шокам та гарантування стабільного розвитку у довгостроковому часовому горизонті.

6. У результаті проведеного дослідження підтверджено ефективність використання сучасних економіко-математичних підходів для прогнозування ризику банкрутства підприємств. Застосування таких моделей підвищує обґрунтованість управлінських рішень, забезпечує своєчасне виявлення потенційних фінансових проблем та сприяє розробці дієвих заходів щодо підтримання фінансової стабільності суб'єкта господарювання.

7. Подальший розвиток наукових досліджень доцільно спрямувати на вдосконалення методів оцінки фінансової стійкості підприємств шляхом інтеграції цифрових технологій та інструментів штучного інтелекту. Використання таких рішень сприятиме підвищенню точності прогнозних розрахунків, оперативному виявленню кризових тенденцій і формуванню ефективної системи управління ризиками в умовах мінливого економічного середовища.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Адлер О. О., Лесько О. Й., Мисенко О. О. Управління інвестиційною привабливістю підприємства на основі аналізу ймовірності його банкрутства. *Європейський науковий журнал економічних та фінансових інновацій*. 2025. № 2(16). С. 381–391. DOI: <https://doi.org/10.32750/2025-0235>
2. Безбородова Т.В. Методики визначення банкрутства підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. 2014. №13. С. 82-85. URL:<https://surl.li/tpptnk> (дата звернення: 15.03.2026)
3. Вінтоняк А.А., Чубай В.М. Методики аналізу загрози банкрутства підприємств та чинники впливу на зміну її рівня. URL:<https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/3761> (дата звернення: 08.03.2026)
4. Вовченко А. О. Теоретичні аспекти визначення сутності ризику неплатоспроможності підприємства. *Актуальні питання економічних наук*. 2025. № 15. DOI:<https://doi.org/10.5281/zenodo.17211610>.
5. Волкова І. А. Моделі діагностики ймовірності банкрутства суб'єктів господарювання: вітчизняний досвід та зарубіжний досвід. *Інвестиції: практика та досвід*. 2025. № 3. С. 72–77. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2025.3.72>.
6. Гаврилюк В., Горелик Д., & Вербіцький О. Оцінка ймовірності банкрутства підприємства. *Universum*. 2025. № 16. С. 18–25. URL:<https://archive.liga.science/index.php/universum/article/view/1561> (дата звернення: 18.03.2026)
7. Господарський процесуальний кодекс України : Кодекс України; Закон від 06.11.1991 № 1798-XII // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL:<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1798-12> (дата звернення: 20.03.2026)
8. Домінова І. В., Кисіль Т. М. Прогнозування оцінки ймовірності банкрутства банківських установ на основі адаптованої нормативно-індексної

моделі. *Ефективна економіка*. 2021. № 1. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=8539>. (дата звернення: 17.03.2026)

9. Давлатов Ш. Б., Трунов В. О. Генеза правового регулювання банкрутства в Україні. *Прикарпатський юридичний вісник*. 2025. № 1 (60). С. 74–77.

10. Дикунець І. Діагностика фінансового стану як інструмент попередження банкрутства підприємства. *Фінансове забезпечення економіки: матеріали X Всеукраїнської науково-практичної студентської конференції Поліського національного університету*, 27 травня 2026 р. Житомир: Поліський національний університет 2026.

11. Дикунець І. Теоретичні засади оцінки ймовірності банкрутства. *Студентські наукові читання 2025 : матеріали конференції першого туру Всеукраїнського конкурсу студентських наукових робіт Поліського національного університету*, 27 листопада 2025 р. Житомир : Поліський національний університет. 2025. С. 45–48.

12. Зятіна Д. В., Згама А. О. Окремі питання процедур внутрішнього та іноземного банкрутства в Україні. *Право*. 2022. № 74. URL: <https://visnykjuris-uzhnu.com/wpcontent/uploads/2023/01/27.pdf>. (дата звернення: 09.03.2026)

13. Іщенко Н.А. Діагностика ймовірності банкрутства підприємства та шляхи його стабілізації. URL: <https://surl.li/kzjiqg> (дата звернення: 07.03.2026)

14. Кодекс України з процедур банкрутства : Кодекс України; Закон від 18.10.2018 № 2597-VIII // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2597-19> (дата звернення: 12.03.2026)

15. Каталог компаній с. Більківці, Житомирської області, Житомирського району, Коростишівської громади // YC. Market – аналітична платформа аналізу ринку. URL: <https://youcontrol.market/catalog/zhytomyrska-oblast/bilkivtsi-74120> (дата звернення: 15.03.2026)

16.Купира М. І., Матюк Л. В., Струк Ж. О. Формування фінансової санаційної спроможності підприємства: теоретико-прикладний аспект. *Приазовський економічний вісник*. 2022. № 1(30). С. 113–118.

17.Кнейслер О.В., Спасів Н.Я., Квасовський О.Р., Кузь Р. Санація та банкрутство кредитних спілок: національні особливості та досвід економічно розвинутих країн. *Облік і фінанси*. 2025. № 1(107). С. 55–68.

18.Коковіхіна О. О. Управління фінансовою санацією підприємств : конспект лекцій. Харків : УкрДУЗТ, 2023. 115 с.

19.Кривов'язюк І. Економічні наслідки поширення COVID-19 та проблема банкрутства в Україні. *Розвиток міста*. 2024. Вип. 1(01). С. 52–56.

20.Куровська Н. Інноваційні інструменти антикризового фінансового управління. *Socially competent management of corporations in a behavioral economy: Collection of scientific papers / resp. ed. Ondrej Mikulaš, Kostiantyn Pavlov, Karol Viktor, Olena Pavlova, Ladislav Viera, Liudmila Shostak, Anton Milan, Alla Lyalyuk. European institute of further education, Podhájska*, 2021. С. 158–160.

21.Куровська Н. О. Формування капіталу в процесі забезпечення фінансової діяльності сільськогосподарських підприємств. *Вісник Житомирського національного агроекологічного університету*. 2014. № 1/2 (43), т. 2. С. 170–176.

22.Ковальов А. І., Кічук Н. В., Захарченко Н. В., Клевцевич Н. А., Горбаченко С. А. Антикризове управління бізнесом: Навчальний посібник. Одеса : ОНЕУ, 2022. 182 с.

23.Кобзева Т. А., Заїка К. П. Концептуальні підходи до розвитку та становлення інституту банкрутства в Україні. *Електронне наукове видання «Аналітично-порівняльне правознавство»*. 2024. № 2. С. 468–473.

24.Кудрявцева В.В., Асєєва К.М., Манасян К.Н. Поняття банкрутства та неплатоспроможності: порівняльний аналіз та досвід іноземних країн. *Юридичний науковий електронний журнал*. 2024. № 4. С. 257–260.

25.Лащик І., Жвалюк А. Тенденції банкрутства та напрями фінансового оздоровлення підприємств в умовах воєнного стану. *Галицький економічний вісник*. 2024. № 2(87). С. 137–147.

26.Михайлова К. Банкрутства серед українців зросли втричі за час великої війни: що відбувається // The Page. 2025. 4 серпня. URL: <https://thepage.ua/ua/news/skilki-ukrayinciv-i-kompanij-zbankrutovali-za-2021-2025> (дата звернення: 18.03.2026)

27.Минчинська І. В. Ефективність державного регулювання банкрутства підприємств в Україні. *Ефективна економіка*. 2021. № 8. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/8_2021/97.pdf.

28.Москвін Б. Банкрутство як механізм антикризового управління підприємством. *Вісник КНТЕУ*. 2020. №2. С.58–68.

29.Михальчук Л., Куш В. Теоретичні підходи до виявлення сутності, проблем та наслідків банкрутства підприємств. *Економіка та суспільство*. (37). 2022. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-37-30>.

30.Марусяк Н., Пильнюк Д. (2021). Банкрутство підприємства: сутність, причини та наслідки. *Економіка та суспільство*, (33). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-33-29>

31.Про затвердження Порядку проведення аналізу фінансово-господарського стану суб'єктів господарювання щодо наявності ознак фіктивного банкрутства, доведення до банкрутства, приховування стійкої фінансової неспроможності, незаконних дій у разі банкрутства : Наказ Міністерства юстиції України від 10.09.2020 № 3105/5 // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL:<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0872-20> (дата звернення: 18.03.2026)

32.Про затвердження Порядку збирання, узагальнення та розміщення на вебсайті Міністерства юстиції України статистичної інформації про процедури превентивної реструктуризації, банкрутства та неплатоспроможності фізичної особи : Наказ Міністерства юстиції України від 23.12.2024 № 3710/5 // База даних

- «Законодавство України» / Верховна Рада України.
URL:<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1991-24> (дата звернення: 12.03.2026)
- 33.ПП «Ольвія», код ЄДРПОУ 31147412 // You Control – аналітична система перевірки контрагентів.
- 34.ПП «Ольвія», код ЄДРПОУ 31147412 // Бізнес-Гід – каталог підприємств України. URL: <https://olviya-pp.business-guide.com.ua/> (дата звернення: 09.03.2026)
- 35.Рудика В. І., Великий Ю. М., Зьома О. Д. Економічна сутність поняття «банкрутство»: причини виникнення та наслідки на підприємстві. *Інфраструктура ринку*. 2018. №18. С. 127–132.
- 36.Сарнацький М. А. Використання зарубіжного досвіду у формуванні та реалізації державної політики у сфері банкрутства в Україні. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Юридичні науки*. 2021. Том 32 (71). №1. С. 78–85.
- 37.Філіп М.О. Виникнення та розвиток інституту банкрутства в Україні. Молодіжна наукова ліга. *Теоретичне та практичне застосування результатів сучасної науки*. Запоріжжя. 2020. С. 48–51.
- 38.Хомко Л. В., Яновицька А. В. Правове регулювання банкрутства: навчальний посібник. Львів: Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. С. 280.
- 39.Череп А. В. Фінансова санація та банкрутство суб'єктів господарювання: підручник / вид. 2-ге допрацьоване та доповнене. Запоріжжя : Запорізький національний університет, 2025. 370 с.
- 40.Шавурська, О. В. (2020). Оцінка ймовірності банкрутства як метод прогнозування фінансово-економічного стану підприємства. *Економіка, управління та адміністрування*, (4(94), 22–28. [https://doi.org/10.26642/ema-2020-4\(94\)-22-28](https://doi.org/10.26642/ema-2020-4(94)-22-28)
- 41.Wang C., Pan Q.-K., Jing X.-L. An effective adaptive iterated greedy algorithm for a cascaded flow shop joint scheduling problem. *Expert Systems with*

Applications. 2024. Vol. 238, Part A. Art. 121856.
DOI:<https://doi.org/10.1016/j.eswa.2023.121856>.

42. Zhang Q., Ding R., Chen D., Zhang X. The effects of mandatory ESG disclosure on price discovery efficiency around the world. *International Review of Financial Analysis*. 2023. Vol. 89. Art. 102811. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102811>.

43. Фінансова політика в аграрному секторі економіки: стан та перспективи : монографія / [І. В. Абрамова, О. М. Віленчук, Д. І. Дема та ін.] ; за ред. Д. І. Деми. Житомир : ЖНАЕУ, 2015. 364 с.

44. Фінансовий менеджмент : підручник / Д. І. Дема, Л. М. Дорохова, О. М. Віленчук [та ін.]. Житомир : ЖНАЕУ, 2018. 320 с.