КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
БУДІВНИЦТВА І АРХІТЕКТУРИ

Факультет: Будівельний

Випускова кафедра: Економіка будівництва

Ступінь вищої освіти: Бакалавр

Спеціальність: Економіка

Освітня програма: Економіка підприємства

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри

_____

„05" червня 20___року

З А В Д А Н Н Я
ДО ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ ЗДОБУВАЧА
СТУПЕНЯ ВИЩОЇ ОСВІТИ БАКАЛАВР

(бакалавр, магістр)

Завгородня Анастасія Миколаївна

(прізвище, ім'я та по батькові здобувача)

1. Тема роботи Фінансова стійкість будівельних підприємств: методи оцінювання та шляхи зміцнення

затверджена наказом ректора КНУБА № __ від «__»_____20___року

2. Керівник роботи Лисиця Надія Василівна, доцент кафедри економіки будівництва КНУБА, кандидат економічних наук

(прізвище, ім'я та по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

3. Термін подання здобувачем роботи до захисту 10.06.25

4. Зміст пояснювальної записки за розділами:

Р. 1. Теоретико-методологічні основи фінансової стійкості підприємства

Р. 2. Аналіз фінансової стійкості будівельного підприємства

Р. 3. Шляхи зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств

5. Графічний матеріал за розділами

Р. 1. _____

Р. 2. _____

Р. 3. _____

6. Консультанти розділів кваліфікаційної випускної роботи

Розділ	Прізвище , ініціали та посада консультанта	Перевірив	
		дата	підпис
Розділ 1.	Гусакова А.В., доц.	25.04.25р.	
Розділ 2.	Лисиця Н.В., доц.	15.05.25	
Розділ 3.	Лисиця Н.В., доц.	30.05.25	
Розділ 4.			
Розділ 5			

7. Календарний план виконання роботи:

Види робіт та їх зміст	Дата виконання
Розділ 1. Теоретико-методологічні основи фінансової стійкості підприємства	25.04.25
Розділ 2. Аналіз фінансової стійкості будівельного підприємства	15.05.25
Розділ 3. Шляхи зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств	30.05.25
Розділ 4.	
Розділ 5	
Остаточне оформлення роботи	05.06.25
Направлення роботи для перевірки на плагіат	10.06.25
Попередній захист роботи на випусковій кафедрі	16.06.25
Направлення роботи на рецензування	18.06.25

8. Дата видачі завдання 26 лютого 2025р.

Керівник _____ Лисиця Н.В.

(підпис) (прізвище та ініціали)

Здобувач _____ Завгородня А.М.

(підпис) (прізвище та ініціали)

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
БУДІВНИЦТВА І АРХІТЕКТУРИ

Факультет: Будівельний

Випускова кафедра: Економіка будівництва

Ступінь вищої освіти: Бакалавр

Спеціальність: Економіка

Освітня програма: Економіка підприємства

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри

„05" червня 20___року

З А В Д А Н Н Я
ДО ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ ЗДОБУВАЧА
СТУПЕНЯ ВИЩОЇ ОСВІТИ БАКАЛАВР

(бакалавр, магістр)

Завгородня Анастасія Миколаївна

(прізвище, ім'я та по батькові здобувача)

1. Тема роботи Фінансова стійкість будівельних підприємств: методи оцінювання та шляхи зміцнення

затверджена наказом ректора КНУБА № __ від «__»_____20___року

2. Керівник роботи Лисиця Надія Василівна, доцент кафедри економіки будівництва КНУБА, кандидат економічних наук

(прізвище, ім'я та по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

3. Термін подання здобувачем роботи до захисту 10.06.25

4. Зміст пояснювальної записки за розділами:

Р. 1. Теоретико-методологічні основи фінансової стійкості підприємства

Р. 2. Аналіз фінансової стійкості будівельного підприємства

Р. 3. Шляхи зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств

5. Графічний матеріал за розділами

Р. 1. _____

Р. 2. _____

Р. 3. _____

6. Консультанти розділів кваліфікаційної випускної роботи

Розділ	Прізвище , ініціали та посада консультанта	Перевірив	
		дата	підпис
Розділ 1.	Гудзова А.В., доц.	25.04.25р.	
Розділ 2.	Лисиця Я.В., доц.	15.05.25	
Розділ 3.	Лисиця Я.В., доц.	30.05.25	
Розділ 4.			
Розділ 5			

7. Календарний план виконання роботи:

Види робіт та їх зміст	Дата виконання
Розділ 1. Теоретико-методологічні основи фінансової стійкості підприємства	25.04.25
Розділ 2. Аналіз фінансової стійкості будівельного підприємства	15.05.25
Розділ 3. Шляхи зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств	30.05.25
Розділ 4.	
Розділ 5	
Остаточне оформлення роботи	05.06.25
Направлення роботи для перевірки на плагіат	10.06.25
Попередній захист роботи на випусковій кафедрі	16.06.25
Направлення роботи на рецензування	18.06.25

8. Дата видачі завдання 26 лютого 2025р.

Керівник _____ Лисиця Я.В.

(підпис) (прізвище та ініціали)

Здобувач _____ Завгородня А.М.

(підпис) (прізвище та ініціали)

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БУДІВНИЦТВА І АРХІТЕКТУРИ

БУДІВЕЛЬНИЙ

(факультет)

ЕКОНОМІКИ БУДІВНИЦТВА

(назва кафедри)

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
ЗДОБУВАЧА СТУПЕНЯ ВИЩОЇ ОСВІТИ БАКАЛАВР

(бакалавр, магістр)

на тему:

Фінансова стійкість будівельних підприємств: методи оцінювання та шляхи зміцнення

Завгородня Анастасія Миколаївна

(прізвище, ім'я та по батькові здобувача повністю)

Київ 2025 р.

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
БУДІВНИЦТВА І АРХІТЕКТУРИ

БУДІВЕЛЬНИЙ
(факультет)

ЕКОНОМІКИ БУДІВНИЦТВА
(назва кафедри)

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри
_____
„25" березня 2025 року

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
ЗДОБУВАЧА СТУПЕНЯ ВИЩОЇ ОСВІТИ БАКАЛАВР
(бакалавр, магістр)

Фінансова стійкість будівельних підприємств: методи оцінювання та шляхи зміцнення

Я як здобувач вищої освіти КНУБА розумію і підтримую політику закладу з академічної доброчесності. Я не надавав(-ла) і не одержував(-ла) недозволену допомогу під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

Здобувач Завгородня Анастасія Миколаївна
(прізвище, ім'я та по батькові повністю)
051 "Економіка"
(спеціальність)
"Економіка підприємства"
(освітня програма)
Група ЕП-21
Керівник Лисиця Н. В.
(прізвище та ініціали)
к.е.н., доцент
(вчене звання, науковий ступінь)
Рецензент Чернявська Ю. Б.
(прізвище та ініціали)

Ідентичність підтверджую

Київ 2025 р.

РЕЗЮМЕ (SUMMARY) до атестаційної випускної роботи здобувача:			ПІБ Завгородня Анастасія Миколаївна Zavhorodnia A. M.
ЗВО	Київський національний університет будівництва і архітектури		
Тема	Фінансова стійкість будівельних підприємств: методи оцінювання та шляхи зміцнення Financial stability of construction enterprises: assessment methods and ways of strengthening		
Освітній ступінь	Бакалавр		
Факультет	Будівельний		
Випускова кафедра	Економіки будівництва		
Спеціальність	051 "Економіка"		
Освітня програма	"Економіка підприємства"		
Керівник	Лисиця Надія Василівна		
Обсяг роботи:	пояснювальна записка, стор.	розділів	Презентація, слайдів
	82	3	18
Розділ 1	Теоретико-методологічні основи фінансової стійкості підприємства		
Розділ 2	Аналіз фінансової стійкості будівельного підприємства		
Розділ 3	Шляхи зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств		
Висновки по роботі:	У випускній атестаційній роботі на здобуття ступеня бакалавра було проведено оцінку фінансової стійкості ТОВ «БК "ІНТЕРГАЛ-БУД"» запропоновано заходи щодо підвищення фінансової стійкості підприємств		
Ключові слова: *Keywords:*	фінансова стійкість, рентабельність, платоспроможність, фінансові ризики financial stability, profitability, solvency, financial risks		

Здобувач: _____ / Завгородня А.М. /

Керівник: _____ / Лисиця Н.В. /

“___” _____ 2025

ЗМІСТ

ВСТУП 7

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВ 9

1.1 Сутність та значення фінансової стійкості підприємств 9

1.2 Фактори, що впливають на фінансову стійкість будівельних підприємств 15

1.3 Методи оцінювання фінансової стійкості підприємств 21

Висновок до розділу 1 28

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БУДІВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА 29

2.1 Загальна характеристика підприємства ТОВ «БК «Інтергал-Буд» 29

2.2 Оцінка фінансової стійкості підприємства 35

2.3 Виявлення проблем у фінансовій стійкості підприємства та напрямів її покращення 45

Висновки до розділу 2 49

РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ЗМІЦНЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БУДІВЕЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ 50

3.1 Вплив зовнішніх факторів на фінансову стабільність підприємств 50

3.2 Заходи щодо підвищення фінансової стійкості підприємств 54

Висновки до розділу 3 61

ВИСНОВОК 63

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 65

ДОДАТКИ 67

ВСТУП

У сучасних умовах трансформації економічної системи України, посилення конкуренції та зростання нестабільності зовнішнього середовища питання забезпечення фінансової стійкості підприємств набуває особливої актуальності. Для будівельних компаній, діяльність яких характеризується високою капіталомісткістю, довготривалими проєктами та значним впливом зовнішніх ризиків, фінансова стійкість є визначальним чинником стабільності, платоспроможності та здатності до сталого розвитку.

Фінансова стійкість відображає здатність підприємства зберігати рівновагу між доходами та витратами, ефективно управляти фінансовими ресурсами та своєчасно виконувати зобов'язання перед усіма учасниками господарських відносин. Її належне забезпечення дозволяє підприємствам не лише зберігати позиції на ринку, а й підвищувати інвестиційну привабливість, розширювати діяльність та реалізовувати довгострокові стратегічні цілі.

Актуальність теми дослідження зумовлена потребою у системному аналізі фінансового стану будівельних підприємств, виявленні основних проблем у сфері фінансової стабільності, а також розробці ефективних механізмів оцінювання та зміцнення фінансової стійкості з урахуванням внутрішніх і зовнішніх факторів впливу.

Мета роботи полягає в теоретичному обґрунтуванні сутності фінансової стійкості, аналізі фінансового стану будівельного підприємства ТОВ «БК «Інтергал-Буд», виявленні проблемних аспектів та розробці практичних рекомендацій щодо підвищення рівня фінансової стійкості.

Для досягнення мети в роботі поставлені такі завдання:

- розкрити економічну сутність фінансової стійкості підприємства та її значення в умовах ринкової економіки;
- визначити фактори, що впливають на фінансову стійкість будівельних підприємств;

- дослідити методи оцінювання фінансової стійкості;
- здійснити аналіз фінансового стану ТОВ «БК «Інтергал-Буд»;
- визначити основні проблеми у сфері фінансової стійкості підприємства та запропонувати шляхи їх подолання;
- обґрунтувати заходи щодо зміцнення фінансової стійкості з урахуванням сучасних економічних умов.

Об’єктом дослідження є фінансова стійкість будівельного підприємства.

Предметом дослідження виступають методи оцінювання фінансової стійкості, чинники її формування та напрями зміцнення.

Розділ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВ

1.1 Сутність та значення фінансової стійкості підприємств

Фінансова стійкість є однією з основних ознак ефективного функціонування підприємства, що демонструє його здатність зберігати платоспроможність і підтримувати фінансову рівновагу у довгостроковій перспективі. В умовах сучасної економічної нестабільності важливість розуміння сутності та значення фінансової стійкості значно зростає, адже вона є запорукою сталого розвитку та збереження конкурентних позицій на ринку.

Науковці та економісти висвітлюють поняття “фінансова стійкість” з різних точок зору акцентуючи увагу на окремих її складових та характеристиках. Наприклад, Білик М. Д., Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю. визначають фінансову стійкість як стан фінансових ресурсів підприємства, за якого їх ефективне використання забезпечує наявність власного капіталу, стабільний рівень прибутковість та сприятливі умови для реалізації процесу розширеного відтворення. [1] Костирко Л. А. визначає фінансову стійкість як інтегровану ознаку, що характеризує здатність підприємства як системи ефективно перетворювати фінансові ресурси з мінімальними ризиками та максимальною економічною віддачею. [2] Цал-Цалко Ю. С. зазначає, що фінансова стійкість підприємства проявляється у його спроможності за рахунок власних активів формувати необхідні запаси, уникати необґрунтованої кредиторської заборгованості та своєчасно виконувати зобов’язання перед контрагентами. [3] Грабовецький Б. Є. розглядає фінансову стійкість як здатність підприємства зберігати стабільну платоспроможність, підтримувати баланс між власним і залученим капіталом, бути незалежним від впливу ринкових коливань і зовнішніх партнерів, викликати довіру у кредиторів та інвесторів, а також мати можливість самофінансування завдяки достатньому рівню прибутковості. [4] Визначення, запропоноване Заюковою М. С., також є досить вдалим, оскільки розглядає фінансову стійкість як багатогранну категорію, що охоплює не лише рівень фінансового стану та результати діяльності підприємства, а й його здатність своєчасно виконувати зобов’язання, забезпечувати

стабільний розвиток і підтримувати належний рівень платоспроможності та кредитоспроможності. [5]

Таблиця 1.1

Порівняння різних визначень фінансової стійкості підприємства

Автор	Основна ідея	Ключові акценти
Білик, Павловська	Стан фінансових ресурсів з акцентом на розширене відтворення	Власний капітал, прибутковість
Костирко	Інтегрована система трансформації ресурсів	Мінімізація ризиків, ефективність
Цал-Цалко	Уникнення кредиторської заборгованості	Самостійність, зобов'язання
Грабовецький	Незалежність від ринку, довіра кредиторів	Платоспроможність, баланс, самофінансування
Заюкова	Комплексна характеристика здатності підприємства стабільно функціонувати та розвиватися в часі	Платоспроможність, кредитоспроможність, сталий розвиток

Узагальнюючи різні підходи, можна дійти висновку, що фінансова стійкість підприємства є інтегральною економічною категорією, яка характеризує його здатність формувати, зберігати та ефективно використовувати фінансові ресурси для забезпечення стабільної діяльності, виконання зобов’язань, підтримання балансу між доходами і витратами, а також адаптації до змін у внутрішньому та зовнішньому середовищі з метою досягнення довгострокового розвитку.

Фінансова стійкість підприємства є ключовим компонентом його загальної стійкості, що знаходиться в центрі уваги фінансового управління. Вона характеризує такий стан ресурсного потенціалу компанії, за якого забезпечується гармонійне та збалансоване зростання господарської діяльності при збереженні платоспроможності, здатності до отримання кредитів і прийнятного рівня фінансових ризиків. Проведення ефективної оцінки фінансової стійкості з урахуванням відповідних принципів може суттєво підвищити загальну ефективність функціонування підприємства. Такий моніторинг може здійснюватися з різною регулярністю: щоденно, щотижнево, щомісячно, щоквартально або щорічно.[7]

Фінансову стійкість підприємства доцільно аналізувати з урахуванням поставленої мети: комплексно - з включенням усіх внутрішніх і зовнішніх чинників, або тематично - з фокусом на окремих аспектах діяльності. Залежно від суб'єкта аналізу, оцінка поділяється на внутрішню, яка здійснюється керівництвом компанії та має конфіденційний характер, і зовнішню, що проводиться державними органами, інвесторами, аудиторами та іншими зацікавленими сторонами.

У науково-економічній літературі часто згадується суміжне поняття - фінансова стабільність, яке трактується як здатність фінансової системи забезпечувати виконання ключових функцій, таких як фінансове посередництво та обслуговування платіжного обороту, а також ефективно протистояти кризовим впливам. У межах підприємницької діяльності фінансова стабільність тісно пов'язана з рівнем залежності компанії від зовнішніх джерел фінансування. Досягнення такої стабільності потребує проходження кількох етапів: 1) усунення поточної неплатоспроможності; 2) відновлення короткострокової фінансової рівноваги; 3) формування довгострокової фінансової збалансованості.[8]

Фінансова стабільність як економічний процес базується на злагодженій взаємодії трьох рівнів управління - оперативного, тактичного та стратегічного - з метою подолання криз і забезпечення сталого розвитку підприємства. Компанії, які ігнорують потребу в посиленні своєї стійкості, наражаються на ризик втрати конкурентних переваг і можуть опинитися в стані кризи. Натомість підприємства, що впроваджують стратегії сталого економічного розвитку, не лише зберігають позиції на ринку, але й отримують додаткові переваги. Дослідження механізмів сталого розвитку стає особливо актуальним у контексті формування нових моделей управління бізнесом, адаптованих до глобальних трансформацій.

Економічна стабільність підприємства визначається його спроможністю протидіяти зовнішнім загрозам і шокам, зберігаючи при цьому ефективність діяльності та конкурентоспроможність. Це означає, що компанія повинна адаптуватися до економічних, екологічних, технологічних і політичних змін без втрати здатності генерувати прибуток. Сталий розвиток підприємства включає три ключові складові: фінансову, операційну та стратегічну стійкість

Фінансова стабільність, зокрема, означає здатність компанії залишатися платоспроможною та підтримувати стабільні грошові потоки незалежно від зовнішніх економічних змін. Вона залежить від ефективного управління фінансами, кредитної політики, інвестицій та рентабельності. Така стабільність є основою для залучення капіталу, що сприяє подальшому розвитку компанії. Як економічна категорія, фінансова стабільність охоплює систему економічних відносин, що забезпечують збереження оптимального рівня фінансової стійкості за умов підтримання фінансової рівноваги та здатності до сталого зростання з урахуванням ключових зовнішніх впливів. Таким чином, фінансова стабільність - це здатність підприємства підтримувати стан фінансової рівноваги й достатньої стійкості у довгостроковій перспективі завдяки ефективному управлінню фінансовими ресурсами.

Стабільність фінансового стану підприємства виявляється в низці ключових аспектів. Зокрема, вона характеризується ритмічним виробництвом якісної та доступної продукції, яка користується стабільним попитом, а також надійним і конкурентоспроможним становищем компанії на ринку. Важливими чинниками є належний рівень матеріально-технічного забезпечення підприємства та здатність до його відтворення, активне впровадження інноваційних технологій у виробничі процеси, а також підтримка стабільних господарських зв’язків із партнерами. Крім того, фінансова стабільність проявляється у безперебійному кругообігу основного та оборотного капіталу, високій ефективності господарських і фінансових операцій та незначному рівні ризику при здійсненні фінансово-господарської діяльності.

У вітчизняній та зарубіжній обліково-аналітичній практиці сформовано систему показників, які відображають рівень фінансової стабільності підприємства. Ці показники поділяються на дві основні групи. До першої групи належать показники з чітко визначеними нормативними значеннями, зокрема показники ліквідності та платоспроможності. До другої групи відносять індикатори, для яких нормативи не встановлені - це, зокрема, показники рентабельності, ефективності управління та ділової активності.

Досвід підприємницької діяльності свідчить, що на сучасному етапі одного лише володіння сучасною технологією, наявності дешевої робочої сили або ефективної служби збуту вже недостатньо для забезпечення стабільного розвитку компанії. Зовнішнє середовище постійно змінюється, що змушує підприємства не лише адаптуватися, а й постійно аналізувати й планувати свою діяльність. Зміни, які відбуваються, несуть у собі як ризики, так і нові можливості для підвищення економічної вигоди в майбутньому. У цьому контексті важливо вчасно виявляти як внутрішні, так і зовнішні чинники, що впливають на фінансову нестабільність, а також впроваджувати як стратегічні, так і оперативні заходи для збереження фінансової стійкості. Отже, необхідність вивчення ефективних методів фінансового управління та впровадження сучасних підходів до планування фінансової стабільності набуває особливого значення, оскільки саме це дозволяє підприємству максимально використати потенціал для сталого розвитку.

Таким чином, фінансова стійкість підприємства не лише відображає його поточний фінансовий стан, а й є основою для довгострокового стабільного розвитку. Для забезпечення фінансової стійкості необхідно постійно враховувати зміни в економічному середовищі, враховувати можливі ризики та невизначеності, а також розробляти і впроваджувати стратегії, що дозволяють ефективно реагувати на ці зміни. Важливим аспектом є постійний моніторинг фінансових показників, що дозволяє оперативно виявляти проблеми та приймати відповідні управлінські рішення.

Забезпечення фінансової стійкості є комплексним процесом, який охоплює не лише технічні аспекти фінансового управління, але й здатність адаптуватися до умов ринку, оптимізувати структуру капіталу та ефективно планувати майбутні інвестиції. Це вимагає постійного вдосконалення управлінських навичок, гнучкості в підходах до фінансового планування та стратегічного управління, а також готовності до швидкої реакції на зовнішні виклики та внутрішні зміни.

Найбільші перспективи для підвищення фінансової стійкості підприємств відкриваються через впровадження інноваційних фінансових технологій, використання сучасних інструментів управління ризиками та розширення доступу

до зовнішніх джерел фінансування. Тому ефективне планування та контроль за фінансовою стійкістю є важливими елементами стратегії сталого розвитку підприємства, що дає йому змогу не лише виживати в умовах змінного економічного середовища, а й отримувати конкурентні переваги в довгостроковій перспективі.

1.2 Фактори, що впливають на фінансову стійкість будівельних підприємств

Аналіз факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства, дає змогу визначити рівень фінансового ризику, пов’язаного з формуванням структури джерел капіталу, а також оцінити перспективну стабільність фінансової основи підприємства. Це також дозволяє оцінити здатність підприємства протистояти впливу різноманітних чинників, які впливають на його фінансовий стан.

Ці фактори визначають рівень фінансової стійкості, тобто здатність підприємства адаптуватися до внутрішніх і зовнішніх викликів. Їхні зміни можуть суттєво позначитися на загальному фінансовому становищі. Саме тому важливо розуміти природу цих факторів і ефективно ними управляти для забезпечення стабільної та успішної діяльності підприємства.

В економічній літературі відсутня єдина класифікація факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства. Проте, умовно їх поділяють на внутрішні та зовнішні. Зовнішні фактори являють собою сукупність впливів, що формуються поза межами прямого контролю підприємства, але мають суттєвий вплив на його фінансовий стан. До цієї групи належать ринкові чинники, які відображають ситуацію на ринку збуту та ресурсів, рівень конкуренції й еластичність попиту. Економічні фактори охоплюють макроекономічні індикатори, зокрема рівень інфляції, безробіття, коливання валютних курсів і загальний стан економіки. Технологічні чинники характеризують темпи науково-технічного розвитку, появу інновацій і їхній вплив на конкурентоспроможність підприємства. Соціальні фактори включають демографічні зміни, трансформації в споживчих уподобаннях і соціальній структурі населення. Окрему категорію складають фінансові фактори зовнішнього середовища, серед яких: доступ до кредитних ресурсів, рівень процентних ставок і умови фінансування. Політико-правові фактори визначаються політичною стабільністю, ефективністю нормативно-правового регулювання господарської діяльності та масштабом державного впливу на економіку.[8]

На відміну від зовнішніх, внутрішні фактори формуються в межах самого підприємства і залежать від управлінських рішень та результатів операційної

діяльності, тому перебувають під його безпосереднім контролем. До них належать фінансові чинники, що безпосередньо відображають фінансовий стан підприємства: структура капіталу, рівень ліквідності, показники прибутковості, ступінь фінансової незалежності та якість управління фінансовими ризиками. Значну роль відіграють також нефінансові чинники, які опосередковано впливають на фінансову стабільність через вплив на операційну та інвестиційну діяльність. Зокрема, це операційно-організаційні чинники, що включають ефективність управління бізнес-процесами, якість організаційної структури та рівень розвитку корпоративного управління. До виробничих факторів належать ефективність виробничих процесів, ступінь використання виробничих потужностей, якість виготовленої продукції та її собівартість. Інвестиційні чинники охоплюють обґрунтованість інвестиційної стратегії, успішність реалізації інвестиційних проєктів і здатність управляти інвестиційними ризиками. [9]

У контексті будівельної галузі зовнішні фактори набувають особливої ваги через капіталомісткість, довготривалість проєктів і високу залежність від макроекономічної ситуації. Сезонність будівництва, нестабільність цін на будівельні матеріали, доступність фінансування, тривалі строки погодження дозвільної документації та зміни в державному регулюванні суттєво впливають на фінансову стійкість будівельних підприємств. Зокрема, інфляційні процеси та коливання валютного курсу можуть значно підвищити собівартість будівництва, що зменшує маржинальність проєктів та ускладнює фінансове планування.

Внутрішні фактори для будівельних підприємств також мають свою специфіку. Фінансова стабільність значною мірою залежить від ефективності управління проєктами, дотримання календарних графіків робіт, оптимального використання трудових і технічних ресурсів, а також контролю за дебіторською заборгованістю. Часті випадки затримок оплати з боку замовників — особливо в бюджетному секторі — можуть призводити до касових розривів і, відповідно, знижувати платоспроможність підприємства. Важливим чинником є також структура фінансування: надмірна залежність від позикового капіталу у поєднанні

з високими кредитними ставками в умовах нестабільної економіки може спричинити зростання боргового навантаження та зниження фінансової стійкості.

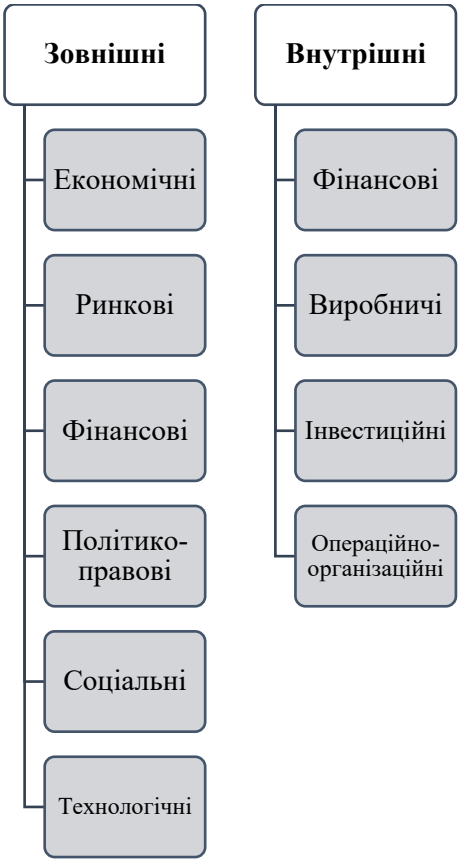

Рис. 1.1 Фактори, що впливають на фінансову стійкість будівельних підприємств

На сьогодні фінансова стійкість підприємств значною мірою залежить від економічних і фінансових чинників, які можуть призвести до кризових ситуацій, банкрутства або навіть ліквідації бізнесу. Варто зазначити, що в умовах сучасного розвитку економіки України фінансова стабільність багатьох компаній істотно погіршилася. Основними причинами цього є глобальна фінансово-економічна криза, високі темпи інфляції, а також нестабільна державна податкова й кредитна політика. Економічна нестабільність у країні негативно впливає на інвестиційний клімат. До того ж, важливу роль у забезпеченні фінансової стійкості підприємств відіграє зовнішньоекономічна політика держави, зокрема експортно-імпортне регулювання. Вона має бути орієнтована на підтримку українських виробників і створення для них конкурентних умов на міжнародному ринку.

Фінансова стійкість підприємств значною мірою залежить від тієї фази економічного циклу, в якій перебуває національна економіка. У період

економічного спаду, як це спостерігається нині в Україні, темпи реалізації продукції відстають від темпів її виробництва. Це призводить до скорочення інвестицій у товарні запаси, що, у свою чергу, ще більше знижує рівень збуту. Одночасно зменшуються доходи суб'єктів господарювання та обсяги прибутку, що негативно впливає на ліквідність і платоспроможність підприємств. У результаті виникають передумови для масштабного поширення банкрутств. [11]

Безпосередній вплив підприємства поширюється переважно на внутрішні чинники, що визначають його фінансову стійкість. Саме тому основну увагу варто зосередити на цій категорії чинників. До них належить забезпечення оптимального балансу між постійними та змінними витратами, вибір виду діяльності та асортименту продукції, ефективне управління необоротними активами, формування раціональної структури капіталу, розробка ефективної стратегії та тактики управління фінансовими ресурсами і прибутком. Крім того, важливими є впровадження сучасних технологій, випуск конкурентоспроможної продукції, а також аналіз і планування фінансового розвитку підприємства у довгостроковій перспективі. Усі ці чинники перебувають під контролем самого підприємства або значною мірою залежать від його управлінських рішень.

Фінансова стійкість підприємства значною мірою визначається його фінансовим потенціалом, який охоплює сукупність власних, позичених і залучених фінансових ресурсів, що можуть бути використані для покриття як поточних, так і довгострокових витрат. Відтак, ефективне управління фінансовою стійкістю безпосередньо залежить від здатності підприємства раціонально розпоряджатися своїм фінансовим потенціалом.

Одним із ключових елементів фінансової стабільності є наявність достатнього обсягу фінансових ресурсів, які можливі лише за умов ефективної господарської діяльності та стабільного прибутку. Саме прибуток дозволяє підприємству виконувати свої зобов'язання перед банками, кредиторами, акціонерами та інвесторами, а також є джерелом фінансування розширення виробництва, модернізації обладнання чи його оновлення. Водночас для забезпечення фінансової стійкості важливо враховувати не лише абсолютний

розмір прибутку, а й його рентабельність, тобто співвідношення прибутку до витрат або до вкладеного капіталу.[12]

Слід зазначити, що обсяг чистого прибутку, який є одним із ключових індикаторів фінансової стійкості підприємства, формується під впливом низки чинників. Одним із найважливіших серед них є структура фінансових ресурсів. У сучасних умовах підприємства часто вдаються до використання позикового капіталу, оскільки він дозволяє зосередити значні суми для реалізації інвестиційних проєктів. Проте залучення значних обсягів кредитних коштів супроводжується зростанням фінансових витрат на обслуговування боргу, зокрема сплатою відсотків. Це безпосередньо зменшує чистий прибуток і, як наслідок, знижує рентабельність капіталу, що негативно впливає на фінансову стійкість підприємства.

Для зміцнення фінансової стійкості підприємству необхідно забезпечити раціональне співвідношення між власними та позиковими фінансовими ресурсами. Підвищення рівня фінансової стабільності залежить від цілого комплексу чинників, серед яких особливо важливими є рентабельність продажів, швидкість обігу капіталу, активність у залученні фінансування, а також ефективне використання прибутку на інвестиційні цілі.

В умовах формування ринкової економіки кожне підприємство повинно володіти точною і повною інформацією про власний рівень фінансової стійкості, а також про фінансову спроможність своїх ділових партнерів. Така оцінка необхідна як для внутрішнього аналізу, так і для зовнішніх зацікавлених сторін — банків, контрагентів, контролюючих органів. Вона дозволяє оцінити потенціал підприємства, рівень його незалежності від зовнішнього фінансування та сформувати прогноз майбутнього фінансового стану.

У процесі управління підприємством важливу роль відіграє стратегічний аналіз фінансової стійкості. Його необхідно здійснювати на основі сучасного методологічного підходу до економічного аналізу, основним завданням якого є виявлення причинно-наслідкових зв’язків між станом фінансової стійкості та

факторами, що на нього впливають. Такий аналіз дозволяє ефективно оцінити фінансові перспективи підприємства на майбутнє.[13]

Ключовими чинниками, що визначають фінансову стійкість підприємства, є внутрішні фактори, зокрема ефективність управління прибутком та структура позикових і власних фінансових ресурсів. Для забезпечення стабільної фінансової стійкості підприємства необхідно розробити та впровадити систему управління, яка базується на методах прогнозування, планування, регулювання, контролю та аналізу фінансової стійкості.

Задля підвищення ефективності діяльності підприємства важливо здійснювати детальний аналіз впливу різних чинників на фінансову стабільність у конкретний період. Це дасть змогу обґрунтовано розробляти стратегії управління, складати прогнози та виконувати плани. Ми вважаємо, що такий підхід дозволить уникнути банкрутств і кризових ситуацій, а також мінімізує вплив негативних факторів у майбутньому.

1.3 Методи оцінювання фінансової стійкості підприємств

Фінансова стійкість підприємства є ключовим показником його здатності ефективно функціонувати в умовах ринкової економіки, забезпечувати стабільність господарської діяльності та протистояти впливу негативних зовнішніх і внутрішніх факторів. Вона формується завдяки ефективному управлінню фінансовими ресурсами, що включає оптимальну структуру активів, збалансоване співвідношення власних і позикових коштів, а також відповідність між активами та джерелами їх фінансування.

Фінансова стійкість підприємства означає рівень його платоспроможності, при якому вкладені ресурси не лише окупаються через грошові потоки від основної діяльності, а й забезпечують можливість самофінансування та зменшення залежності від зовнішніх джерел. Це, своєю чергою, створює основу для збереження економічної самостійності та довгострокового розвитку.

Методика оцінки фінансової стійкості є важливим аналітичним інструментом, що дозволяє визначити рівень фінансових ризиків, ступінь залежності від залученого капіталу та потенціал підприємства до стабільного функціонування за рахунок власних фінансових ресурсів. Існує низка підходів до оцінки фінансової стійкості, вибір яких залежить від специфіки підприємства та завдань дослідження.[14]

Особливого значення набуває аналіз фінансової стійкості в умовах економічної нестабільності та динамічної зміни фінансового ринку. Зростання фінансових ризиків, пов’язане з зовнішніми викликами, вимагає формування дієвого методичного інструментарію для забезпечення фінансової безпеки підприємства. Саме тому дослідження фінансової стійкості є актуальним та практично значущим напрямом у сфері фінансового менеджменту.

Під час аналізу та оцінювання фінансової стійкості підприємства використовуються абсолютні та відносні показники. У структурі абсолютних показників фінансової стійкості підприємства зазвичай виділяють дві основні групи: показники, що характеризують наявність джерел формування запасів, а також показники, які відображають рівень забезпеченості цих запасів відповідними

джерелами фінансування. Саме на основі співвідношення між зазначеними групами показників визначається тип фінансової стійкості підприємства.[15]

Тип фінансової стійкості обумовлюється рівнем забезпечення запасів і витрат за рахунок власних і позикових коштів. В економічній літературі та практиці фінансового аналізу прийнято розрізняти чотири основні типи фінансової стійкості.

Першим типом є абсолютна фінансова стійкість, яка в умовах сучасної економіки зустрічається вкрай рідко. Вона передбачає повне покриття запасів підприємства власними коштами без залучення зовнішніх джерел. Такий стан вважається ідеальним, проте досягається здебільшого у виняткових випадках.

Другим типом є нормальна фінансова стійкість, яка свідчить про здатність підприємства підтримувати платоспроможність і стабільність діяльності. У цьому випадку формування запасів здійснюється за рахунок власних джерел та довгострокових зобов’язань, що забезпечує ефективне функціонування суб’єкта господарювання без ознак фінансового напруження.

Нестійкий фінансовий стан розглядається як третій тип. Він характеризується частковим порушенням платоспроможності, проте при цьому зберігається потенціал до відновлення фінансової рівноваги. Це можливо завдяки залученню додаткових джерел власного капіталу або шляхом підвищення рівня власних оборотних коштів.

Четвертим типом є кризовий фінансовий стан, за якого підприємство опиняється на межі неплатоспроможності або навіть банкрутства. У такій ситуації обсяг грошових коштів, короткострокових фінансових вкладень і дебіторської заборгованості є недостатнім для покриття кредиторської заборгованості, що свідчить про критичну втрату фінансової стійкості та потребу у терміновому вжитті антикризових заходів.

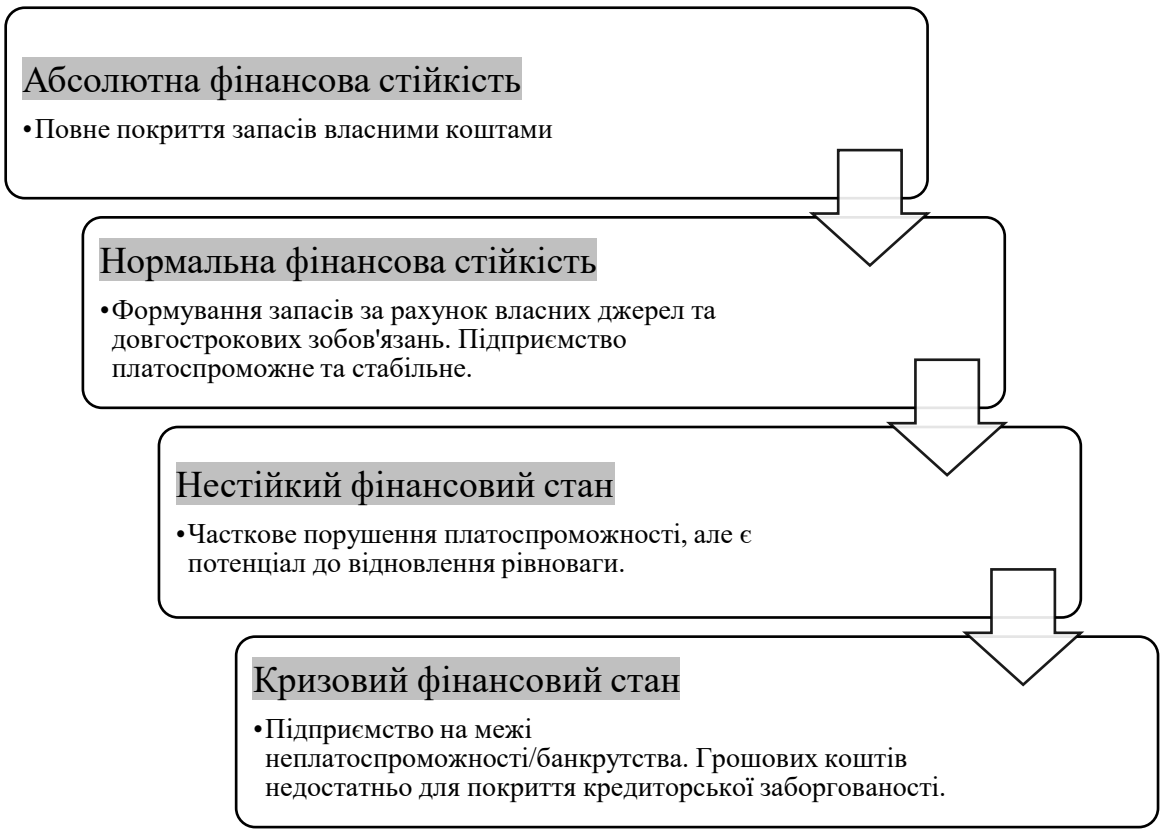

Рис. 1.2 Типи фінансової стійкості

Ці показники фінансової стійкості відображають рівень забезпеченості запасів і витрат підприємства відповідними джерелами фінансування, зокрема власними та залученими коштами. Вони дають змогу оцінити, наскільки підприємство спроможне підтримувати належну структуру капіталу та ефективно управляти своїми ресурсами в контексті досягнення стабільного фінансового стану.[16]

Для аналізу фінансової стійкості використовують систему відносних показників (коефіцієнтів), які дозволяють глибше оцінити структуру капіталу, рівень фінансової незалежності та ефективність використання ресурсів [17]:

Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності) обчислюється як відношення власного капіталу до валюти балансу. Показує частку власних джерел фінансування у загальній сумі активів підприємства. Чим вище значення коефіцієнта, тим нижча залежність від позикових коштів і вищий рівень фінансової стабільності. Оптимальне значення не менше 0,5.

Коефіцієнт фінансової залежності розраховується як відношення валюти балансу до власного капіталу. Є зворотним до коефіцієнта автономії. Високе значення цього показника свідчить про значну залежність підприємства від зовнішнього фінансування та зростання фінансових ризиків. Оптимальне значення більше 1.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу визначається як відношення власних оборотних коштів до власного капіталу. Показує, яка частка власного капіталу використовується в обороті і може бути залучена для поточної діяльності. Високе значення свідчить про мобільність ресурсів і здатність швидко адаптуватися до змін.

Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами обчислюється як відношення власних оборотних коштів до оборотних активів. Характеризує, наскільки підприємство забезпечує потребу в оборотних активах за рахунок власних коштів. Високий показник свідчить про фінансову стійкість та незалежність від короткострокових зобов'язань.

Коефіцієнт фінансової стабільності розраховується як відношення власного капіталу до позикового капіталу. Відображає, наскільки підприємство фінансує свою діяльність за рахунок власних, а не позичених коштів. Високе значення свідчить про стабільну структуру капіталу та низький рівень ризику.

Коефіцієнт фінансового ризику є оберненим до попереднього показника і визначається як відношення позикового капіталу до власного. Він вказує на рівень боргового навантаження: чим вище коефіцієнт, тим більший фінансовий ризик для підприємства.

Коефіцієнт співвідношення реальних активів і вартості майна розраховується як частка основних засобів і запасів у загальній валюті балансу. Цей показник характеризує, яку частину активів підприємства становлять реальні активи, що є більш стабільними за ринковою вартістю. Високий рівень цього коефіцієнта свідчить про надійну матеріальну базу підприємства.

Коефіцієнт поточних зобов'язань визначається як відношення поточних зобов'язань і забезпечень до оборотних активів. Показує, яку частину оборотних

активів займають короткострокові зобов'язання. Дає уявлення про здатність підприємства покривати свої короткострокові борги.

Коефіцієнт довгострокових зобов'язань обчислюється як відношення довгострокових зобов'язань і забезпечень до власного капіталу. Дає змогу оцінити, наскільки підприємство залежне від довгострокових кредиторів. Низький рівень зменшує фінансові ризики, однак може вказувати на нестачу інвестиційного фінансування.

Коефіцієнт загальної платоспроможності розраховується як відношення оборотних коштів до поточних зобов'язань. Характеризує спроможність підприємства виконувати свої короткострокові фінансові зобов'язання. Високе значення свідчить про наявність достатнього обсягу ліквідних активів для розрахунків.

Рис. 1.3 Відносні показники аналізу фінансової стійкості

Таким чином, використання системи абсолютних і відносних показників дозволяє оцінити поточний рівень фінансової стійкості підприємства. Однак для отримання більш глибокого та комплексного уявлення про фінансовий стан необхідно враховувати також інші методичні підходи до його аналізу, які охоплюють різні аспекти діяльності підприємства та дають змогу сформувати стратегічні рішення щодо підвищення стабільності.

У процесі оцінювання фінансової стійкості підприємства використовуються різні методичні підходи, які дозволяють комплексно охарактеризувати його фінансовий стан та визначити потенційні напрями зміцнення стабільності.

Одним із найбільш поширених є аналіз фінансових показників, що базується на обчисленні ключових коефіцієнтів ліквідності, платоспроможності, автономії, оборотності активів та інших індикаторів. Такий аналіз дозволяє своєчасно виявити фінансові ризики та загрози, а також приймати обґрунтовані управлінські рішення.

Важливою складовою є також ідентифікація та оцінка ризиків, що передбачає виявлення зовнішніх і внутрішніх факторів, які можуть негативно вплинути на фінансову стійкість. Для цього застосовуються інструменти стратегічного аналізу, зокрема SWOT-аналіз, аналіз конкурентного середовища, ризиків виробництва тощо.

Ще одним дієвим підходом є аналіз витрат, який дозволяє ідентифікувати, класифікувати та оцінити всі елементи витратної частини діяльності підприємства, що відкриває можливості для підвищення ефективності використання ресурсів і скорочення надлишкових витрат. Планування грошових потоків забезпечує прогнозування надходжень і витрат у коротко- та довгостроковій перспективі, що сприяє своєчасному виявленню дефіциту коштів та оптимізації фінансових рішень.

У практиці фінансового менеджменту також використовуються методи управлінських розрахунків, зокрема аналіз беззбитковості (CVP-аналіз), який дозволяє визначити критичний обсяг реалізації продукції, за якого підприємство виходить на рівень беззбитковості. Крім того, маржинальний аналіз допомагає оцінити вплив змін у витратах, обсягах виробництва та цінах на фінансовий результат підприємства.

Сценарний аналіз, у свою чергу, базується на розробці й порівнянні можливих варіантів розвитку подій із урахуванням зовнішніх змін і дозволяє завчасно формувати стратегії реагування на потенційні загрози. [18]

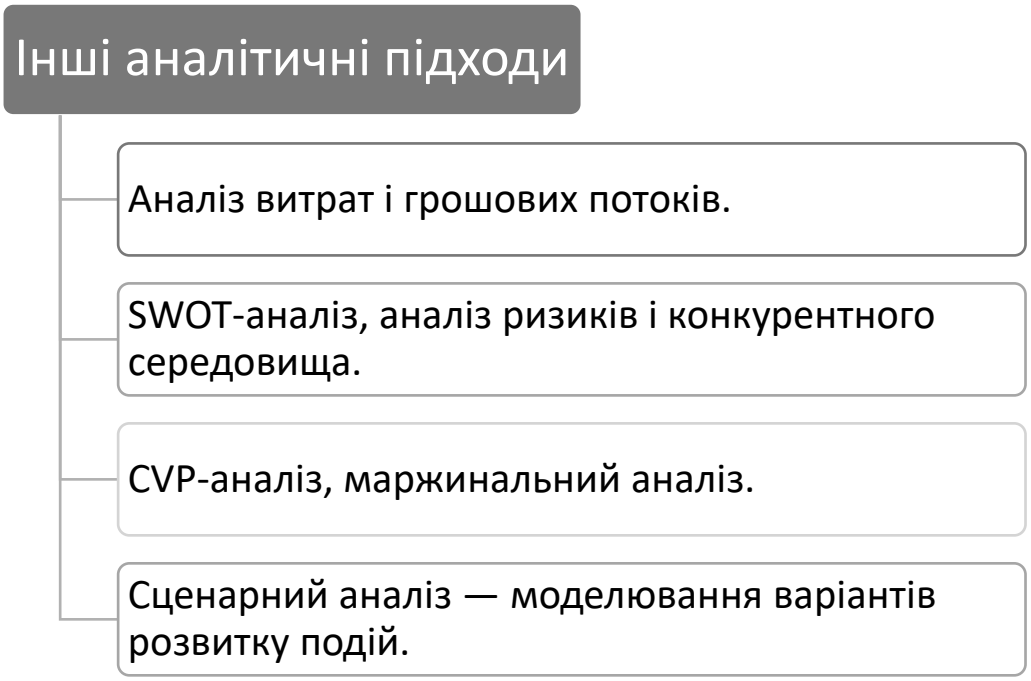

Рис. 1.4 Аналітичні підходи оцінки фінансової стійкості

Застосування цих підходів, як окремо, так і в сукупності, забезпечує більш глибоке розуміння фінансового становища підприємства, рівня його стійкості та здатності до адаптації в умовах економічної нестабільності.

Оцінка фінансової стійкості підприємства є важливою складовою фінансового аналізу, що слугує надійною основою для прийняття ефективних управлінських рішень, спрямованих на стабілізацію та подальший розвиток бізнесу. Застосування різноманітних методів від розрахунку фінансових коефіцієнтів до використання стратегічних і управлінських інструментів дозволяє всебічно оцінити рівень стійкості підприємства, своєчасно виявити фінансові ризики та знайти шляхи підвищення ефективності фінансового управління.

Кожен метод має свої сильні сторони й обмеження, однак їх комплексне застосування дає змогу отримати цілісну картину фінансового становища підприємства, визначити його здатність до самофінансування, збереження платоспроможності та реагування на зміни зовнішніх умов. В умовах економічної нестабільності саме системний підхід до оцінювання фінансової стійкості набуває особливої ваги, оскільки сприяє зміцненню фінансової безпеки, підвищенню конкурентоспроможності та забезпеченню сталого розвитку підприємства в довгостроковій перспективі.

Висновок до розділу 1

Фінансова стійкість є важливою характеристикою ефективного функціонування підприємства в ринкових умовах, оскільки визначає його здатність зберігати платоспроможність, забезпечувати самофінансування, протистояти зовнішнім і внутрішнім ризикам та адаптуватися до змін економічного середовища. Для комплексного оцінювання фінансової стійкості використовуються як абсолютні, так і відносні показники, що відображають структуру капіталу, рівень фінансової незалежності, платоспроможності та ефективності використання ресурсів.

Серед основних методів аналізу вирізняються розрахунок ключових фінансових коефіцієнтів, аналіз витрат, планування грошових потоків, стратегічний аналіз (SWOT, аналіз ризиків) та управлінські інструменти, такі як CVP-аналіз, маржинальний та сценарний аналіз. Їх застосування дозволяє своєчасно виявляти проблеми, прогнозувати фінансові наслідки та формувати обґрунтовані управлінські рішення.

Комплексний підхід до оцінювання фінансової стійкості забезпечує глибоке розуміння фінансового становища підприємства, дозволяє визначити рівень його стабільності, потенціал до довгострокового розвитку та ступінь фінансової безпеки. В умовах економічної нестабільності саме системність і аналітична гнучкість в оцінці фінансової стійкості набувають особливого значення, сприяючи зміцненню позицій підприємства на ринку та підвищенню його конкурентоспроможності.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БУДІВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА

2.1 Загальна характеристика підприємства ТОВ «БК «Інтергал-Буд»

В Україні у будівельній галузі особливе значення мають підприємства, які реалізовують великі інвестиційні та інфраструктурні проєкти, сприяючи урбаністичному розвитку та модернізації житлового фонду. До лідерів цієї сфери відноситься ТОВ «Будівельна компанія Інтергал-Буд». Засноване у 2006 році підприємство спеціалізується на зведенні житлових комплексів повного циклу робіт, об'єднуючи етапи від концепції й проєктування до звершення будівельних робіт та об'єктів. ТОВ «Інтергал-Буд» відзначається швидкими темпами росту, відкритою структурою управління, багатим портфелем завершених та активних проєктів, потужною матеріально-технічною базою. Загальні відомості про компанію наведені в (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Загальні відомості ТОВ «БК «Інтергал-Буд»

Показник	Інформація
Повне найменування підприємства	Товариство з обмеженою відповідальністю «Будівельна компанія «Інтергал-Буд»»
Скорочена назва підприємства	ТОВ «БК «Інтергал-Буд»
Код ЄДРПОУ	34692645
Дата реєстрації	23.10.2006
Юридична адреса	01010, Україна, м. Київ, вул. Острозьких Князів, буд. 8
Статус підприємства	Діюча
Розмір статутного капіталу	53 000 000,00 грн
Організаційно-правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю
Уповноважена особа (директор)	Царенко Вадим Вікторович
Основний вид діяльності (КВЕД)	41.20 — Будівництво житлових і нежитлових будівель
Інші види діяльності (КВЕД)	43.39 — Інші роботи з завершення будівництва 43.99 — Інші спеціалізовані будівельні роботи, н.в.і.у. 71.12 — Діяльність у сфері інжинірингу, геології та геодезії
Засновники / учасники юридичної особи	- ТОВ «Стар Білдінг» — 42 400 000 грн (80%) - АТ «ЗНВКІФ «Антей» — 5 300 000 грн (10%) - ТОВ «КУА «Крістал Ессет Менеджмент» — 5 300 000 грн (10%)
Кінцеві бенефіціари	Юлія Мазманіду
Офіційний сайт	intergal-bud.com.ua

Компанія Інтергал-Буд є одним із провідних девелоперів України, що здійснює повний цикл будівництва та управління нерухомістю. Основні аспекти її діяльності включають:

Будівництво житлової та комерційної нерухомості. Інтергал-Буд спеціалізується на зведенні житлових комплексів, бізнес-центрів та торговельних об'єктів у містах Київ, Львів, Чернівці, Житомир, Ужгород, Рівне та Одеса. З моменту заснування у 2006 році компанія реалізувала понад 190 житлових будинків, загальною площею понад 4,6 млн м².

Комплексний підхід до девелопменту. Компанія забезпечує повний спектр операцій зі створення та експлуатації об’єктів нерухомості, включаючи проектування, будівництво, продаж та управління. Офіси Інтергал-Буд функціонують у кожному з міст України, де ведеться будівництво об’єктів.

Інновації та автономність. У відповідь на сучасні виклики, Інтергал-Буд впроваджує інноваційні рішення, такі як встановлення генераторів, здатних забезпечити до 12 годин автономної роботи основних інженерних систем будівель, що підвищує комфорт та безпеку мешканців.

Соціальні ініціативи. Компанія активно бере участь у соціальних проектах, зокрема, у розвитку концепції соціального орендного житла в Україні, спрямованої на забезпечення доступного житла для внутрішньо переміщених осіб та інших вразливих категорій населення.

Міжнародна експансія. Інтергал-Буд розширює свою діяльність на європейському ринку, зокрема, реалізує житлові проекти в Угорщині, виступаючи як девелопер та експерт у сфері нерухомості.

Фінансова стабільність та структура. Компанія є частиною групи Intergal Group, яка включає близько 40 компаній. У 2023 році чистий дохід Інтергал-Буд склав 959,2 млн грн.

Репутація та визнання. Інтергал-Буд є членом Конфедерації будівельників України та бере активну участь у діяльності Ukrainian Building Community, підтверджуючи свій статус лідера галузі.

Завдяки поєднанню досвіду, інновацій та соціальної відповідальності, Інтергал-Буд утримує позиції одного з найнадійніших забудовників в Україні та активно розвивається на міжнародному рівні.

Основні фінансові показники компанії ТОВ «БК «Інтергал-Буд» на основі фінансової звітності (Додаток 5) наведені в (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Показник	Код рядка	2024	2023	2022	2021
Чистий дохід	2000	839 142	959 234	1 250 289	1 568 988
Чистий прибуток / (збиток)	2350 / 2355	**–61 317**	**–22 960**	**7 887**	**–8 913**
Собівартість реалізованої продукції	2050	828 891	947 040	1 232 543	1 545 576

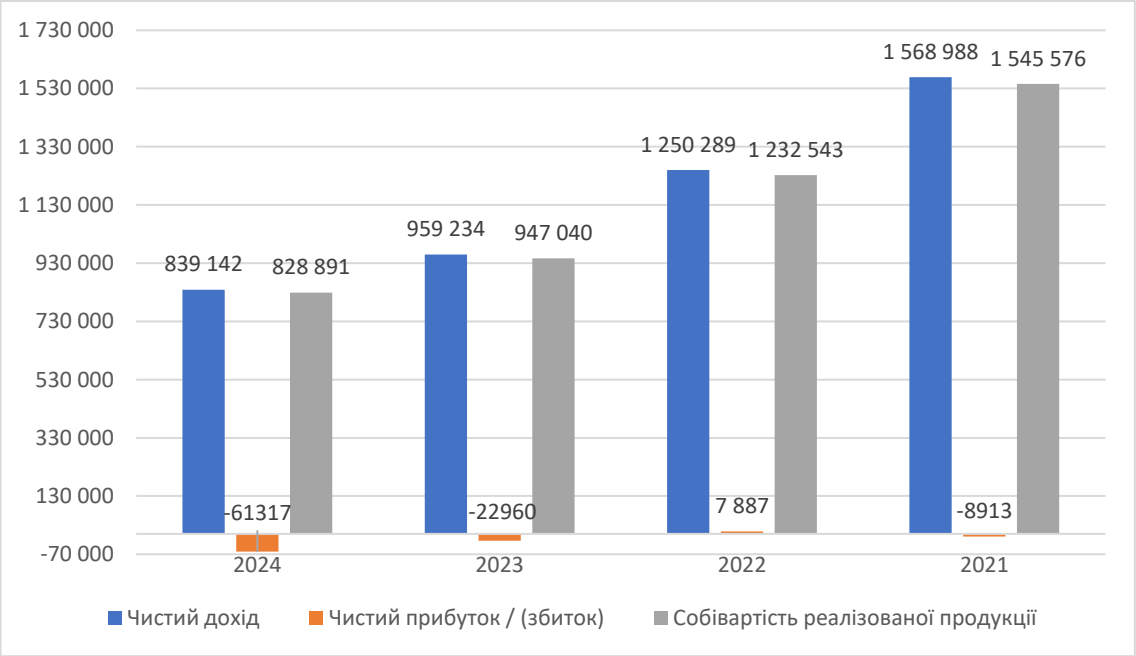

Рисунок 2.1 Динаміка основних фінансових показників ТОВ «БК «Інтергал-Буд»

Чистий дохід компанії має тенденцію до зниження з 2021 по 2024 роки. Найбільший спад доходу відбувся у 2024 році, де показник склав 839 142, що значно менше порівняно з 1 568 988 у 2021 році. Аналогічна тенденція спостерігається і по чистому прибутку — компанія зазнає збитків у 2023 та 2024 роках, зокрема збиток у 2024 році становить –61 317, що є найгіршим показником за весь період. Собівартість реалізованої продукції також зменшувалась у відповідності до

зниження доходів, проте залишається досить високою, що вказує на збереження значних виробничих витрат.

Незважаючи на спад фінансових показників, важливо звернути увагу на те, що компанія зберігає стабільність у своїй діяльності, що може бути основою для подальшої оптимізації витрат і пошуку нових джерел доходу. Ці дані свідчать про виклики, які стоять перед компанією, та необхідність вдосконалення стратегії управління для повернення до прибутковості.

За даними компанії Opendatabot [21], яка надає доступ до державних даних з основних публічних реєстрів найбільш популярні підприємства, що працюють за кодом КВЕД 41.20 (Будівництво житлових і нежитлових будівель) є (табл. 2.3):

Таблиця 2.3

Основні підприємства, які працюють за кодом КВЕД 41.20

Назва компанії	ТОВ «АТЕЛЬЄ ДЕ ФРАНС КИЇВ»	ТОВ «ФЕРРОСТРОЙ»	ТОВ «КОМПАНІЯ „ВЕСТА-І“»	ТОВ « МОНОЛІТ БУДСЕРВІС	ТОВ «СТРОЙУКОМ»
Дохід (грн)	2 901 148 000	2 624 642 000	2 193 642 000	2 028 162 000	1 946 263 000

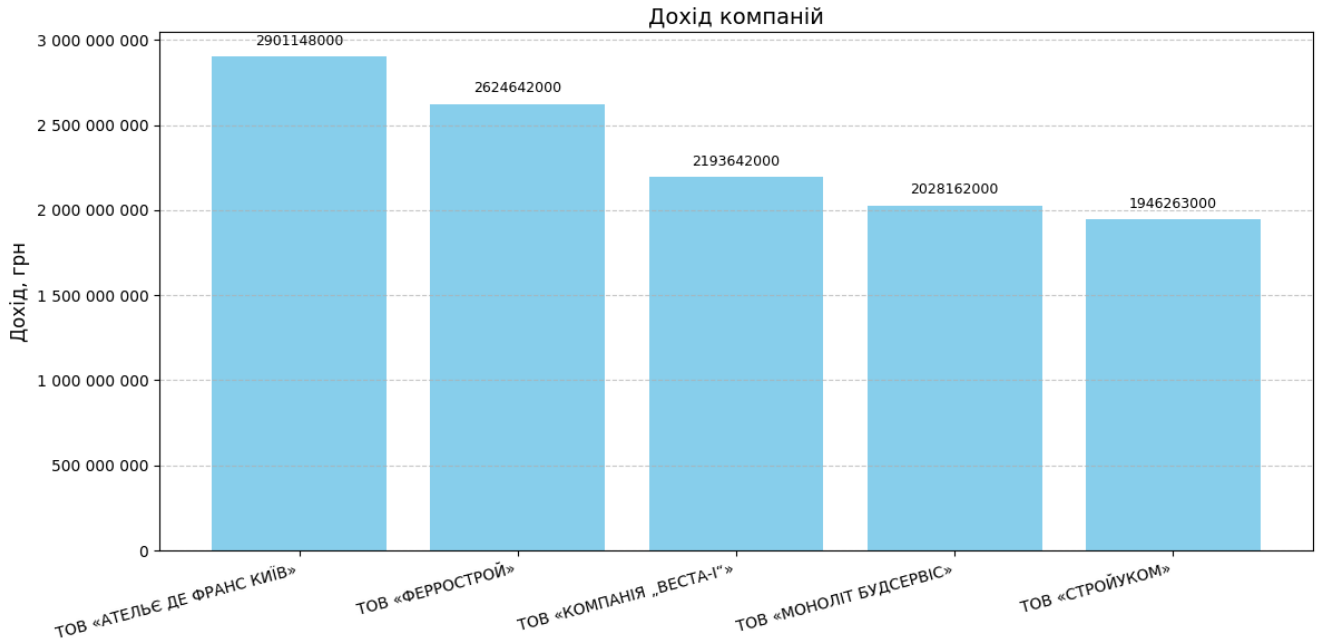

Рис. 2.2 Показники доходу підприємств, які працюють за кодом КВЕД 41.20

ТОВ «БК „ІНТЕРГАЛ-БУД“» не потрапив в топ 5 компаній за КВЕД 41.20 він посідає 30 місце в рейтингу, його дохід складає 839 142 000 грн.

Для аналізу конкурентних переваг, проблем, що виникають перед підприємством, та визначення перспективних напрямів розвитку доцільно застосувати SWOT-аналіз (табл.2.4).

Таблиця 2.4

Матриця SWOT-аналізу ТОВ «БК „ІНТЕРГАЛ-БУД“»

Сильні сторони	**Слабкі сторони**
Впізнаваний бренд на будівельному ринку України	Висока залежність від економічної ситуації в країні
Великий досвід реалізації масштабних проєктів	Високий рівень капітальних витрат і фінансових зобов'язань
Наявність власного проєктного та архітектурного бюро	Обмежена диверсифікація (переважно житлова нерухомість)
Впровадження сучасних технологій будівництва та енергоефективності	Ризики пов’язані з термінами здачі об’єктів
Надійна репутація серед інвесторів і клієнтів	Залежність від партнерів (постачальники, субпідрядники)
Можливості	**Загрози**
Розширення на нові регіони України та міжнародні ринки	Військові дії та політична нестабільність в Україні
Зростання попиту на енергоефективне та смарт-житло	Зростання вартості будівельних матеріалів та логістики
Державні програми підтримки житлового будівництва та іпотеки	Інфляційні ризики та зменшення купівельної спроможності населення
Розвиток цифрових технологій у сфері продажів (онлайн-продаж, CRM, VR тощо)	Загострення конкуренції на будівельному ринку
Партнерство з міжнародними інвесторами та фінансовими структурами	Ускладнення процедур отримання дозволів, зміни в державному регулюванні

Проведений аналіз засвідчує, що ТОВ «БК «Інтергал-Буд» є однією з провідних будівельних компаній України, яка має міцні позиції на ринку завдяки надійній репутації, багаторічному досвіду та інноваційному підходу до реалізації проєктів. Потужна технічна база, власне проєктне бюро та системний підхід до управління дозволяють компанії ефективно виконувати проєкти різного масштабу.

Попри це, підприємство функціонує в умовах певних викликів, серед яких — залежність від загальноекономічної ситуації, коливання вартості ресурсів, ризики затримок та зовнішньоекономічні чинники. Водночас відкриваються нові перспективи для зростання: розширення діяльності в регіонах, впровадження енергоефективних та цифрових рішень, а також поглиблення співпраці з міжнародними партнерами.

Збалансоване використання наявних сильних сторін та адаптація до зовнішніх умов створюють передумови для подальшого розвитку компанії та посилення її конкурентних переваг у будівельній галузі.

2.2 Оцінка фінансової стійкості підприємства

Фінансову стійкість підприємства визначають за допомогою абсолютних і відносних показників. Абсолютним показником фінансової стійкості вважається обсяг власних оборотних коштів. Стандартна формула для розрахунку цих коштів передбачає віднімання короткострокових зобов'язань підприємства від його оборотних активів. Формування власних обігових коштів наведені в таблиці 2.5

Таблиця 2.5

Аналіз формування власних обігових коштів

Показники	2021	2022	2023	2024	Відхилення 2024 р. до 2021	Відхилення 2024 р. до 2023
Оборотні активи	2 745 291	1 737 246	1 680 136	1 566 158	-1 179 133	-113 978
Поточні зобов'язання	2 765 913	1 739 433	1 702 352	1 649 726	-1 116 187	-52 626
Власні обігові кошти	-20 622	-2 187	-22 216	-83 56	-62 946	-61 352
Співвідношення власних обігових коштів і оборотних активів	-0.01	-0.0013	-0.0132	-0.0534	-0.0434	-0.0402

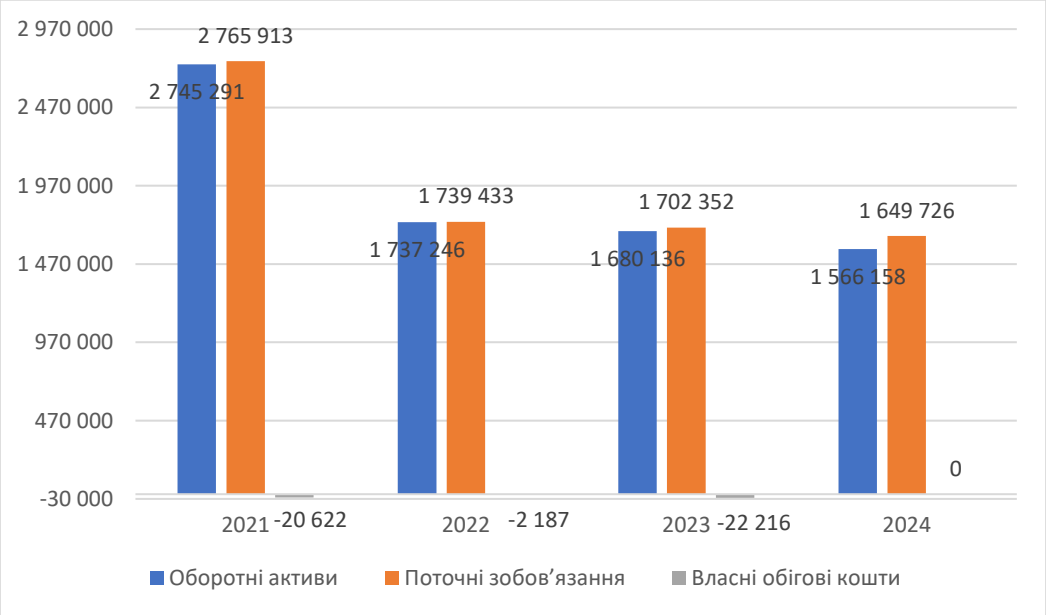

Рис. 2.3 Формування власних обігових коштів

У 2021 році підприємство мало оборотні активи в розмірі 2 745 291 грн, проте до 2024 року вони зменшилися до 1 566 158 грн, що становить зниження на 1 179 133 грн. Порівняно з 2023 роком, активи також скоротилися на 113 978 грн.

Поточні зобов'язання знизилися з 2 765 913 грн у 2021 році до 1 649 726 грн у 2024 році — зменшення на 1 116 187 грн. Порівняно з попереднім роком (2023), також спостерігається спад на 52 626 грн. Хоча обсяги зобов'язань зменшуються, вони все ще перевищують оборотні активи, що є негативною ознакою.

Показник власних обігових коштів протягом усіх років залишається від'ємним, що свідчить про нестачу обігового капіталу.

Негативне значення коефіцієнта свідчить про фінансову нестійкість. З кожним роком ситуація погіршується у 2024 році показник вже -0.0534, що означає, що на кожну 1 грн оборотних активів припадає дефіцит власних коштів.

Щоб визначити тип фінансової стійкості підприємства, спершу проаналізуємо джерела, за рахунок яких формуються запаси (таб.2.6).

Таблиця 2.6

Показники наявності джерел формування запасів

Показники	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**Відхилення 2024 р. до 2021**	**Відхилення 2024 р. до 2023**
Власні оборотні кошти	-20 622	-2 187.00	-21 531	-83 568	-62 946	-62 037
Власні і довгострокові джерела	-20 622	-2 187.00	-21 531	-83 568	-62 946	-62 037
Загальна величина джерел формування запасів і витрат	2 745 291	1 737 246	1 680 136	1 566 158	-1 179 133	-113 978

Упродовж 2021–2024 років фінансовий стан підприємства щодо формування власних обігових коштів поступово погіршувався:

Власні обігові кошти в усі роки були від'ємними, що свідчить про нестачу власних ресурсів для покриття поточних активів. У 2024 році дефіцит досяг -83 568 тис. грн, що в 4 рази більше, ніж у 2021 році.

Власні та довгострокові джерела фінансування також залишаються від'ємними, оскільки підприємство має від'ємний власний капітал і не залучає довгострокового фінансування.

Загальний обсяг оборотних активів щороку зменшується: з 2 745 291 тис. грн у 2021 році до 1 566 158 тис. грн у 2024 році.

Для того щоб визначити тип фінансової стійкості необхідно визначити розмір запасів і витрат на підприємстві (таб. 2.7).

Таблиця 2.7

Склад запасів і витрат

Показники	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**Відхилення 2024 р. до 2021 р.**	**Відхилення 2024 р. до 2023 р.**
Запаси, у т.ч.	1 267 859	711 242	750 135	809 632	-458 227	59 497
– виробничі запаси	454 642	214 634	165 769	125 886	-328 756	-39 883
– незавершене виробництво	813 209	496 549	584 301	683 710	-129 499	99 409
– готова продукція	0	0	0	0	0	0
– товари	8	59	65	36	28	-29
Витрати майбутніх періодів	1 373	82	502	654	-719	152
Всього запасів і витрат	1 269 232	711 324	750 637	810 286	-458 946	59 649

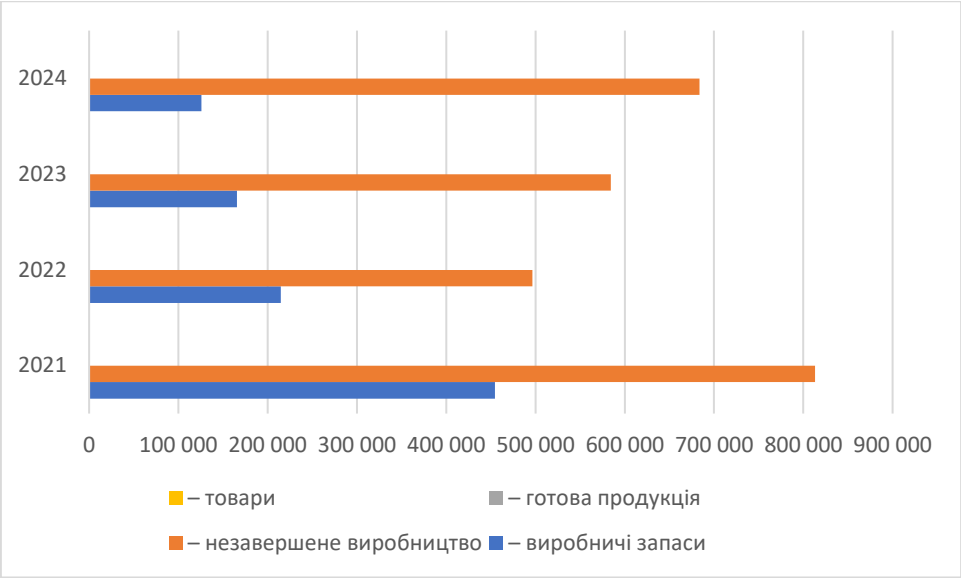

Рис. 2.4 Складові запасів

Протягом 2021–2024 років спостерігається загальна тенденція до скорочення обсягу запасів і витрат підприємства, що свідчить про певну оптимізацію використання оборотних активів. У порівнянні з 2021 роком, обсяг виробничих запасів зменшився на 328,8 тис. грн, а незавершене виробництво – на 129,5 тис. грн, що загалом знизило загальні запаси і витрати. Разом з тим, у 2024 році порівняно з 2023 роком відбулося незначне зростання на 59,6 тис. грн, головним чином за рахунок збільшення незавершеного виробництва (+99,4 тис. грн) і витрат майбутніх періодів (+152 тис. грн), попри скорочення виробничих запасів. Такі коливання можуть свідчити як про зменшення обсягів виробництва, так і про зміну підходів до формування запасів і перенесення витрат на майбутні періоди, що потребує подальшого аналізу.

Для остаточного встановлення типу фінансової стійкості підприємства необхідно обчислити показники забезпеченості запасів відповідними джерелами їх фінансування (таб. 2.8).

Таблиця 2.8

Показники забезпеченості запасів джерелами їхнього формування

Показники	2021	2022	2023	2024	Відхилення 2024 р. до 2021 р.	Відхилення 2024 р. до 2023 р.
Надлишок або нестача власних оборотних коштів (ВОК), тис. грн.	-20 622	-2 187	-22 216	-83 568	-62 946	-61 352
Надлишок або нестача власних та довгострокових джерел (ВД), тис. грн.	-2 799	9 438	-8 351	-65 754	-62 955	-57 403
Надлишок або нестача загальної величини основних джерел формування запасів (ЗВ), тис. грн.	2 763 114	1 748 871	1 694 001	1 583 972	-1 179 142	-110 029

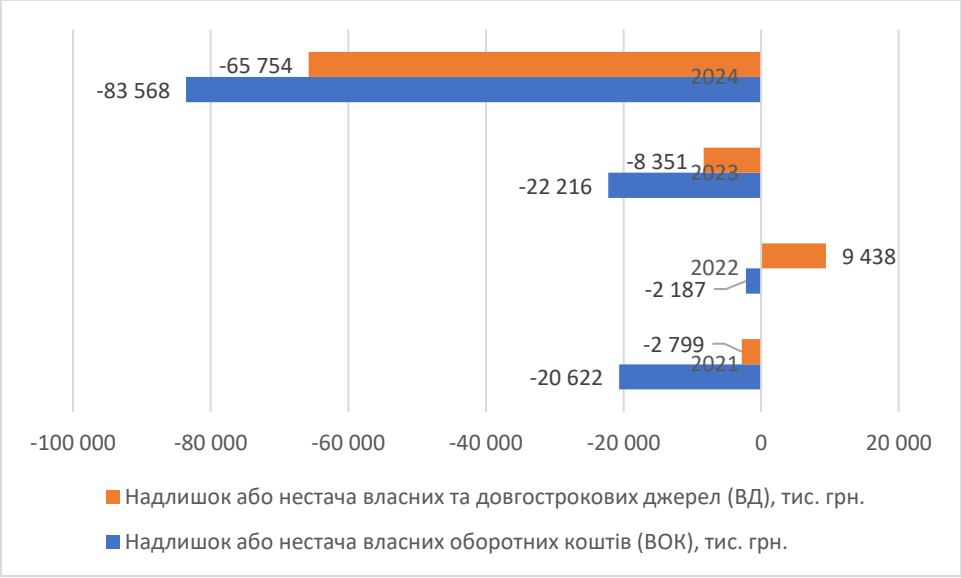

Рис. 2.5 Показники забезпеченості запасів джерелами їхнього формування

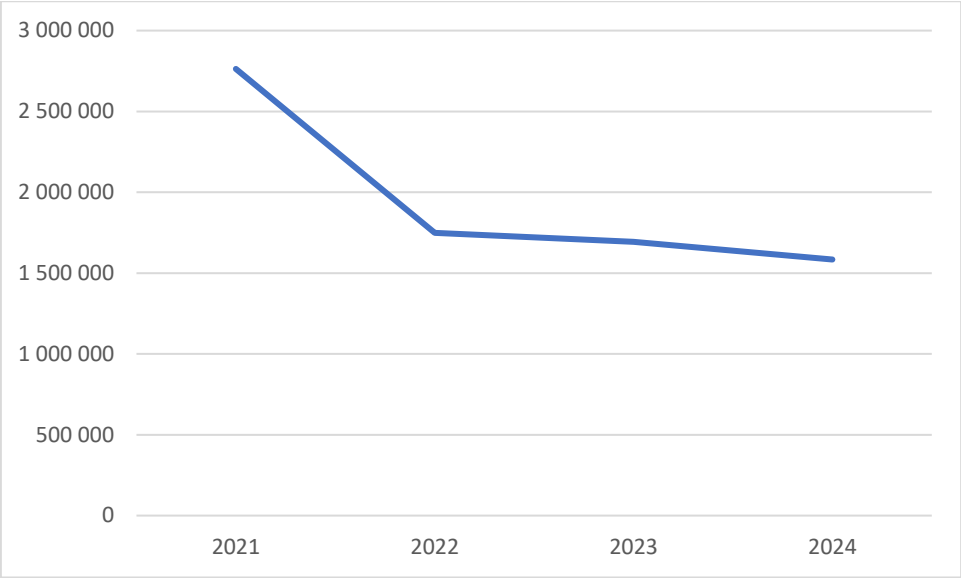

Рис. 2.6 Зміна загальної величини основних джерел формування запасів

Підприємство демонструє тенденцію зменшення власних оборотних коштів і довгострокових джерел фінансування запасів, що свідчить про зростаючу залежність від зовнішніх короткострокових ресурсів. Це погіршує фінансову стійкість і збільшує ризики ліквідності. Хоча загальна величина основних джерел покриває запаси, зниження цього показника у 2024 році вказує на необхідність перегляду фінансової політики, оптимізації запасів та джерел їхнього фінансування для стабілізації ситуації.

Для визначення типу фінансової стійкості підприємства використовується трикомпонентний показник (S).

2021 рік:

Фвок < 0; Фвд < 0; Фзв > 0 → S = (0, 0, 1)

2022 рік:

Фвок < 0; Фвд > 0; Фзв > 0 → S = (0, 1, 1)

2023 рік:

Фвок < 0; Фвд < 0; Фзв > 0 → S = (0, 0, 1)

2024 рік:

Фвок < 0; Фвд < 0; Фзв > 0 → S = (0, 0, 1)

Таблиця 2.9

Тип фінансової стійкості за трикомпонентним показником

Рік	Фвок	Фвд	Фзв	Показник S	Тип фінансової стійкості
2021	0	0	1	(0,0,1)	**Нестійка (мінімальна)**
2022	0	1	1	(0,1,1)	**Нестійка (помірна)**
2023	0	0	1	(0,0,1)	**Нестійка (мінімальна)**
2024	0	0	1	(0,0,1)	**Нестійка (мінімальна)**

У період з 2021 по 2024 роки фінансове становище ТОВ «БК «Інтергал-Буд» залишалося нестабільним. Протягом більшості років підприємство демонструвало ознаки фінансової нестійкості, що підтверджується результатами розрахунку трикомпонентного показника типу фінансового становища (S). У 2021, 2023 та 2024 роках показник мав вигляд (0, 0, 1), що свідчить про відсутність власних і довгострокових джерел для повного покриття запасів, попри наявність загальних джерел фінансування. Лише у 2022 році спостерігалося певне покращення (S = 0, 1, 1), коли підприємство залучило додаткові довгострокові джерела, що частково забезпечили формування запасів. Загалом, підприємство перебуває у зоні фінансової нестійкості.

Оцінка відносних показників фінансової стійкості. Оцінка фінансової стійкості на певну дату дає змогу з'ясувати, наскільки ефективно підприємство управляло власними та позиковими ресурсами впродовж попереднього періоду. Стан фінансової стійкості відображає співвідношення між власними й залученими коштами та визначається за допомогою комплексу фінансових показників.

Для більш детальної характеристики фінансової стійкості проведемо аналіз відносних показників, що характеризують фінансову стійкість. (таб. 2.10)

Таблиця 2.10

Відносні показники фінансової стійкості

	2021 рік	2022 рік	2023 рік	2024 рік
Коефіцієнт поточної ліквідності	0.99	1.00	0.99	0.95
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0.00	0.00	-	0.00
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0.53	0.59	0.55	0.46
Коефіцієнт автономії	0.00	0.01	0.00	-0.04
Рентабельність активів	0.00	0.00	-0.01	-0.04
Рентабельність власного капіталу	1.00	2,38	-42.24	1,65
Чиста маржа	-0.01	0.01	-0.02	-0.07
Коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом	-0.16	0.81	-0.60	-3.69
Коефіцієнт заборгованості	1.00	0.99	1.00	1,04

Результати аналізу свідчать про нестабільний та в цілому незадовільний фінансовий стан підприємства протягом аналізованого періоду.

Коефіцієнти ліквідності залишаються на межі або нижче нормативних значень. Поточна ліквідність коливається в межах 0.95–1.00, що свідчить про обмежені можливості підприємства покривати свої короткострокові зобов’язання. Абсолютна ліквідність на рівні 0.00 означає відсутність або критичний рівень грошових коштів.

Швидка ліквідність (0.46 у 2024 р.) демонструє тенденцію до зниження, що вказує на зниження обсягу ліквідних оборотних активів без врахування запасів.

Коефіцієнт автономії коливається навколо нуля і навіть стає негативним у 2024 році (-0.04), що вказує на від’ємний власний капітал - критичний сигнал про фінансову залежність підприємства від позикових коштів та високі ризики неплатоспроможності.

Рентабельність активів та чиста маржа протягом періоду переважно негативні, що свідчить про неефективне використання активів та збиткову діяльність.

Особливе занепокоєння викликає рентабельність власного капіталу, яка у 2023 році становила -42.24, що свідчить про великі збитки при майже відсутньому власному капіталі.

Коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом залишається негативним протягом трьох з чотирьох років, що підтверджує нестачу стабільних джерел фінансування для довгострокових активів.

Фінансове становище підприємства є напруженим та ризикованим. Основні проблеми пов’язані з відсутністю достатнього обсягу власного капіталу, низькою ліквідністю та збитковістю діяльності.

Наступним кроком у проведенні аналізу є розрахунок інтегральних показників фінансової стійкості, які дозволяють отримати узагальнену оцінку фінансового стану підприємства на основі сукупності ключових фінансових коефіцієнтів(таб.2.11).

Таблиця 2.11

Показник	2021	2022	2023	2024
Коефіцієнт покриття матеріальних запасів власними оборотними коштами	-0,016	-0,003	-0,03	-0,1
Коефіцієнт маневреності власних коштів	7,37	-0,23	2,66	1,27
Індекс постійного активу	-5,68	1,19	-1,65	-0,27
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	0	0	0	0
Коефіцієнт накопичення зносу	0,57	0,68	0,65	0,6
Коефіцієнт реальної вартості майна	0,46	0,41	0,45	0,52
Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів	-988,55	184,3	-203,9	-25,09
Узагальнюючий показник зміни фінансової стійкості	-	-0,61	-0,08	-4,83

Коефіцієнт покриття матеріальних запасів власними оборотними коштами в усі роки значення від’ємні, що свідчить про нестачу власних оборотних коштів для покриття запасів.

Коефіцієнт маневреності власних коштів: суттєва нестабільність: у 2022 році від'ємне значення (-0,23), потім покращення, але в 2024 знову зниження.

Індекс постійного активу також демонструє нестабільність та переважно негативні значення.

Узагальнюючий показник зміни фінансової стійкості: усі значення - від’ємні крім 2021, з різким погіршенням у 2024 році (-4,83), що однозначно свідчить про зниження загального рівня фінансової стійкості підприємства. Коефіцієнт накопичення зносу знаходиться на прийнятному рівні понад 0,5. Коефіцієнт реальної вартості майна має стабільну позитивну динаміку (від 0,41 до 0,52). Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів постійно нульовий, що може свідчити про відсутність довгострокових боргових зобов’язань.

Підприємство демонструє нестійкий фінансовий стан з негативною динамікою в 2024 році, що підтверджується зниженням усіх ключових коефіцієнтів, особливо погіршенням узагальнюючого показника фінансової стійкості.

2.3 Виявлення проблем у фінансовій стійкості підприємства та напрямів її покращення

Аналіз фінансового стану ТОВ «БК «Інтергал-Буд» свідчить про ряд серйозних проблем у забезпеченні фінансової стійкості впродовж 2021–2024 років.

Однією з ключових проблем є нестача власних оборотних коштів. Протягом усього аналізованого періоду цей показник залишався від'ємним, що означає, що підприємство не має достатнього ресурсу для фінансування своєї поточної діяльності без залучення зовнішніх джерел. У 2024 році дефіцит власного оборотного капіталу поглибився до -83 568 тис. грн, що вчетверо перевищує рівень 2021 року. Таке значення вказує на хронічну фінансову нестачу та неефективне управління ресурсами.

Ще одним критичним фактором є зменшення оборотних активів — з 2 745 291 тис. грн у 2021 році до 1 566 158 тис. грн у 2024 році. Паралельно з цим скоротилися і поточні зобов'язання, але вони все ще перевищують активи, що підтверджує перевантаження короткостроковими боргами та неможливість підприємства самостійно покривати свої фінансові потреби.

Аналіз співвідношення запасів і джерел їх фінансування демонструє стійкий дефіцит як власних, так і довгострокових джерел. Відсутність таких джерел призводить до високої залежності від зовнішнього короткострокового фінансування, що є нестійким і ризикованим шляхом. Наприклад, у 2024 році значення трикомпонентного показника фінансової стійкості становить (0, 0, 1), що означає лише наявність загальних джерел при повній відсутності власних або довгострокових.

Відносні показники фінансової стійкості також відображають критичну ситуацію. Зокрема, коефіцієнти ліквідності як поточної, так і швидкої залишаються на низькому рівні, що обмежує здатність підприємства оперативно реагувати на фінансові зобов'язання. Абсолютна ліквідність дорівнює нулю, що прямо вказує на відсутність грошових коштів на рахунках.

Не менш тривожними є показники рентабельності: рентабельність активів та власного капіталу є негативними у 2023–2024 роках, а чиста маржа у 2024 році становить -0,07, що вказує на збитковість діяльності.

Інтегральні показники фінансової стійкості, зокрема коефіцієнт покриття матеріальних запасів власними оборотними коштами, індекс постійного активу та узагальнюючий коефіцієнт зміни фінансової стійкості, демонструють посилення негативних тенденцій, особливо у 2024 році, де спостерігається найгірше значення -4,83. Це свідчить про стрімке погіршення загального фінансового стану.

Окрему увагу заслуговує коефіцієнт автономії, який у 2024 році має від'ємне значення (-0,04). Це означає, що підприємство має негативний власний капітал, що вже є ознакою потенційної фінансової кризи та може бути підставою для порушення справи про банкрутство у випадку поглиблення дефіциту ресурсів.

У сукупності наведені показники дозволяють зробити висновок, що підприємство знаходиться в зоні фінансової нестабільності. Основними причинами такої ситуації є відсутність достатнього обсягу власного капіталу, перевищення зобов'язань над активами, низька ліквідність, нестача джерел покриття запасів та збиткова діяльність. Для покращення ситуації необхідно впровадити заходи щодо оптимізації витрат, підвищення ефективності використання активів, пошуку стабільних джерел фінансування та нарощування власного капіталу.

На основі виявлених недоліків доцільно запропонувати кілька напрямів для покращення фінансової стійкості:

1. Оптимізація структури капіталу

Однією з головних проблем підприємства є надмірна залежність від короткострокових позикових коштів. Це підтверджується високим рівнем заборгованості та від'ємним значенням коефіцієнта автономії. Для зниження ризику фінансової залежності необхідно:

- Залучати довгострокові кредити або інвестиції;
- Переглянути політику управління зобов'язаннями, поступово зменшуючи частку короткострокової кредиторської заборгованості;

- Працювати над відновленням власного капіталу, зокрема за рахунок прибутку (у разі його появи) або рекапіталізації.

2. Підвищення ліквідності

Коефіцієнти ліквідності залишаються або на межі норми, або нижче неї. Це свідчить про обмежену здатність підприємства швидко покривати свої поточні зобов'язання. Щоб покращити ситуацію:

- Необхідно збільшити обсяг грошових коштів або їхніх еквівалентів на рахунках підприємства;
- Раціоналізувати витрати, скоротивши неефективні або другорядні статті;
- Впровадити контроль за дебіторською заборгованістю, прискорити її повернення;
- Запровадити більш жорстку політику щодо надання відстрочок платежів покупцям.

3. Управління запасами

Згідно з аналізом, у підприємства спостерігається зменшення запасів, проте воно супроводжується нестачею обігових коштів. Для покращення фінансового стану:

- Варто здійснити детальний аналіз структури запасів на предмет наявності «мертвих» або повільно обертових товарів;
- Впровадити систему планування закупівель згідно з реальними обсягами виробництва та продажів;
- Використовувати сучасні методи обліку запасів (наприклад, Just-in-Time), що дозволяє уникнути надлишків.

4. Збільшення прибутковості діяльності

- Показники рентабельності демонструють від'ємні значення, що свідчить про збиткову роботу. Задля покращення фінансової стійкості необхідно

- Переглянути цінову політику і витрати, спрямувати зусилля на зниження собівартості продукції;
- Збільшити обсяги реалізації продукції за рахунок розширення ринку або пошуку нових клієнтів
- Оптимізувати штатний розклад і структуру управління з метою зменшення адміністративних витрат.

5. Удосконалення фінансового планування

Відсутність стабільного фінансування та коливання ключових фінансових показників свідчать про недоліки в системі планування. Тому необхідно:

- Запровадити регулярне складання фінансових прогнозів (план доходів і витрат, план руху грошових коштів);
- Здійснювати щомісячний моніторинг фінансових коефіцієнтів;
- Формувати резервні фонди для покриття ризиків у періоди нестабільності.

Рис. 2.7 Напрями поліпшення фінансового стану

Висновки до розділу 2

У ході аналізу фінансової стійкості ТОВ «БК «Інтергал-Буд» за 2021–2024 роки було досліджено абсолютні, відносні та інтегральні показники, які відображають здатність компанії ефективно управляти власними та залученими ресурсами з метою забезпечення безперервної діяльності.

Аналіз абсолютних показників виявив стабільний дефіцит власних оборотних коштів, що свідчить про відсутність внутрішніх джерел фінансування для покриття поточних активів. Основним джерелом фінансування запасів виступають короткострокові зобов'язання, що вказує на надмірну залежність від зовнішнього капіталу та формує вразливу фінансову ситуацію.

Відносні показники, такі як коефіцієнт автономії, маневреності та співвідношення позикового і власного капіталу, демонструють зниження фінансової незалежності підприємства, низьку ліквідність і підвищені ризики фінансової неплатоспроможності. Негативна рентабельність у деякі роки свідчить про неефективне використання ресурсів і збиткову діяльність.

Оцінка за трьохкомпонентним показником фінансової стійкості (S) свідчить, що підприємство здебільшого перебувало в зоні фінансової нестабільності або навіть кризи, з недостатнім забезпеченням запасів стабільними джерелами фінансування. Найбільш критична ситуація спостерігалася у 2024 році, коли всі ключові показники мали негативні значення.

Інтегральна оцінка підтвердила негативну динаміку: інтегральний коефіцієнт фінансової стійкості систематично знижувався, досягнувши мінімального рівня — -4,83 у 2024 році, що вказує на високий ступінь фінансової нестабільності.

Отже, фінансовий стан ТОВ «БК «Інтергал-Буд» є критичним. Компанії необхідно терміново переглянути структуру капіталу, скоротити обсяг короткострокових зобов'язань, оптимізувати витрати, підвищити рентабельність та залучити довгострокові інвестиції з метою стабілізації фінансового становища та забезпечення стійкої діяльності в майбутньому.

РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ЗМІЦНЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БУДІВЕЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ

3.1 Вплив зовнішніх факторів на фінансову стабільність підприємств

Фінансова стійкість будівельних компаній є ключовим елементом їх ефективної роботи та перспективного розвитку. У порівнянні з багатьма іншими секторами економіки, будівництво вирізняється особливою чутливістю до впливу зовнішнього середовища. Зовнішні чинники можуть як сприяти зростанню, так і створювати серйозні ризики, впливаючи на прибутковість, інвестиційний потенціал і здатність підприємств виконувати фінансові зобов'язання. Тому ідентифікація ризиків і ефективне управління ними — основа стабільного функціонування галузі.

Один із найвагоміших зовнішніх факторів, що впливає на фінансовий стан будівельних компаній, — це макроекономічна ситуація в країні.

Валовий внутрішній продукт і економічна динаміка: Позитивна динаміка ВВП зазвичай супроводжується зростанням інвестиційної активності, що підвищує попит на будівельні послуги у житловому, комерційному та інфраструктурному сегментах. Це позитивно позначається на доходах підприємств. У періоди економічного спаду, навпаки, проєкти часто зупиняються, а конкуренція посилюється, що ускладнює забезпечення прибутковості.

Інфляційні процеси: Швидке зростання цін на матеріали, паливо та енергію при фіксованих контрактах скорочує прибутки та підвищує ризики для будівельників. Також інфляція ускладнює прогнозування витрат і планування інвестицій.

Процентні ставки: Вартість кредитних ресурсів визначається рівнем ставок, що напряму впливає на фінансування проєктів. Високі ставки обмежують доступ до позик, підвищують фінансове навантаження та зменшують рентабельність.

Валютні коливання: Девальвація гривні або інші валютні зрушення призводять до здорожчання імпортних будівельних матеріалів, що підвищує витрати. При цьому фіксовані контракти у національній валюті не завжди дозволяють компенсувати ці втрати.

Фінансова спроможність клієнтів і доступ до кредитування: Сплачуваність замовників та рівень банківського кредитування — критичні чинники для грошових потоків у будівельній сфері. Затримки або скасування оплат призводять до касових розривів і збоїв у реалізації проєктів.

Правове середовище і державна політика визначають стратегічні можливості галузі.

Інфраструктурні програми та державна участь: Фінансування з бюджету, пільгові кредити й держзамовлення стимулюють діяльність компаній та створюють стабільне середовище для інвестування.

Податкова політика: Часті зміни у податковому законодавстві, збільшення ставок або введення нових податків можуть знижувати прибутковість і посилювати податкове навантаження, що ускладнює фінансове планування.

Нормативно-правові бар'єри: Регулювання в сфері землекористування, отримання дозволів і здачі об'єктів в експлуатацію впливає на швидкість реалізації проєктів та їхню вартість. Бюрократія, складність процедур чи їх часті зміни створюють ризики затримок і додаткових витрат.

Екологічні вимоги: Впровадження нових стандартів енергоефективності, перехід на екологічно безпечні технології потребує інвестицій, що у короткостроковій перспективі може збільшити витрати.

Політична стабільність: Довіра інвесторів та підприємців формується на основі стабільної політичної ситуації. Конфлікти, нестабільність чи правова невизначеність уповільнюють діяльність і можуть призводити до втрати активів.

Соціально-демографічні впливи формують рівень попиту та трудові ресурси галузі.

Демографічні зміни: Зростання населення, урбанізація та внутрішня міграція стимулюють будівництво у мегаполісах. Натомість депопуляція та відтік мешканців із певних регіонів знижує потребу в новому житлі та інфраструктурі.

Рівень доходів: Висока купівельна спроможність підтримує іпотечне кредитування та інвестиції у житло. За умов падіння реальних доходів попит різко скорочується, що погіршує фінансові показники компаній.

Трудові ресурси: Будівництво є трудомісткою галуззю, тож дефіцит кваліфікованих працівників, як і зростання заробітної плати, впливає на собівартість і темпи реалізації об’єктів.

Споживчі переваги: Попит на екологічно чисте, енергоефективне та технологічно оснащене житло змушує компанії інвестувати в інновації. Невміння адаптуватися до ринку веде до втрати клієнтів.

Технологічні виклики та можливості

Інноваційні матеріали та методи: Новітні рішення у сфері будматеріалів та техніки дозволяють знижувати витрати, скорочувати час будівництва та підвищувати якість об’єктів.

Цифровізація процесів: Впровадження BIM, автоматизованих систем управління проєктами, дронів для моніторингу та інших цифрових рішень дає змогу підвищити контроль над витратами і зменшити ризики.

Системи управління будівлями: Розвиток "розумних будинків", сучасних систем вентиляції, безпеки та клімат-контролю вимагає нових знань і ресурсів від компаній, що прагнуть залишатися конкурентними.

Природне середовище також впливає на операційні й фінансові аспекти діяльності.

Погодні умови: Сезонність, надмірні опади або морози можуть спричиняти затримки у виконанні робіт, що тягне за собою додаткові витрати та зміщення строків здачі проєктів.

Стихійні лиха: Повені, землетруси або пожежі можуть зруйнувати як об'єкти, що будуються, так і вже готову інфраструктуру. Це створює потребу в страхуванні й резервному фінансуванні.

Геологічні складнощі: Ускладнені умови будівництва через нестійкі ґрунти або високий рівень підземних вод вимагають додаткових технічних рішень і витрат.

Фінансова стійкість будівельних підприємств — результат здатності ефективно реагувати на широкий спектр зовнішніх впливів. Гнучке планування, диверсифікація ризиків, інновації та стратегічна адаптація до змінного середовища

є ключем до довгострокового успіху в цій чутливій, але надзвичайно важливій галузі економіки.

Таблиця 3.1

Макроекономічна ситуація в Україні станом на 2025 рік

Фактор	Поточний стан (2025)	Вплив на будівельні компанії
Валовий внутрішній продукт (ВВП)	Зростання на 1,1% за січень–лютий; прогноз на рік: 2,7% (уряд), 3,6% (НБУ)	Помірне зростання попиту на будівництво, особливо в інфраструктурі та житлі
Інфляція	Станом на січень — 1,2% (місячна); прогноз на 2025 рік — 8,7%	Зростання вартості матеріалів і енергії, складність прогнозування витрат
Процентні ставки (облікова ставка НБУ)	15%	Висока вартість кредитів, обмеження доступу до фінансування
Курс гривні до долара США	Середньорічний прогноз — 42,5 грн/$; очікування на кінець року — до 44,5 грн/$	Подорожчання імпортних матеріалів, девальваційні ризики при фіксованих контрактах
Фінансова спроможність клієнтів	Залишається нестабільною, залежить від підтримки держави та міжнародних партнерів	Затримки з оплатою, касові розриви, ризики зупинки проектів
Доступ до кредитування	Обмежений, банки обережні через високі ризики	Ускладнення запуску нових проектів, потреба в альтернативному фінансуванні

3.2 Заходи щодо підвищення фінансової стійкості підприємств

У будівельній галузі, яка відзначається високою капіталомісткістю, сезонністю робіт і значною залежністю від коливань ринку нерухомості, особливого значення набуває забезпечення фінансової стійкості. Тому для керівництва будівельних компаній першочерговим завданням є впровадження ефективних заходів щодо її зміцнення.

Можна виділити такі основні напрями зміцнення фінансової стійкості[22-23]:

1. Оптимізація структури капіталу

Раціональне співвідношення між власним і позиковим капіталом є основою фінансової стабільності підприємства. Надмірна залежність від короткострокових кредитів, особливо при фінансуванні довгострокових проектів, створює серйозні ризики для ліквідності та може спричинити касові розриви. Одним із головних способів оптимізації структури капіталу є збільшення частки власних коштів, що можливо завдяки реінвестуванню прибутку, випуску нових акцій або додатковим внескам власників. Власний капітал забезпечує підприємству фінансову стійкість, незалежність у прийнятті рішень і зменшує потребу в зовнішньому фінансуванні.

Управління капіталом на стратегічному рівні передбачає переорієнтацію на довгострокові джерела фінансування. Отримання довгострокових кредитів, емісія облігацій або використання проектного фінансування дозволяють узгодити строки надходження ресурсів із періодами реалізації інвестиційних проектів, таких як будівництво, що знижує ризики рефінансування та покращує прогнозованість грошових потоків.

Також важливу роль відіграє ефективне управління фінансовим важелем (левереджем), що дозволяє досягти балансу між дохідністю та ризиками. Правильно визначене співвідношення боргового та власного капіталу сприяє зростанню прибутковості для акціонерів без надмірного фінансового тиску на компанію. Регулярний аналіз показників левереджу та гнучке реагування на зміни у зовнішньому середовищі допомагають підтримувати оптимальну структуру капіталу та забезпечують довготривалу фінансову рівновагу.

2. Покращення платоспроможності та ліквідності

Платоспроможність і ліквідність є ключовими показниками фінансової надійності підприємства та його спроможності своєчасно виконувати зобов'язання. Для підтримання належного рівня ліквідності необхідно здійснювати ретельний моніторинг поточних активів. Регулярний аналіз грошових коштів, дебіторської заборгованості та запасів допомагає своєчасно виявляти проблеми, пов'язані з накопиченням неліквідних активів або зростанням сумнівної дебіторки, що може суттєво вплинути на здатність компанії оперативно розраховуватись.

Прогнозування грошових потоків є ще одним важливим інструментом управління ліквідністю. Впровадження системи прогнозування Cash Flow на щоденній, тижневій і місячній основі дозволяє завчасно виявляти періоди можливого дефіциту коштів чи надмірних витрат. Це дає можливість оперативно вживати заходів: залучати короткострокове фінансування, активізувати інкасацію дебіторської заборгованості або узгоджувати нові умови розрахунків із постачальниками.

Крім того, ефективне управління оборотним капіталом є критично важливим для підтримки ліквідності. Зменшення проміжку між вкладенням у запаси та отриманням коштів від продажу продукції дозволяє прискорити обіг коштів і знизити залежність від зовнішніх джерел фінансування. Контроль над дебіторською та кредиторською заборгованістю, а також оптимальне управління запасами забезпечують більш стійке фінансове становище підприємства й покращують його здатність реагувати на короткострокові фінансові виклики.

3. Удосконалення управління дебіторською заборгованістю

Раціональне управління дебіторською заборгованістю є надзвичайно важливим для підтримки стабільного грошового потоку, особливо в будівельному секторі, де угоди мають великі обсяги, а строки розрахунків часто значно відтерміновані. Прострочення платежів з боку контрагентів може призвести до фінансових ускладнень, зокрема виникнення касових розривів і потреби у використанні дорогих короткострокових кредитів.

Одним із основних напрямів удосконалення управління є формування ефективної кредитної політики. Вона має передбачати визначення індивідуальних кредитних лімітів для кожного клієнта з урахуванням його фінансової стабільності, історії платежів та результатів попередньої взаємодії. Це дозволяє суттєво знизити ймовірність виникнення безнадійної заборгованості.

Доповненням до кредитної політики слугує впровадження системи стимулів і санкцій. Наприклад, надання знижок за дострокову оплату мотивує клієнтів дотримуватися умов договору, тоді як застосування штрафних санкцій за прострочення платежів дисциплінує контрагентів і формує культуру своєчасних розрахунків.

Не менш важливою є постійна взаємодія з дебіторами. Це може включати регулярне інформування про наявні зобов'язання, обговорення можливих варіантів реструктуризації боргу, а в разі необхідності – вжиття юридичних заходів щодо стягнення заборгованості.

Окрім традиційних методів, підприємства можуть застосовувати фінансові інструменти, такі як факторинг або форфейтинг. Вони дозволяють оперативно отримувати кошти шляхом передачі прав вимоги до фінансових установ, що сприяє покращенню ліквідності та зниженню ризику неплатежів. Комплексне впровадження зазначених заходів підвищує ефективність управління дебіторською заборгованістю, зміцнює фінансову дисципліну та сприяє більш стійкому управлінню оборотним капіталом.

4. Оптимізація витрат

Контроль і раціоналізація витрат є безперервним і стратегічно важливим процесом, що має прямий вплив на фінансові результати та конкурентну позицію підприємства. Ефективне управління витратами дає змогу зберігати прибутковість навіть в умовах економічної нестабільності, а також створює основу для довгострокового розвитку.

Початковим етапом цього процесу є впровадження системи бюджетування на всіх рівнях управління. Завдяки чіткому плануванню витрат і постійному моніторингу їх виконання підприємство може оперативно виявляти відхилення,

аналізувати їхні причини та вчасно вживати заходів для запобігання неефективному використанню ресурсів.

Важливу роль у процесі оптимізації витрат відіграє якісна система управлінського обліку. Вона дозволяє детально аналізувати собівартість будівельних робіт, виявляти неефективні елементи діяльності та приймати обґрунтовані управлінські рішення щодо їх усунення або вдосконалення. Це забезпечує прозорість витрат і підвищує відповідальність структурних підрозділів за фінансові результати.

Значний потенціал економії прихований у впровадженні енерго- та ресурсозберігаючих технологій. Застосування сучасних матеріалів і обладнання, що дозволяють скоротити споживання енергоресурсів, води та інших матеріалів на будівельних об’єктах, дає змогу зменшити прямі витрати та водночас посилити екологічну відповідальність компанії.

Особливу увагу слід приділити ефективності логістичних процесів і системи закупівель. Вибір перевірених постачальників, планування поставок відповідно до реальних потреб, оптимізація маршрутів доставки та укладання довгострокових контрактів із фіксованими цінами дозволяють зменшити ризики цінових коливань і досягти значної економії.

Загалом, всебічний підхід до скорочення витрат не лише сприяє зниженню собівартості продукції та послуг, а й підвищує загальну ефективність роботи підприємства, формуючи передумови для стійкого зростання його прибутковості.

5. Розширення джерел фінансування

Диверсифікація джерел фінансування є важливим стратегічним заходом, що дозволяє знизити залежність підприємства від одного виду капіталу та підвищити його здатність гнучко залучати кошти для реалізації будівельних проектів. Використання різноманітних фінансових інструментів допомагає підприємству ефективніше адаптуватися до коливань ринку і мінімізувати ризики, пов’язані з нестачею фінансування.

Одним із поширених способів є лізинг, який дає змогу отримати необхідне дороге будівельне обладнання без значного одноразового навантаження на власний

капітал. Крім того, лізинг часто сприяє податковій оптимізації, що покращує загальну фінансову ефективність підприємства.

Факторинг, про який вже йшлося, дозволяє швидко конвертувати дебіторську заборгованість у грошові кошти, що значно підвищує ліквідність і забезпечує своєчасне виконання фінансових зобов'язань.

Також важливими джерелами фінансування є довгострокові інвестиційні кредити та гранти, які можна отримати як від банків, так і через участь у державних або муніципальних програмах підтримки будівництва. Активне використання таких можливостей допомагає залучати дешевші та більш вигідні ресурси для реалізації масштабних проектів.

Особливе значення має проектне фінансування — механізм залучення коштів, що базується на конкретному будівельному проекті. Це дозволяє розподіляти фінансові ризики між підприємством, банками та іншими інвесторами, підвищуючи привабливість проектів і полегшуючи їхнє впровадження.

Отже, всебічна диверсифікація джерел фінансування сприяє зміцненню фінансової стійкості підприємства, підвищенню його інвестиційної привабливості та забезпеченню сталого розвитку в умовах жорсткої конкуренції.

6. Формування внутрішніх резервів

Створення фінансових резервів свідчить про фінансову зрілість та стратегічну далекоглядність підприємства, дозволяючи забезпечити його стійкість у разі непередбачених обставин або кризових ситуацій. Наявність таких резервів знижує залежність від зовнішніх джерел фінансування та підвищує гнучкість у керуванні капіталом.

Одним із основних складових формування внутрішніх резервів є створення резервного капіталу відповідно до вимог законодавства та статутних документів підприємства. Цей капітал виступає фінансовою подушкою для покриття можливих збитків або несподіваних витрат.

Важливим також є формування спеціальних фондів розвитку і стабілізації, які призначені для фінансування перспективних проектів, інноваційних ініціатив або покриття надзвичайних витрат під час економічної нестабільності. Завдяки цим

фондам підприємство не лише підтримує стабільність, а й стимулює активний розвиток.

Додатковим джерелом внутрішнього фінансування є накопичення нерозподіленого прибутку, який спрямовується на реінвестування у діяльність компанії і зміцнення її фінансової стійкості. Це допомагає зберігати фінансову незалежність і знижувати ризики, пов'язані із залученням зовнішніх ресурсів.

Таким чином, системне формування внутрішніх резервів виступає своєрідною «подушкою безпеки», яка гарантує надійний захист підприємства в умовах непередбачуваних ситуацій та забезпечує його довгострокову стабільність і розвиток.

7. Цифровізація фінансового управління

Впровадження сучасних IT-рішень у фінансовий менеджмент вже давно перестало бути просто модним трендом і стало необхідністю для підвищення конкурентоспроможності підприємства та забезпечення якісного управління. Цифровізація значно покращує точність, швидкість обробки даних і прозорість фінансових процесів.

Одним із базових інструментів є впровадження ERP-систем (Enterprise Resource Planning), що інтегрують бухгалтерський, управлінський, проектний і складський облік. Це дає змогу підприємству в режимі реального часу отримувати повну, актуальну інформацію про фінансовий стан, що сприяє швидкому і ефективному прийняттю управлінських рішень.

Важливе значення мають аналітичні засоби, зокрема BI-системи (Business Intelligence), які забезпечують візуалізацію великих обсягів даних, створення фінансових моделей та глибокий аналіз ефективності діяльності. Це допомагає виявляти тенденції, прогнозувати ризики та знаходити можливості для оптимізації.

Автоматизація фінансових операцій знижує ризик людських помилок, прискорює обробку документів, розрахунків і формування звітності, а також звільняє час фахівців для виконання аналітичної та стратегічної роботи.

Крім того, застосування спеціалізованого програмного забезпечення для прогнозування та моделювання фінансових сценаріїв дозволяє будувати

реалістичні прогнози, оцінювати вплив різних внутрішніх і зовнішніх чинників на стабільність підприємства і ефективно планувати розвиток.

Отже, цифровізація фінансового управління створює міцну основу для підвищення прозорості, точності та гнучкості фінансової діяльності, що є ключовим чинником успіху сучасного підприємства.

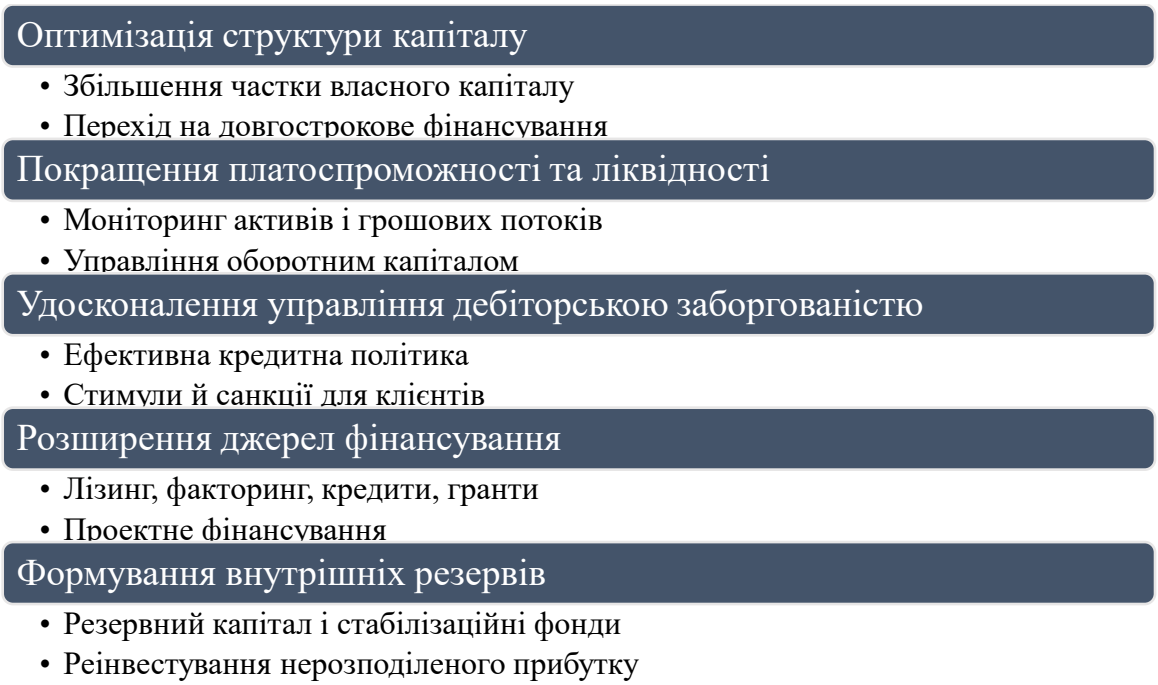

Рис. 2.8 Основні напрями зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств:

Висновки до розділу 3

Проведений аналіз дозволяє зробити висновок, що забезпечення фінансової стійкості підприємств будівельної галузі потребує всебічного та інтегрованого підходу, орієнтованого на довгострокове стратегічне управління. Особливої актуальності набувають інструменти, здатні нейтралізувати вплив галузевих ризиків, зумовлених капіталомісткістю, сезонністю робіт та високою залежністю від ринкової кон'юнктури.

Оптимізація структури капіталу із пріоритетом на зростання частки власних коштів і залучення довгострокових фінансових ресурсів створює умови для стабільності фінансового середовища підприємства та підвищення його незалежності. Важливим елементом такого підходу є ефективне управління фінансовим важелем і мінімізація ризиків, пов'язаних із короткостроковим фінансуванням.

Підвищення рівня ліквідності та платоспроможності досягається через прогнозування грошових потоків, раціональне управління оборотними активами та своєчасну ідентифікацію загроз, пов'язаних із надмірною дебіторською або запасною заборгованістю. Удосконалення управління дебіторською заборгованістю, зокрема через формування обґрунтованої кредитної політики, застосування санкційно-стимулювальних механізмів та використання інструментів факторингу, сприяє покращенню грошового обігу та зменшенню ризику втрати ліквідності.

Реалізація заходів з оптимізації витрат, включаючи впровадження систем бюджетування, управлінського обліку та ресурсозберігаючих технологій, дозволяє підвищити ефективність використання ресурсів та забезпечити рентабельність діяльності в умовах економічної невизначеності. Паралельно, диверсифікація джерел фінансування, зокрема через лізинг, проектне фінансування, банківські кредити та участь у державних програмах, підвищує фінансову гнучкість підприємств та їхню спроможність до реалізації інвестиційних проектів.

Формування внутрішніх резервів, зокрема резервного капіталу, стабілізаційних фондів і нерозподіленого прибутку, виступає вагомим чинником

забезпечення стійкості підприємства в умовах фінансової нестабільності. Водночас, цифровізація фінансового управління, через впровадження ERP- та BI-систем, забезпечує підвищення точності, прозорості й оперативності фінансового аналізу та управлінських рішень.

Отже, впровадження комплексу наведених заходів створює надійне підґрунтя для формування високої фінансової стійкості будівельних підприємств, що, у свою чергу, є запорукою їхньої стабільної діяльності, конкурентоспроможності та довгострокового розвитку в динамічному ринковому середовищі.

ВИСНОВОК

У межах дипломного дослідження було розглянуто проблему фінансової стійкості будівельних підприємств, зокрема проаналізовано чинники, що впливають на її формування, та методи її оцінювання. Робота була спрямована на розробку практичних рекомендацій щодо зміцнення фінансової стабільності підприємств у будівельній галузі. Поставлена мета полягала у вивченні теоретичних засад фінансової стійкості, проведенні аналізу конкретного підприємства — ТОВ «БК «Інтергал-Буд», — та формуванні заходів для підвищення його фінансової стабільності. У процесі дослідження всі завдання були логічно реалізовані й взаємопов’язані з одержаними результатами.

У першому розділі було розкрито сутність та значення фінансової стійкості підприємств, представлено огляд наукових підходів до її трактування, класифікацію факторів впливу та методів оцінювання. Було встановлено, що фінансова стійкість є багатогранною економічною категорією, яка охоплює здатність підприємства ефективно функціонувати, зберігаючи платоспроможність у мінливих умовах ринку. Уточнено основні внутрішні й зовнішні фактори впливу, специфічні для будівельної галузі, а також охарактеризовано абсолютні та відносні показники оцінювання фінансової стабільності.

Другий розділ був присвячений аналізу фінансової стійкості на прикладі ТОВ «БК «Інтергал-Буд». Було проведено оцінку динаміки фінансових показників за 2021–2024 роки, виявлено нестачу власного оборотного капіталу, низький рівень ліквідності та фінансової автономії, що свідчить про нестійкий фінансовий стан підприємства. Визначено тип фінансової стійкості як нестійкий з ознаками кризовості. Аналіз показав, що підприємство потребує вдосконалення управлінських рішень, спрямованих на стабілізацію фінансових потоків та оптимізацію витрат.

У третьому розділі були запропоновані шляхи зміцнення фінансової стійкості будівельних підприємств. Особливу увагу приділено впливу зовнішніх

макроекономічних факторів, необхідності зниження залежності від позикового капіталу, підвищенню рентабельності та ефективному управлінню оборотними активами. Запропоновані заходи спрямовані на формування стратегічної стійкості через впровадження сучасних фінансових інструментів і посилення антикризового управління.

Узагальнюючи результати роботи, можна стверджувати, що всі поставлені завдання були виконані, а мета — досягнута. Проведений аналіз дозволив всебічно охарактеризувати фінансовий стан підприємства, виявити його слабкі сторони та обґрунтувати практичні рекомендації щодо покращення ситуації.

Результати дослідження мають прикладне значення для будівельних підприємств, оскільки запропоновані рекомендації можуть бути використані для оцінки і посилення фінансової стійкості в умовах економічної невизначеності. Практичне впровадження таких заходів дозволить підприємствам підвищити фінансову незалежність, зменшити ризики банкрутства та забезпечити сталий розвиток.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Білик М. Д., Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю.Фінансовий аналіз: Навч. посіб. Вид. 2-ге, без змін. -К.: КНЕУ, 2009.- 592 с.
2. Костирко Л. А. Аналіз потенціалу фінансової в системі управління вартістю підприємства. Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля. 2015. No 4. С. 122–128.
3. Цал-Цалко Ю. С., Мороз Ю. Ю., Суліменко Л. А. Фінансовий аналіз [Текст]: Підручник / Ю. С. Цал-Цалко, Ю. Ю. Мороз., Л. А. Суліменко – Вид. 5-є, доповнене. – Житомир: ЖОО ГО “Спілка економістів України”, 2012. – 609 с.
4. Грабовецький, Б. Є. Фінансовий аналіз та звітність : навчальний посібник / Б. Є. Грабовецький, І. В. Шварц. – Вінниця : ВНТУ, 2011. - 281 с.
5. Заюкова М.С. Теорія фінансової стійкості підприємства: монографія. Вінниця: Вид-во «Універсум», 2009. 155 с.
6. Захарова Н.Ю. Підходи до формування й оцінки фінансової стійкості підприємства. / Н.Ю. Захарова // Бізнес-інформ. – 2020. – №10. – С. 307-315
7. Гринкевич С.С. Економічні основи стратегічного управління фінансовою стійкістю підприємства в умовах ринкових перетворень/С.С. Гринкевич// Науковий вісник НЛТУ України. – 2008, вип. 18.5 –С. 110-114.
8. Брігхем Е.Ф. Основи фінансового менеджменту / Е.Ф. Бріхем – К.:Знання, 2015. – 205с.
9. Базілінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика: навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. К.: Центр учбової літератури, 2009. 338 с.
10. Оспіщев В. І., Нагорна І. В. Класифікація чинників впливу на фінансову стійкість підприємств. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг, 2009. № 2. С. 218-223.
11. Партин Г.О. Особливості впливу основних чинників на фінансову стійкість підприємства в умовах фінансово-економічної кризи // Збірник науково-технічних праць Національного лісотехнічного університету України. – 2010. - № 10 С. 276-279.

12. Валігура Н.М. Вплив ризиків на фінансову стійкість підприємства // Вісник Хмельницького національного університету. - 2009. - № 6. – С. 16-19.

13. Дуброва О. Стратегічна стійкість підприємства: складові та напрями її забезпечення // Вісник Хмельницького національного університету. – 2010. - № 1. – С. 15-19.

14. Тищенко О. М., Норік Л. О. Моделювання оцінки та прогнозування фінансової стійкості підприємств // Вісник Харківського національного економічного університету. – 2009. - №11. – С.407-415.

15. Вівчар, О., & Кос, Т. (2023). СУЧАСНІ МЕТОДИ ОЦІНЮВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА. Молодий вчений, 4 (116), 115-119.

16. Шелудько В.М. Фінансовий менеджмент : підручник / В.М. Шелудько ; Київ. нац. ун-тім. Т. Шевченка. — 2-ге вид., стер. — К.: Знання, 2013.— 375 с

17. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник / М. Р. Лучко, С. М. Жукевич, А. І. Фаріон – Тернопіль:, ТНЕУ, – 2016 – 304 с.

18. Стратегічнийменеджмент: Підручник/І.М. Писаревський, О.М.Тищенко, М.М. Поколодна, Н.Б. Петрова; ред. Аляб'єв; Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. – Х.: ХНАМГ,2009. – 287 с.

19. ГАПАК, Наталія Мирославівна; КАПШТАН, С. А. Особливості визначення фінансової стійкості підприємства. 2014.

20. КРЕМЕНЬ, Вікторія Михайлівна; ЩЕПЕТКОВ, С. Я. Оцінка фінансової стійкості підприємства. 2011.

21. КВЕД 41.20 Будівництво житлових і нежитлових будівель. Опендатабот. Режим доступу: https://opendatabot.ua/c/kved/F/41.20

22. Людмила С. Концептуальні підходи до вдосконалення фінансової стратегії розвитку підприємства. — Економіка та суспільство, 2023. — № 57.

23. Івахненко І. С. Формування фінансової стратегії будівельного підприємства за допомогою методів стратегічного аналізу. Режим доступу: https://repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/4682

ДОДАТКИ

Додаток 1

Баланс (Звіт про фінансовий стан) 2024

Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	268.00	249.00
первісна вартість	1001	6 315.00	6 501.00
накопичена амортизація	1002	6 047.00	6 252.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	
Основні засоби	1010	13 542.00	17 510.00
первісна вартість	1011	39 282.00	43 993.00
знос	1012	25 740.00	26 483.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	55.00	55.00
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	13 865.00	17 814.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	750 135.00	809 632.00
Виробничі запаси	1101	165 769.00	125 886.00
Незавершене виробництво	1102	584 301.00	683 710.00

Готова продукція	1103	0.00	

Продовження додатка 1

Товари	1104	65.00	36.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрахування	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	5 138.00	2 874.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	815 463.00	642 045.00
з бюджетом	1135	100 113.00	106 802.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	507.00	507.00
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	8 734.00	3 893.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	51.00	258.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	51.00	258.00
Витрати майбутніх періодів	1170	502.00	654.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов’язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	0.00	
Усього за розділом II	1195	1 680 136.00	1 566 158.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	1 694 001.00	1 583 972.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн

I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	53 000.00	53 000.00

Продовження додатка 1

Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-61 351.00	-118 754.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	-8 351.00	-65 754.00
II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов’ язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов’язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов’язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов’язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
Ш. Поточні зобов’язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов’язаннями	1610	0.00	

товари, роботи, послуги	1615	54 218.00	58 679.00
розрахунками з бюджетом	1620	13.00	480.00

Продовження додатка 1

у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	0.00	433.00
розрахунками з оплати праці	1630	166.00	1 654.00
за одержаними авансами	1635	1 415 278.00	1 283 217.00
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	34 269.00	40 402.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов’язання	1690	198 408.00	264 861.00
Усього за розділом III	1695	1 702 352.00	1 649 726.00
IV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	
Баланс	1900	1 694 001.00	1 583 972.00

Додаток 2

Баланс (Звіт про фінансовий стан) 2023

Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	305.00	268.00
первісна вартість	1001	6 134.00	6 315.00
накопичена амортизація	1002	5 829.00	6 047.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	
Основні засоби	1010	11 265.00	13 542.00
первісна вартість	1011	35 479.00	39 282.00
знос	1012	24 214.00	25 740.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	55.00	55.00
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	11 625.00	13 865.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	711 242.00	750 135.00
Виробничі запаси	1101	214 634.00	165 769.00
Незавершене виробництво	1102	496 549.00	584 301.00
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	59.00	65.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрахування	1115	0.00	

Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	2 050.00	5 138.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	913 006.00	815 463.00
з бюджетом	1135	98 633.00	100 113.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	507.00	507.00
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	12 041.00	8 734.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	192.00	51.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	192.00	51.00
Витрати майбутніх періодів	1170	82.00	502.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов’язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	0.00	
Усього за розділом II	1195	1 737 246.00	1 680 136.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	1 748 871.00	1 694 001.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	53 000.00	53 000.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	

Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-43 562.00	-61 351.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	9 438.00	-8 351.00
II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов’ язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов’язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов’язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов’язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
Ш. Поточні зобов’язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов’язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	61 775.00	54 218.00
розрахунками з бюджетом	1620	0.00	13.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	0.00	
розрахунками з оплати праці	1630	0.00	166.00
за одержаними авансами	1635	1 454 109.00	1 415 278.00

за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	21 683.00	34 269.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов’язання	1690	201 866.00	198 408.00
Усього за розділом III	1695	1 739 433.00	1 702 352.00
IV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	
Баланс	1900	1 748 871.00	1 694 001.00

Додаток 3

Баланс (Звіт про фінансовий стан) 2022

Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	1 887.00	305.00
первісна вартість	1001	6 134.00	6 134.00
накопичена амортизація	1002	4 247.00	5 829.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	
Основні засоби	1010	15 881.00	11 265.00
первісна вартість	1011	36 919.00	35 479.00
знос	1012	21 038.00	24 214.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	55.00	55.00
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	17 823.00	11 625.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	1 267 859.00	711 242.00
Виробничі запаси	1101	454 640.00	214 634.00
Незавершене виробництво	1102	813 211.00	496 549.00
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	8.00	59.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрахування	1115	0.00	

Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	15 339.00	2 050.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	1 240 206.00	913 006.00
з бюджетом	1135	216 107.00	98 633.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	507.00	507.00
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	3 991.00	12 041.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	408.00	192.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	408.00	192.00
Витрати майбутніх періодів	1170	1 373.00	82.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов’язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	0.00	
Усього за розділом II	1195	2 745 283.00	1 737 246.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	2 763 106.00	1 748 871.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	53 000.00	53 000.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	

Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-55 799.00	-43 562.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	-2 799.00	9 438.00
II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов’ язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов’язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов’язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов’язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
Ш. Поточні зобов’язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов’язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	89 925.00	61 775.00
розрахунками з бюджетом	1620	218.00	
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	231.00	
розрахунками з оплати праці	1630	937.00	
за одержаними авансами	1635	2 515 742.00	1 454 109.00

за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	25 946.00	21 683.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов’язання	1690	132 906.00	201 866.00
Усього за розділом III	1695	2 765 905.00	1 739 433.00
IV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	
Баланс	1900	2 763 106.00	1 748 871.00

Додаток 4

Баланс (Звіт про фінансовий стан) 2021

Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	1 770.00	1 887.00
первісна вартість	1001	4 591.00	6 134.00
накопичена амортизація	1002	2 821.00	4 247.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	
Основні засоби	1010	23 588.00	15 881.00
первісна вартість	1011	40 151.00	36 919.00
знос	1012	16 563.00	21 038.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0.00	
Відстрочені податкові активи	1045	55.00	55.00
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	25 413.00	17 823.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	412 690.00	1 267 859.00
Виробничі запаси	1101	298 629.00	454 642.00
Незавершене виробництво	1102	114 061.00	813 209.00
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	0.00	8.00
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрахування	1115	0.00	

Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	2 162.00	15 339.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	1 240 462.00	1 240 194.00
з бюджетом	1135	50 851.00	216 107.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	310.00	507.00
з нарахованих доходів	1140	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	7 384.00	4 011.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	134.00	408.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	134.00	408.00
Витрати майбутніх періодів	1170	662.00	1 373.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов’язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	0.00	
Усього за розділом II	1195	1 714 345.00	2 745 291.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	1 739 758.00	2 763 114.00

Пасив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	53 000.00	53 000.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	

Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	0.00	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-68 031.00	-55 799.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	-15 031.00	-2 799.00
II. Довгострокові зобов’язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов’ язання	1500	0.00	
Пенсійні зобов’язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов’язання	1515	0.00	
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов’язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	0.00	0.00
Ш. Поточні зобов’язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов’язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	90 495.00	89 932.00
розрахунками з бюджетом	1620	190.00	218.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	0.00	
розрахунками зі страхування	1625	203.00	231.00
розрахунками з оплати праці	1630	814.00	937.00
за одержаними авансами	1635	1 489 696.00	2 515 742.00

за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	71 263.00	25 946.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов’язання	1690	102 128.00	132 907.00
Усього за розділом III	1695	1 754 789.00	2 765 913.00
IV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	
Баланс	1900	1 739 758.00	2 763 114.00

Додаток 5

Звіт про фінансові результати

Назва рядка	Код рядка	2024	2023	2022	2021
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	839 142.00	959 234.00	1 250 289.00	1 568 988.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00	0.00	0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00	0.00	0.00
Премії, передані у перестрахування	2012		0.00	0.00	0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00	0.00	0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00	0.00	0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	828 891.00	947 040.00	1 232 543.00	1 545 576.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00	0.00	0.00
Валовий: прибуток	2090	10 251.00	12 194.00	17 746.00	23 412.00
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов’язань	2105		0.00	0.00	0.00
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		0.00	0.00	0.00
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		0.00	0.00	0.00
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		0.00	0.00	0.00
Інші операційні доходи	2120	2 464.00	884.00	470.00	3 342.00
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		0.00	0.00	0.00
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		0.00	0.00	0.00
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123		0.00	0.00	0.00
Адміністративні витрати	2130	19 576.00	12 241.00	7 885.00	32 024.00
Витрати на збут	2150		0.00	0.00	108.00
Інші операційні витрати	2180	41 402.00	20 333.00	2 377.00	3 031.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00	0.00	0.00

Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00	0.00	0.00
збиток	2195	48 263.00	19 496.00		8 409.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00	0.00	0.00
Інші фінансові доходи	2220		0.00	0.00	1.00
Інші доходи	2240		0.00	0.00	68.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00	0.00	0.00
Фінансові витрати	2250	13 054.00	3 451.00	0.00	0.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00	0.00	0.00
Інші витрати	2270		13.00	67.00	573.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00	0.00	0.00
збиток	2295	61 317.00	22 960.00		8 913.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		0.00	0.00	0.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00	0.00	0.00
збиток	2355	61 317.00	22 960.00		8 913.00