

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТЕХНОЛОГІЙ

ННІ/факультет	<u>ННІ економіки та бізнес-освіти</u>
Кафедра	<u>Фінансів і бухгалтерського обліку</u>
Спеціальність	<u>072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок</u>
Форма навчання	<u>заочна</u>

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

Сарапанюк Юлії Сергіївни

(прізвище, ім'я, по батькові здобувача)

на тему **Оцінка кредитоспроможності підприємства**
(повна назва теми)

за матеріалами **ТОВ «РУДОМАЙН»**
(повна назва бази дослідження)

науковий керівник к.е.н., доцент _____ Неізнєстна О.В.
(наук. ступінь, вчене звання) (підпис) (прізвище, ініціали)

Робота допущена до захисту в ЕК

Протокол засідання кафедри

від 18 червня 2026р. № 13

Завідувач кафедри

(підпис)

к.е.н., доцент
Наук. ступінь, вчене звання

О.В. Неізнєстна
Ініціали, прізвище

Кривий Ріг – 2026

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТЕХНОЛОГІЙ

ННІ/факультет	<i>інститут економіки та бізнес-освіти</i>
Кафедра	<i>фінансів і бухгалтерського обліку</i>
Спеціальність	<i>072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок</i>
Форма навчання	<i>заочна</i>

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Завідувач
кафедри

О.В. Неізнана

(підпис)

(Прізвище, ініціали)

« 06 » квітня 2026 року

ЗАВДАННЯ
НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ БАКАЛАВРСЬКУ РОБОТУ

1. Тема роботи **Оцінка кредитоспроможності підприємства**

Керівник роботи к.е.н., доцент Неізнана О.В.

затверджені наказом закладу вищої освіти від « 06 » квітня 2026 р. № 224-ст

2. Строк подання здобувачем роботи до «05» червня 2026 р.

3. Зміст кваліфікаційної роботи, об'єкт, предмет та мета дослідження:

Розділ 1. Економічна сутність кредитоспроможності підприємства та необхідність її визначення. Методичний інструментарій оцінки кредитоспроможності підприємства. Сучасні підходи банків до оцінки кредитоспроможності підприємств

Розділ 2. Загальна характеристика ТОВ «РУДОМАЙН» та аналіз техніко-економічних показників його діяльності. Аналіз фінансового стану та платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Оцінка кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою банків України

Розділ 3. Управління фінансовими ризиками та ліквідністю ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах воєнного стану Рекомендації щодо підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» та оцінка їх ефективності

Об'єкт дослідження: процес оцінювання кредитоспроможності підприємства

Предмет дослідження: сукупність теоретичних, методичних та практичних підходів до оцінки кредитоспроможності підприємства

Мета кваліфікаційної роботи: дослідження теоретичних та практичних аспектів оцінки кредитоспроможності підприємства та розробка рекомендацій щодо підвищення рівня його кредитоспроможності

5. Дата видачі завдання « 06 » квітня 2026р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів КБР	Строк виконання етапів роботи	Відмітка керівника про виконання етапів (дата, підпис)
1	Затвердження плану КБР	до 25.03.2026	виконано
2	Підготовка розділу 1	до 15.04.2026	виконано
3.	Підготовка розділу 2	до 06.05.2026	виконано
4	Підготовка розділу 3	до 27.05.2026	виконано
5	Написання вступу та висновків до КБР, оформлення супровідних документів	до 01.05.2026	виконано
6	Подання електронного варіанту КБР керівнику для перевірки дотримання академічної доброчесності	до 05.06.2026	виконано
7	Перевірка тексту КБР на дотримання академічної доброчесності	08.06-16.06.2026	виконано
8	Отримання відгуку від наукового керівника	до 10.06.2026	виконано
9	Отримання рецензії	до 12.06.2026	виконано
10	Подання кваліфікаційної роботи на перегляд завідувачу кафедри	до 15.06.2026	виконано
11	Реєстрація завершеної кваліфікаційної роботи	до 17.06.2026	Реєстраційний № ____ « 17 » червня 2026 р.
12	Попередній захист кваліфікаційної роботи на кафедрі	до 18.06.2026	виконано
13	Підготовка до захисту в ЕК	до 19.06.2026	виконано

Завдання підготував науковий керівник

(підпис)

Неізнестна О.В.

(прізвище та ініціали)

Завдання одержав

(підпис)

Сарапанюк Ю.С.

(прізвище та ініціали)

Декларація
про дотримання академічної доброчесності під час написання
кваліфікаційної бакалаврської роботи
здобувачем вищої освіти
Державного університету економіки і технологій

Я, Сарапанюк Юлія Сергіївна, студентка 3 курсу, групи ЗФБС-23ск Державного університету економіки і технологій розумію і підтримую політику закладу із академічної доброчесності. Я не надавав і не одержував заборонену допомогу під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело.

05.06.2026

(дата)

(підпис)

Сарапанюк Ю.С.

(ініціали, прізвище)

ЗГОДА
на використання кваліфікаційної бакалаврської роботи

Я, Сарапанюк Юлія Сергіївна, даю згоду на використання наданих матеріалів, а саме: внесення кваліфікаційної бакалаврської роботи у базу даних репозитарію Державного університету економіки і технологій; відтворення роботи чи її частини в електронній формі, не змінюючи її змісту; виготовлення електронних копій для постійного архівного зберігання; надання електронних копій роботи для відкритого доступу в мережі Internet.

Підтверджую, що розміщуючи роботу в репозитарії ДУЕТ, я не порушую прав третіх осіб.

05.06.2026

(дата)

(підпис)

Сарапанюк Ю.С.

(ініціали, прізвище)

АНОТАЦІЯ

Сарапанюк Ю.С. Оцінка кредитоспроможності підприємства. – Рукопис.

Кваліфікаційна бакалаврська робота за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок».

Державний університет економіки і технологій. Кривий Ріг, 2026.

Кваліфікаційна робота присвячена дослідженню теоретичних та практичних аспектів оцінки кредитоспроможності підприємства в сучасних умовах господарювання. У роботі визначено економічну сутність кредитоспроможності підприємства, розкрито її взаємозв'язок із платоспроможністю, ліквідністю та фінансовою стійкістю. Досліджено сучасні методичні підходи до оцінки кредитоспроможності підприємств, охарактеризовано особливості банківського оцінювання позичальників відповідно до вимог Національного банку України.

У роботі здійснено комплексний аналіз фінансового стану та кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Проведено оцінку структури активів і пасивів підприємства, ліквідності балансу, платоспроможності, фінансової стійкості, ділової активності, рентабельності та грошових потоків. Виконано оцінювання кредитоспроможності підприємства за методикою банків України та визначено рівень кредитного ризику. Додатково здійснено аналіз імовірності банкрутства із застосуванням вітчизняних та зарубіжних моделей прогнозування.

За результатами дослідження виявлено ключові проблеми, що негативно впливають на рівень кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН», зокрема зростання дебіторської заборгованості, зниження миттєвої ліквідності та нестабільність грошових потоків в умовах воєнного стану. Обґрунтовано напрями підвищення кредитоспроможності підприємства шляхом удосконалення управління ліквідністю, прискорення оборотності дебіторської заборгованості та підвищення ефективності управління фінансовими ризиками.

Практичне значення одержаних результатів полягає у розробці рекомендацій щодо зміцнення фінансової стійкості та підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Запропоновані заходи можуть бути використані у практичній діяльності підприємства та банківських установ під час оцінки кредитного ризику і прийняття управлінських рішень.

Ключові слова: кредитоспроможність, платоспроможність, ліквідність, фінансова стійкість, кредитний ризик, фінансовий аналіз, грошові потоки, дебіторська заборгованість, інтегральна оцінка, банкрутство, кредитний рейтинг.

ЗМІСТ

	стор.
ВСТУП	6
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ	10
1.1. Економічна сутність кредитоспроможності підприємства та необхідність її визначення	10
1.2. Методичний інструментарій оцінки кредитоспроможності підприємства	19
1.3. Сучасні підходи банків до оцінки кредитоспроможності підприємств	26
Висновки до розділу 1	31
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ТОВ «РУДОМАЙН»	34
2.1. Загальна характеристика ТОВ «РУДОМАЙН» та аналіз техніко- економічних показників його діяльності	34
2.2. Аналіз фінансового стану та платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН»	40
2.3. Оцінка кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою банків України	80
Висновки до розділу 2	84
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ТОВ «РУДОМАЙН»	87
3.1. Управління фінансовими ризиками та ліквідністю ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах воєнного стану	87
3.2. Рекомендації щодо підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» та оцінка їх ефективності	94
Висновки до розділу 3	100
ВИСНОВКИ	102
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	106
ДОДАТКИ	111

ВСТУП

У сучасних умовах розвитку економіки забезпечення стабільного функціонування підприємств значною мірою залежить від їх здатності залучати зовнішні фінансові ресурси. Одним із ключових джерел фінансування діяльності суб'єктів господарювання виступає банківський кредит, який дозволяє підтримувати безперервність виробничого процесу, фінансувати інвестиційні проєкти, модернізувати основні засоби та забезпечувати розвиток підприємства. Водночас активізація кредитних відносин супроводжується посиленням кредитних ризиків, що обумовлює необхідність комплексної оцінки кредитоспроможності позичальників.

Особливої актуальності проблема оцінки кредитоспроможності підприємств набуває в умовах воєнного стану, високої макроекономічної нестабільності, порушення логістичних зв'язків, інфляційного тиску та нестабільності фінансового ринку. За таких умов банківські установи суттєво посилюють вимоги до потенційних позичальників, оскільки саме від рівня їх кредитоспроможності залежить ймовірність повернення кредитних ресурсів та мінімізація кредитного ризику. Для підприємств, своєю чергою, забезпечення належного рівня кредитоспроможності виступає важливою передумовою доступу до банківського фінансування, підтримання фінансової стійкості та забезпечення конкурентоспроможності.

Сучасна банківська практика свідчить про те, що оцінка кредитоспроможності підприємства вже не обмежується лише аналізом окремих фінансових показників. Банки дедалі частіше використовують комплексні підходи, що поєднують оцінку ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, рентабельності, ділової активності, грошових потоків, а також якісних характеристик діяльності підприємства. В Україні визначення кредитоспроможності підприємств банками здійснюється виключно відповідно до вимог та методичних підходів Національного банку України, зокрема Положення №351, що забезпечує уніфікацію процедур оцінювання кредитного

ризиків та підвищує об'єктивність кредитного аналізу.

Питання оцінки кредитоспроможності підприємств досліджували у своїх працях такі вітчизняні та зарубіжні науковці, як: О.О. Терещенко, Л.О. Примостка, Т.Д. Косова, А.О. Єпіфанов, В.В. Коваленко, Н.І. Версаль, М.В. Прянишникова, Г.Б. Погріщук, Р. Таффлер, Е. Альтман, У. Бівер та інші. Попри значну кількість наукових праць, сучасні умови функціонування підприємств вимагають подальшого вдосконалення підходів до оцінювання кредитоспроможності, особливо з урахуванням впливу воєнних ризиків, нестабільності грошових потоків та трансформації банківського ризик-менеджменту.

Актуальність теми кваліфікаційної роботи обумовлена необхідністю комплексної оцінки кредитоспроможності підприємств в умовах нестабільного зовнішнього середовища, а також потребою розробки практичних рекомендацій щодо її підвищення з урахуванням сучасних вимог банківських установ та методики НБУ.

Метою кваліфікаційної роботи є дослідження теоретичних та практичних аспектів оцінки кредитоспроможності підприємства та розробка рекомендацій щодо підвищення рівня його кредитоспроможності.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити такі завдання:

- дослідити економічну сутність кредитоспроможності підприємства та необхідність її визначення;
- проаналізувати методичні підходи до оцінки кредитоспроможності підприємств;
- дослідити сучасні підходи банків до оцінювання кредитоспроможності позичальників;
- надати загальну характеристику ТОВ «РУДОМАЙН» та проаналізувати техніко-економічні показники його діяльності;
- здійснити аналіз фінансового стану та платоспроможності підприємства;
- оцінити кредитоспроможність ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою

банків України;

- розробити рекомендації щодо підвищення кредитоспроможності підприємства та оцінити їх ефективність.

Об'єктом дослідження є процес оцінювання кредитоспроможності підприємства.

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних та практичних підходів до оцінки кредитоспроможності підприємства.

Базою дослідження виступає Товариство з обмеженою відповідальністю «РУДОМАЙН», що здійснює діяльність у сфері видобутку та реалізації залізорудної сировини.

Інформаційною базою дослідження є нормативно-правові акти України, зокрема нормативні документи Національного банку України, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених, статистичні матеріали, фінансова звітність ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023–2025 роки, а також матеріали фахових економічних видань та електронних ресурсів.

У процесі виконання роботи використано загальнонаукові та спеціальні методи дослідження, зокрема: методи аналізу і синтезу, горизонтальний та вертикальний аналіз, коефіцієнтний метод, метод порівняння, графічний метод, метод інтегральної оцінки, моделі прогнозування банкрутства, а також методику оцінки кредитоспроможності позичальників відповідно до вимог Національного банку України.

Практичне значення отриманих результатів полягає у розробці рекомендацій щодо підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН», зміцнення його фінансової стійкості, покращення ліквідності та зниження рівня кредитного ризику, що може бути використано у практичній діяльності підприємства та банківських установ під час прийняття рішень щодо кредитування.

У ході виконання роботи використовувалися прикладні програмні засоби, зокрема Microsoft Word і Microsoft Excel, для обробки та візуалізації аналітичних матеріалів.

За результатами дослідження опубліковано тези доповідей для участі у 7-ій Міжнародній науково-практичній конференції «Нові горизонти в наукових дослідженнях: виклики та рішення» (15-17 червня 2026 р., Марсель, Франція) – «Управління ліквідністю та дебіторською заборгованістю як чинник підвищення кредитоспроможності підприємства в умовах воєнного стану», С. 128-131. URL: <https://www.eoss-conf.com/en/archive/new-horizons-in-scientific-research-challenges-and-solutions-15-06-26/> DOI [10.70286/EOSS-15.06.2026](https://doi.org/10.70286/EOSS-15.06.2026)

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Економічна сутність кредитоспроможності підприємства та необхідність її визначення

У сучасних умовах розвитку економіки кредитування залишається одним із ключових джерел фінансування діяльності суб'єктів господарювання. Залучення кредитних ресурсів дозволяє підприємствам підтримувати поточну діяльність, модернізувати виробництво, реалізовувати інвестиційні проєкти та забезпечувати безперервність операційного циклу. Особливої актуальності кредитні ресурси набувають в умовах економічної нестабільності, інфляційного тиску, воєнних ризиків та обмеженого доступу до внутрішніх джерел фінансування. Водночас активізація кредитних відносин супроводжується зростанням кредитного ризику, що обумовлює необхідність якісної оцінки кредитоспроможності потенційного позичальника.

Сьогодні кредитоспроможність виступає не лише критерієм прийняття рішення про надання кредиту, а й комплексною характеристикою фінансової надійності підприємства, його ділової репутації, здатності генерувати грошові потоки та ефективно управляти фінансовими ресурсами. Для банківських установ оцінка кредитоспроможності є базовим елементом системи ризик-менеджменту, оскільки саме від якості оцінювання залежить рівень проблемної заборгованості, стабільність кредитного портфеля та фінансова стійкість банку.

Попри тривалий період наукового дослідження категорії «кредитоспроможність», серед науковців [1-10] досі відсутній єдиний підхід до її трактування. Дискусійність даного поняття значною мірою пов'язана зі зміною економічних умов, розвитком фінансового ринку та трансформацією механізмів банківського кредитування. Історично поняття кредитоспроможності почало активно використовуватись ще у XVIII–XIX ст., а

одним із перших науковців, який здійснив його ґрунтовне дослідження, був М.Х. Бунге. У праці «Теорія кредиту» він розглядав кредит як форму економічних відносин, що базується на довірі між кредитором і позичальником. При цьому основою кредитоспроможності вчений вважав не лише наявність майнового забезпечення, а й моральні характеристики позичальника - чесність, відповідальність, дотримання зобов'язань та фінансову дисципліну [11].

Незважаючи на значний розвиток банківських технологій та фінансової аналітики, окремі положення концепції М. Бунге залишаються актуальними і сьогодні. У сучасних умовах цифровізації фінансового сектору та автоматизації оцінювання кредитних ризиків важливу роль продовжують відігравати нефінансові фактори: кредитна історія, ділова репутація, прозорість корпоративного управління, поведінкові характеристики позичальника та рівень інформаційної відкритості підприємства. Саме тому сучасні банки дедалі частіше поєднують класичний фінансовий аналіз із ESG-оцінкою, behavioral scoring, аналізом Big Data та системами штучного інтелекту.

У науковій літературі найбільш дискусійним залишається питання співвідношення понять «кредитоспроможність» та «платоспроможність». Частина науковців трактує кредитоспроможність як здатність суб'єкта господарювання своєчасно виконувати кредитні зобов'язання перед банком, фактично ототожнюючи її з платоспроможністю. Інші дослідники, навпаки, вважають кредитоспроможність ширшим поняттям, до структури якого входить платоспроможність як окремий елемент. Відмінності категорій «платоспроможність» та «кредитоспроможність» наведені на рис. 1.1.

На нашу думку, ототожнення цих категорій є методологічно некоректним. Платоспроможність характеризує загальну здатність підприємства виконувати свої фінансові зобов'язання за рахунок наявних активів та грошових потоків, тоді як кредитоспроможність відображає саме можливість своєчасного та повного погашення кредиту відповідно до умов кредитного договору. Таким чином, кредитоспроможність має більш вузьку, але водночас більш комплексну спрямованість, оскільки враховує не лише

фінансовий стан підприємства, а й ризиковість його діяльності, перспективи розвитку, галузеві особливості та якість менеджменту.



Рис. 1.1. Відмінності категорії «платоспроможність» від категорії «кредитоспроможність»

Джерело: сформовано автором на основі [1-10]

Розглянемо тлумачення категорії «кредитоспроможність», яке наведено у працях вітчизняних науковців та нормативно-правовій базі України (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Підходи до визначення категорії «кредитоспроможність», які представлені у працях вітчизняних науковців та нормативно-правовій базі України

Автор	Визначення
1	2
Галасюк В. [1]	Спроможність позичальника за конкретних умов кредитування в повному обсязі й у визначений кредитною угодою термін розрахуватися за своїми борговими зобов'язаннями виключно грошовими коштами, що генеруються позичальником у ході звичайної діяльності.
Косова Т.Д. [2]	Кредитоспроможність – це можливість позичальника за конкретних умов одержати кредит у повному обсязі й у визначений кредитним договором строк розрахуватися за своїми борговими зобов'язаннями перед банком або іншим кредитором

Продовження таблиці 1.1

1	2
Соколова А., Золотарьова О. [3]	Кредитоспроможність – це сукупність умов, що окреслюють спроможність підприємства залучати позиковий капітал і повертати його в повному обсязі у визначений термін
Примостка Л.О. [4]	під «кредитоспроможністю» слід розуміти здатність юридичної чи фізичної особи повністю і в зазначені терміни виконати всі умови кредитної угоди
Версаль Н.І. Дорошенко Т.В. [5]	кредитоспроможність – це здатність позичальника в повному обсязі й у визначений кредитною угодою термін розрахуватися за своїми борговими зобов'язаннями
Науменко Н. Ю. [6]	Міра здатності потенційного позичальника прийняти та погасити зобов'язання протягом узгодженого терміну
Національний банк України [12]	Наявність у позичальника (контрагента банку) передумов для проведення кредитної операції та його спроможність повернути борг у повному обсязі та в обумовлені договором строки
Інструкція про порядок регулювання діяльності банків України [13]	Кредитоспроможність - наявність передумов для одержання кредиту і здатність повернути його. Кредитоспроможність позичальника визначається за показниками, що характеризують його здатність своєчасно розраховуватися за раніше одержаними кредитами, його поточне фінансове становище, спроможність у разі потреби мобілізувати кошти з різних джерел і забезпечити оперативну конверсію активів у ліквідні кошти.

Джерело: сформовано автором на основі [1-6, 12-13]

Аналіз наведених підходів до трактування категорії «кредитоспроможність» свідчить про відсутність єдиного універсального підходу до визначення її економічної сутності. Більшість вітчизняних науковців розглядають кредитоспроможність переважно через призму здатності позичальника своєчасно та в повному обсязі виконувати свої боргові зобов'язання відповідно до умов кредитної угоди. Водночас сучасні умови функціонування банківської системи, високий рівень економічної нестабільності, цифровізація фінансового сектору та посилення ризик-орієнтованого підходу до кредитування вимагають більш комплексного трактування цієї категорії.

Так, визначення, запропоноване В. Галасюком [1], є одним із найбільш ґрунтовних, оскільки акцентує увагу не лише на факті повернення кредиту, а й на джерелі його погашення - грошових потоках, що генеруються у процесі звичайної діяльності підприємства. Такий підхід відповідає сучасній концепції

cash-flow based lending, яка активно використовується банками при оцінці корпоративних позичальників. Разом із тим обмеженням даного визначення є недостатня увага до нефінансових чинників кредитоспроможності, зокрема ділової репутації, якості менеджменту, рівня корпоративного управління та адаптивності підприємства до кризових умов.

Підхід Т.Д. Косової [2] доповнює класичне трактування кредитоспроможності можливістю підприємства не лише повернути кредит, а й отримати його. Це є важливим уточненням, оскільки кредитоспроможність фактично відображає рівень довіри кредитора до позичальника. Проте визначення має дещо узагальнений характер і не розкриває механізмів формування такої спроможності.

Соколова А. та Золотарьова О. [3] трактують кредитоспроможність як сукупність умов, що визначають здатність підприємства залучати позиковий капітал і повертати його у визначений термін. Перевагою такого підходу є акцент на комплексності категорії, однак саме поняття «сукупність умов» залишається недостатньо конкретизованим, що ускладнює його практичне використання у системі банківського аналізу.

Визначення Л.О. Примостки та Н.І. Версаль, Т.В. Дорошенко [4-5] є близькими за змістом і відображають традиційний підхід до розуміння кредитоспроможності як здатності виконати умови кредитної угоди у повному обсязі та у визначений строк. Водночас такі підходи мають певну обмеженість, оскільки фактично ототожнюють кредитоспроможність із платоспроможністю та не враховують ризиковість діяльності позичальника, перспективи його розвитку та вплив зовнішнього середовища.

Науменко Н.Ю. [6] розглядає кредитоспроможність як «міру здатності» позичальника прийняти та погасити зобов'язання, що є більш сучасним підходом, оскільки дозволяє оцінювати кредитоспроможність не як статичний стан, а як динамічну характеристику підприємства. Проте наведене визначення є досить стислим і не розкриває конкретних факторів, які формують таку здатність.

Особливу увагу слід приділити нормативно-правовим трактуванням категорії «кредитоспроможність». Визначення, наведене в Інструкції про порядок регулювання діяльності банків України [13], є одним із найбільш комплексних, оскільки враховує не лише здатність повернення кредиту, а й поточний фінансовий стан позичальника, можливість мобілізації коштів з різних джерел та рівень ліквідності активів. Такий підхід вже орієнтований на ризик-менеджмент та відповідає сучасним вимогам банківського нагляду. Разом із тим дане трактування переважно концентрується на фінансових аспектах діяльності підприємства.

Підхід Національного банку України [12] також базується на ризик-орієнтованій концепції оцінки позичальника та акцентує увагу на наявності передумов для проведення кредитної операції. Водночас сучасна банківська практика свідчить, що оцінка кредитоспроможності дедалі більше виходить за межі традиційного фінансового аналізу та включає ESG-фактори, цифрову репутацію, поведінкові характеристики клієнта, галузеві ризики та сценарний аналіз.

Таким чином, проведений критичний огляд наукових і нормативних підходів дозволяє зробити висновок, що більшість визначень кредитоспроможності базуються на класичному підході, відповідно до якого основним критерієм виступає здатність позичальника своєчасно повернути кредит і сплатити відсотки. Проте сучасні умови розвитку фінансового ринку вимагають розширення змісту цієї категорії. Кредитоспроможність доцільно розглядати не лише як характеристику поточного фінансового стану підприємства, а як комплексний показник його фінансової стійкості, якості управління, здатності генерувати стабільні грошові потоки та адаптуватися до змін зовнішнього середовища.

Формування кредитоспроможності позичальника - підприємства є результатом комплексного впливу сукупності зовнішніх та внутрішніх факторів, які визначають рівень його фінансової надійності, здатність генерувати достатні грошові потоки та своєчасно виконувати зобов'язання

перед кредитором. В умовах сучасної економічної нестабільності, високої волатильності фінансових ринків та посилення кредитних ризиків значення факторного аналізу кредитоспроможності суттєво зростає, оскільки дозволяє банкам більш об'єктивно оцінювати ризиковість кредитних операцій та прогнозувати ймовірність дефолту позичальника.

Значний вплив на кредитоспроможність мають зовнішні фактори, які формуються поза межами діяльності позичальника, однак безпосередньо впливають на результати його функціонування. До таких факторів належать економічні, політичні та інституційні умови розвитку держави (рис. 1.2).



Рис. 1.2. Зовнішні фактори, що здійснюють вплив на кредитоспроможність підприємства

Джерело: сформовано автором

Насамперед вагоме значення має загальний стан економіки, оскільки темпи економічного зростання, рівень інфляції, валютна стабільність, динаміка облікової ставки та рівень безробіття визначають платоспроможний попит, доходність бізнесу та фінансові можливості підприємств-позичальників. Високі інфляційні процеси, девальвація національної валюти або економічна рецесія

можуть суттєво погіршувати фінансовий стан підприємств, що підвищує ризик несвоєчасного повернення кредитів.

Не менш важливими є політичні та регуляторні фактори. Рівень політичної стабільності, зміни податкового законодавства, регуляторної політики Національного банку України, а також особливості державного регулювання фінансового сектору безпосередньо впливають на умови кредитування та рівень кредитного ризику. Особливо актуальним це є в умовах воєнного стану, коли посилюється невизначеність економічного середовища, зростають ризики втрати активів, порушення логістичних зв'язків та скорочення ділової активності підприємств.

Поряд із зовнішніми умовами ключове значення для оцінки кредитоспроможності мають внутрішні фактори, які безпосередньо характеризують фінансовий стан та ефективність діяльності підприємства-позичальника (рис. 1.3).

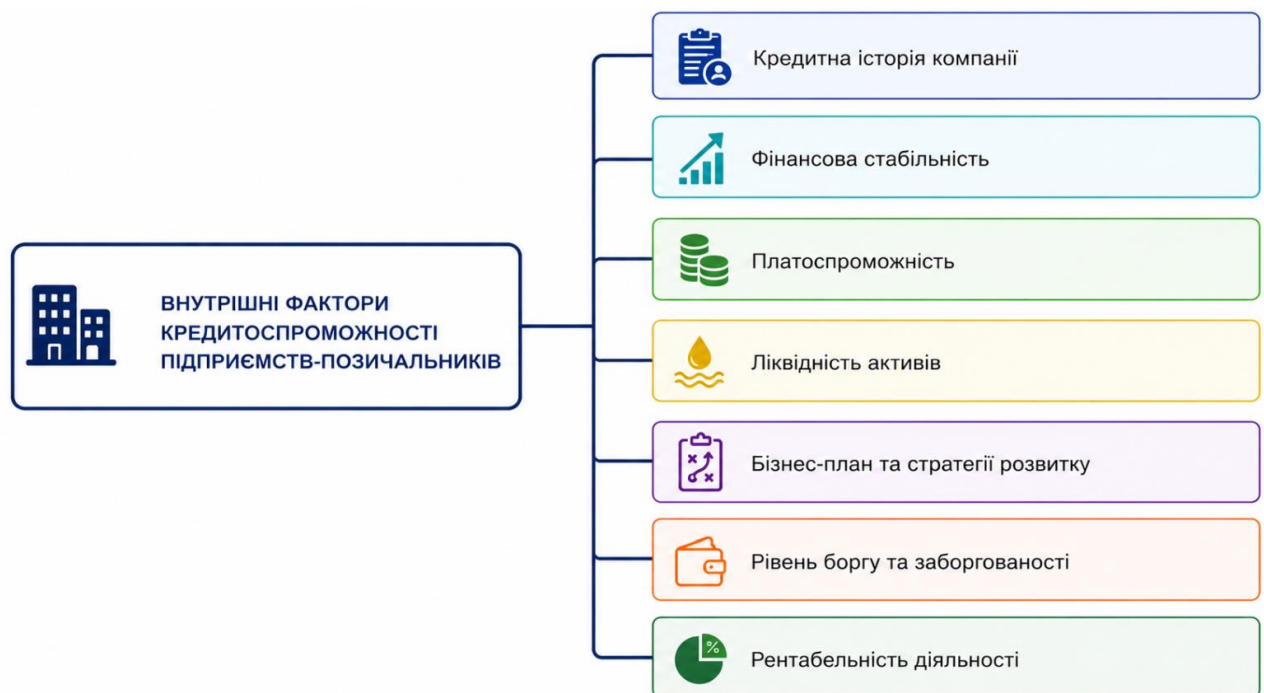


Рис. 1.3. Внутрішні фактори, що впливають на кредитоспроможність підприємств-позичальників

Джерело: сформовано автором

Для юридичних осіб внутрішні фактори кредитоспроможності мають більш комплексний характер та охоплюють фінансово-економічні результати діяльності підприємства, структуру капіталу, рівень ліквідності та платоспроможності, рентабельність, ділову активність, стан дебіторської та кредиторської заборгованості, ефективність управління грошовими потоками та наявність забезпечення. Особливого значення набуває здатність підприємства генерувати стабільний операційний cash-flow, оскільки саме він виступає основним джерелом погашення кредитної заборгованості.

Крім фінансових показників, банки все частіше враховують якісні характеристики корпоративних позичальників: репутацію власників та менеджменту, прозорість структури власності, якість корпоративного управління, наявність стратегії розвитку та рівень адаптивності бізнесу до кризових умов. У сучасних умовах також зростає значення ESG-факторів (екологічних, соціальних та управлінських аспектів діяльності), які поступово інтегруються у систему оцінки кредитного ризику.

Отже, кредитоспроможність формується під впливом складної системи взаємопов'язаних факторів, які повинні оцінюватися комплексно та з урахуванням специфіки позичальника. Об'єктивне врахування зовнішніх та внутрішніх чинників дозволяє банкам підвищити точність оцінки кредитного ризику, мінімізувати ймовірність виникнення проблемної заборгованості та забезпечити ефективність кредитної діяльності.

Таким чином, кредитоспроможність виступає одним із ключових критеріїв оцінки надійності позичальника та основою формування ефективної кредитної політики банківських установ. Її об'єктивне оцінювання дозволяє мінімізувати кредитний ризик, забезпечити стабільність банківської системи та підвищити ефективність функціонування кредитного ринку загалом.

1.2 Методичний інструментарій оцінки кредитоспроможності підприємства

Оцінка кредитоспроможності підприємства є одним із ключових напрямів фінансового аналізу, оскільки дозволяє визначити здатність позичальника своєчасно та в повному обсязі виконувати свої боргові зобов'язання перед кредитором. Для банківських установ методичний інструментарій оцінки кредитоспроможності виступає основою системи управління кредитним ризиком, а для самого підприємства - важливим індикатором фінансової стійкості, інвестиційної привабливості та можливостей залучення позикового капіталу. В умовах економічної нестабільності, посилення вимог до управління ризиками та цифровізації фінансового сектору значення якісної оцінки кредитоспроможності суттєво зростає.

Методичний інструментарій оцінки кредитоспроможності підприємства охоплює систему методів, моделей, фінансових показників та аналітичних підходів, що дозволяють комплексно оцінити фінансовий стан позичальника, рівень його платоспроможності, ліквідності, ділової активності, рентабельності та здатності генерувати достатній обсяг грошових потоків для обслуговування кредитної заборгованості. Сучасні банки дедалі частіше поєднують традиційні методи фінансового аналізу з рейтинговими моделями, скоринговими системами, прогнозуванням імовірності дефолту та сценарним аналізом ризиків.

Основною метою оцінки кредитоспроможності підприємства є своєчасне виявлення потенційних ризиків неповернення кредиту, визначення фінансових можливостей позичальника та прийняття обґрунтованого рішення щодо доцільності кредитування. Водночас результати такого аналізу дозволяють не лише оцінити поточний рівень фінансової надійності підприємства, а й визначити напрями зміцнення його фінансової стійкості та підвищення ефективності управління ресурсами.

У процесі оцінки кредитоспроможності вирішуються такі основні завдання:

1. Оцінка фінансового стану підприємства – аналіз структури активів і капіталу, рівня ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості та ефективності використання ресурсів з метою визначення здатності підприємства виконувати кредитні зобов'язання.

2. Аналіз грошових потоків та боргового навантаження – дослідження обсягів і стабільності операційного cash-flow, рівня кредитної залежності, структури заборгованості та можливостей підприємства обслуговувати борг у майбутньому.

3. Прогнозування кредитного ризику та фінансових результатів діяльності – оцінка перспектив розвитку підприємства, прогнозування ймовірності дефолту, визначення рівня ризиковості кредитної операції та формування рекомендацій щодо умов кредитування.

4. Розробка заходів щодо підвищення кредитоспроможності – пошук резервів покращення фінансового стану підприємства, оптимізації структури капіталу, підвищення рентабельності та зміцнення фінансової стабільності.

Інформаційною базою оцінки кредитоспроможності підприємства виступає фінансова звітність суб'єкта господарювання, зокрема Форма №1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», Форма №2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», Форма №3 «Звіт про рух грошових коштів», Форма №4 «Звіт про власний капітал», а також дані бухгалтерського обліку, податкової звітності, кредитної історії та внутрішньої управлінської інформації підприємства. Крім того, сучасна банківська практика передбачає використання нефінансової інформації, зокрема оцінки ділової репутації позичальника, якості менеджменту, ринкової позиції підприємства, галузевих ризиків та перспектив розвитку бізнесу.

У науковій літературі та банківській практиці сформувався широкий спектр підходів до оцінки кредитоспроможності підприємств, які відрізняються за методологією, набором показників, рівнем складності та точністю

прогнозування. Загалом усі методики можна поділити на дві основні групи: класифікаційні (статистичні) та методики комплексного аналізу (рис. 1.4).

Класифікаційні методи ґрунтуються переважно на аналізі фінансових показників позичальника та передбачають їх кількісну оцінку. До цієї групи належать бально-рейтингові системи, кредитний скоринг та моделі прогнозування банкрутства. Основною перевагою таких методів є можливість формалізації процесу оцінювання, підвищення швидкості прийняття рішень та забезпечення порівнянності результатів аналізу різних підприємств. Водночас їх недоліком є обмеженість врахування якісних характеристик діяльності підприємства та впливу зовнішніх факторів.

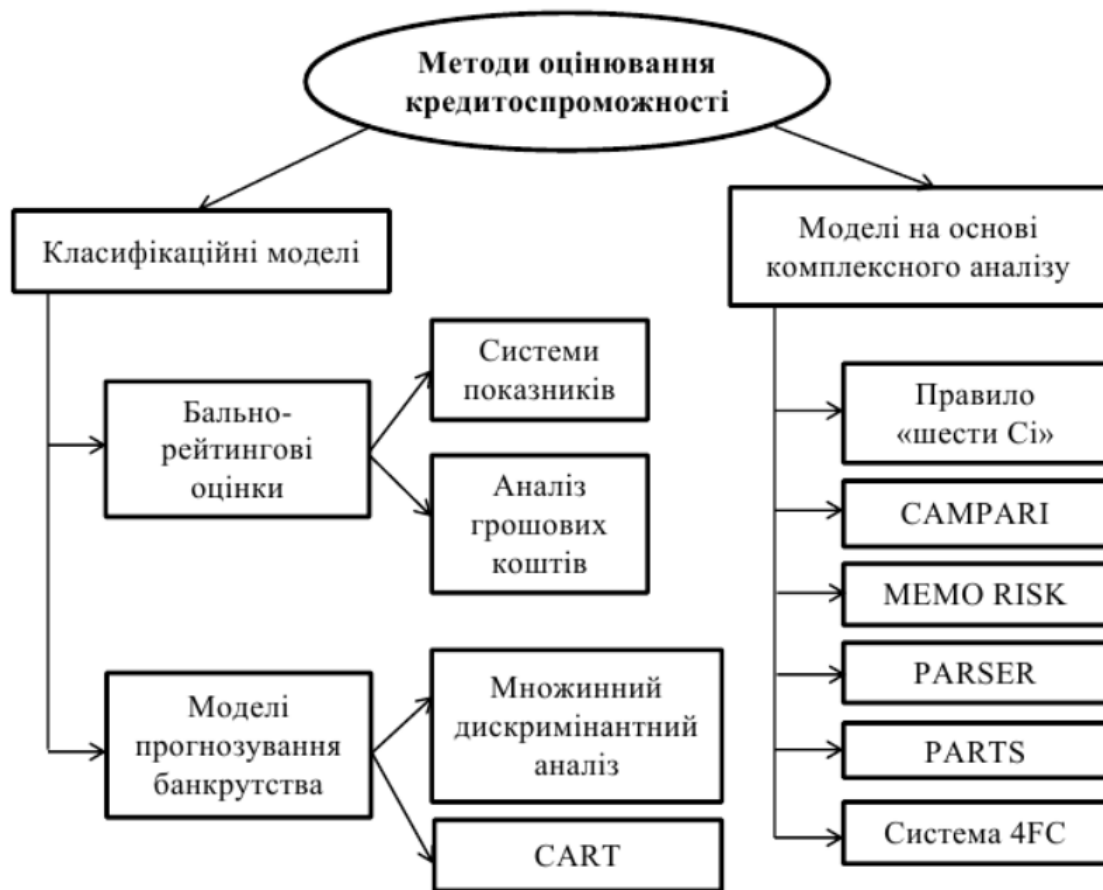


Рис. 1.4. Методичні підходи до оцінки кредитоспроможності підприємства

Джерело: складено автором на основі [14-29]

Бально-рейтингові системи оцінювання передбачають розрахунок інтегрального показника на основі системи фінансових коефіцієнтів із

відповідними ваговими значеннями. Такий підхід дозволяє визначити узагальнений рівень кредитоспроможності позичальника та віднести його до певного класу надійності. Перевагою рейтингових моделей є їх універсальність, можливість адаптації до специфіки галузі та використання значної кількості аналітичних показників.

Рейтингова оцінка визначається за формулою (1.1):

$$K_0 = \sum_{i=1}^n A_i \cdot K_i \quad (1.1)$$

де K_0 – інтегральний показник (рейтинг);

A_i – питома вага i -го показника;

K_i – значення i -го показника;

n – кількість показників.

Окремим різновидом рейтингового підходу є кредитний скоринг, який базується на використанні математичних та статистичних моделей для прогнозування ймовірності повернення кредиту. Скорингові моделі широко застосовуються у банківській практиці завдяки високому рівню автоматизації, оперативності оцінювання та мінімізації впливу суб'єктивного чинника під час прийняття рішень. Проте ефективність скорингових систем значною мірою залежить від якості статистичної бази та актуальності інформації щодо позичальників.

Важливе місце у системі оцінювання кредитоспроможності займають моделі прогнозування банкрутства, що базуються на методах множинного дискримінантного аналізу. Їх сутність полягає у визначенні інтегрального показника фінансового стану підприємства, який характеризує ймовірність виникнення фінансової кризи або банкрутства. Найбільш відомими серед таких моделей є моделі Е. Альтмана, Р. Таффлера, У. Бівера, О. Терещенка та інших дослідників. Використання подібних моделей дозволяє не лише оцінити поточний фінансовий стан підприємства, а й прогнозувати перспективи його розвитку та ризик неповернення кредитних коштів.

Одним із найбільш відомих прикладів моделей прогнозування є метод CART (Classification and Regression Trees), що ґрунтується на побудові дерева рішень. Даний підхід застосовується для задач класифікації у випадках, коли залежна змінна має категоріальний характер, а також для регресійного аналізу за умови безперервності залежної змінної. Перевагами моделі CART є її непараметричний характер, простота роботи з даними, здатність враховувати аномальні значення та ефективно функціонувати за наявності взаємозв'язку між незалежними змінними. Водночас використання цього підходу має і певні недоліки, серед яких варто виокремити недостатню точність прогнозування, високу варіативність результатів та схильність моделі до перенавчання [14].

Поряд із кількісними методами у міжнародній практиці активно застосовуються методики комплексного аналізу, які враховують як фінансові показники, так і якісні характеристики позичальника. Основною перевагою таких методик є можливість комплексної оцінки ділової репутації підприємства, ефективності менеджменту, ринкових позицій, конкурентоспроможності та впливу зовнішнього середовища.

Серед найбільш поширених методик комплексного аналізу слід виокремити правило «шести Сі», CAMPARI, PARSE, PARTS, MEMO RISK та систему 4FC. Дані підходи широко використовуються у зарубіжній банківській практиці та передбачають оцінювання таких аспектів діяльності позичальника, як фінансові можливості, репутація, забезпечення кредиту, цільове використання коштів, здатність до погашення заборгованості, ефективність управління та ринкові умови функціонування підприємства (рис. 1.5).

У багатьох методиках оцінки кредитоспроможності простежується використання схожих критеріїв та підходів. Зокрема, показник «repayment» (здатність до погашення кредиту) застосовується у методиках PARTS, CAMPARI, PARSE та MEMO RISK, а критерій «control» (контроль) є спільним для системи «шести Сі» та MEMO RISK. Така подібність пояснюється єдиною метою зазначених методик – визначенням рівня кредитоспроможності позичальника та оцінкою ризику неповернення кредитних коштів. Саме тому

більшість підходів базується на споріднених принципах аналізу фінансового стану, ділової репутації та можливостей підприємства виконувати свої боргові зобов'язання. Існуюча різниця між цими методиками наведена у таблиці 1.2.

CAMPARI: character – ділова репутація позичальника; ability – здатність повернути кредит; marge – дохідність операції; purpose – цільове призначення кредиту; amount – розмір кредиту; repayment – умови погашення; insurance – страхування непогашення.	Система «шести Сі»: capacity – фінансові можливості; cash – грошові кошти; character – характер позичальника; control – контроль; collateral – забезпечення кредиту; conditions – загальні економічні умови.
PARTS: purpose – призначення отриманих кредитних коштів; amount – розмір кредиту; repayment – погашення кредиту та процентів; term – строк надання кредиту; security – забезпечення погашення кредиту.	PARSER: person – репутація потенційного позичальника; amount – обґрунтування суми кредиту, яка необхідна клієнту; repayment – визначення спроможності погашення боргу; security – оцінка забезпечення, можливість реалізації застави; expediency – доцільність надання позики; remuneration – винагорода банку за кредитний ризик.
MEMO RISK: management – ефективність роботи менеджменту; experience – досвід позичальника; market – зовнішнє середовище ведення бізнесу позичальника; operations – аналіз бізнесу позичальника; repayment – дослідження спроможності позичальника погасити кредит; interest – відсоткова ставка; security – забезпечення за кредитом; kontrol – система контролю.	Система «4FC»: management quality – якість роботи менеджменту, industry dynamics – динаміка та специфічні ознаки галузі бізнесу, security realization – забезпечення за позикою та можливості для реалізації застави, financial condition – фінансовий стан позичальника.

Рис. 1.5. Зміст складових комплексних систем оцінки кредитоспроможності позичальника

Джерело: сформовано автором на основі [14-29]

**Порівняльна характеристика комплексних методів оцінки
кредитоспроможності**

Критерії	CAMPARI	PARTS	PARSER	MEMO RISK	Правило «6 Сі»	Методика 4FC
Ділова репутація позичальника, ефективність менеджменту, навички управління	+	-	+	+	+	+
Досвідченість позичальника	-	-	-	+	-	-
Зовнішні умови бізнесу позичальника, специфічні ознаки галузі, динаміка	-	-	-	+	+	+
Забезпечення за кредитом, можливості для продажу застави, спосіб страхування ризиків непогашення кредиту	+	+	+	+	+	+
Система контролю	-	-	-	+	+	-
Фінансовий стан позичальника, аналіз бізнесу	-	-	-	+	+	+
Експозиція грошових потоків та кредитних потреб	+	-	-	-	+	-
Спроможність погасити кредит	+	+	+	+	+	-
Пояснення суми кредиту	+	+	+	-	-	-
Нагорода за ризик кредитування, відсоткова ставка	+	-	+	+	-	-
Доцільність надання кредиту	-	-	+	+	-	-
Мета отримання кредиту	+	+	-	-	-	-
Термін кредитування	-	+	-	-	-	-

Джерело: сформовано автором на основі [14]

Слід зазначити, що сучасний розвиток фінансового сектору зумовлює активне впровадження інноваційних підходів до оцінювання кредитоспроможності підприємств. Зокрема, дедалі більшого поширення набувають цифрові аналітичні системи, технології Big Data, штучний інтелект та машинне навчання, які дозволяють здійснювати більш точне прогнозування кредитних ризиків на основі значних масивів інформації. Такі технології дають

змогу враховувати не лише традиційні фінансові показники, а й поведінкові, ринкові та макроекономічні фактори, що суттєво підвищує якість оцінювання позичальників.

1.3 Сучасні підходи банків до оцінки кредитоспроможності підприємств

У сучасних умовах розвитку фінансового ринку оцінка кредитоспроможності підприємств є одним із ключових напрямів діяльності банківських установ. Високий рівень економічної нестабільності, посилення конкуренції між банками, зростання частки проблемної заборгованості та вплив кризових явищ на функціонування суб'єктів господарювання зумовлюють необхідність удосконалення підходів до оцінювання позичальників. Саме тому сучасні банки активно впроваджують комплексні системи аналізу кредитоспроможності, які поєднують традиційні фінансові методики, цифрові технології та інструменти прогнозування ризиків.

Основною метою оцінки кредитоспроможності підприємства є визначення його здатності своєчасно та у повному обсязі виконувати зобов'язання за кредитом. Для цього банки досліджують фінансовий стан позичальника, структуру його активів і пасивів, рівень ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності, ділової активності, а також оцінюють ризики, пов'язані з його діяльністю. У сучасній практиці кредитний аналіз вже не обмежується лише оцінкою фінансової звітності, а включає широкий спектр кількісних та якісних факторів.

Одним із найпоширеніших підходів банків до оцінювання кредитоспроможності підприємств є фінансово-коефіцієнтний аналіз. Його сутність полягає у розрахунку системи фінансових показників, які характеризують ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість, оборотність активів та прибутковість підприємства. Найчастіше банки використовують коефіцієнт поточної ліквідності, коефіцієнт автономії,

рентабельність активів, рентабельність власного капіталу, коефіцієнт покриття боргу та показники грошового потоку. На основі аналізу динаміки цих показників визначається здатність підприємства обслуговувати кредитну заборгованість.

Важливе значення у сучасній банківській практиці має рейтинговий підхід до оцінки кредитоспроможності. Його особливістю є присвоєння позичальнику певного класу або рейтингу залежно від рівня фінансової надійності та ризику неповернення кредиту. Банки формують власні внутрішні рейтингові системи, які враховують не лише фінансові показники, а й галузеві особливості, кредитну історію, ділову репутацію, ефективність менеджменту та ринкові перспективи підприємства. Результати рейтингової оцінки безпосередньо впливають на рішення щодо надання кредиту, його суми, строку та процентної ставки.

В Україні оцінка кредитоспроможності підприємств банківськими установами здійснюється виключно відповідно до вимог та методичних підходів, визначених Національним банком України, зокрема Положенням №351 [30]. Саме ця нормативна база є обов'язковою для застосування всіма банками під час аналізу фінансового стану позичальників та визначення рівня кредитного ризику. Відповідно до зазначеного Положення, банки зобов'язані не рідше одного разу на рік проводити оцінку фінансового стану юридичних осіб або груп юридичних осіб, що перебувають під спільним контролем, шляхом розрахунку інтегрального показника фінансового стану позичальника.

Перед здійсненням такого розрахунку банківська установа визначає належність підприємства до категорії великого, середнього або малого бізнесу відповідно до чинного законодавства України, а також встановлює вид його економічної діяльності. Саме ці характеристики є базовими для вибору відповідної методики розрахунку інтегрального показника та подальшої оцінки кредитоспроможності підприємства. Таким чином, процедура визначення кредитоспроможності в українській банківській системі має чітко регламентований характер і базується на єдиних стандартах НБУ, що

забезпечує уніфікацію підходів до оцінювання позичальників та підвищення об'єктивності управління кредитними ризиками.

Згідно Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» (стаття 2) [31] класифікація підприємств базується на двох основних критеріях: кількості працюючих та обсязі річного доходу. Для віднесення підприємства до певної категорії воно має відповідати принаймні двом із наведених критеріїв. Показники в євро розраховуються за середньорічним курсом НБУ (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Класифікація підприємств відповідно до Закону «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні»

Категорія підприємства	Середня кількість працівників (осіб)	Річний дохід від будь-якої діяльності	Балансова вартість активів (для бухгалтерського обліку)
Мікропідприємства	До 10 осіб	До 2 млн євро	До 350 тис. євро
Малі підприємства	Від 11 до 50 осіб	До 10 млн євро	До 4 млн євро
Середні підприємства	Від 51 до 250 осіб	До 50 млн євро	До 20 млн євро
Великі підприємства	Понад 250 осіб	Понад 50 млн євро	Понад 20 млн євро

Джерело: розроблено автором на основі [31]

При цьому важливо враховувати наступні нюанси:

1. *Принцип «двох критеріїв»:* Якщо підприємство за кількістю працівників є "середнім", а за доходом - "малим", воно буде вважатися малим (оскільки відповідає двом параметрам малої групи, включаючи активи).

2. *Зміна статусу:* Для переходу в іншу категорію підприємство має відповідати новим критеріям протягом двох років поспіль.

3. *Валюта:* Хоча у законі суми вказані в євро, для розрахунків у звітності береться офіційний курс гривні (середній за рік).

Наступним етапом після ідентифікації масштабу бізнесу є визначення виду економічної діяльності позичальника, оскільки галузева специфіка безпосередньо впливає на модель оцінки його фінансової стійкості. Згідно з вимогами Положення НБУ №351, вибір математичної моделі для розрахунку

інтегрального показника позичальника - юридичної особи здійснюється на основі групування КВЕД за наступними ключовими секторами:

1. Аграрний сектор та біоресурси: сільське, лісове та рибне господарство.

2. Промислово-будівельний комплекс: добувна промисловість, розроблення кар'єрів, переробна промисловість та будівництво.

3. Комерційний сектор: оптова та роздрібна торгівля, а також сервіс автотранспортних засобів і мотоциклів.

4. Сфера професійних та фінансових послуг: фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, наукова та технічна діяльність, а також сфера адміністративного обслуговування.

5. Інші види діяльності, що не увійшли до вищезазначених груп.

Для забезпечення об'єктивності аналізу розрахунків фінансових індикаторів у межах кожної групи здійснюється на основі верифікованих даних фінансової звітності. Методологія передбачає використання показників за останній звітний період (квартал), а також ретроспективний аналіз даних за останній звітний рік. Це дозволяє нівелювати вплив сезонних чи випадкових факторів та оцінити реальний рівень кредитного ризику. Детальний алгоритм розрахунку цих показників систематизовано у додатку (див. табл. А.1).

Інтегральний показник розраховується банком із застосуванням логістичної моделі за формулою (1.2).

$$Z = \beta_0 + \sum_{i=1}^n \beta_i x_i \quad (1.2)$$

де Z – інтегральний показник;

β_0 – вільний член логістичної моделі, значення якого визначається НБУ;

β_i – ряд коефіцієнтів логістичної моделі, які визначаються з урахуванням вагомості показників;

x_i – ряд показників, які визначаються виходячи з фінансових коефіцієнтів, розрахованих за даними фінансової звітності позичальника, з урахуванням установлених НБУ діапазонів для кожного фінансового показника;

n – кількість показників, які використовуються у формулі. Вказує на загальну кількість фінансових коефіцієнтів, які враховуються при розрахунку інтегрального показника Z ;

i – індекс, який використовується для показників x_i та коефіцієнтів β_i . Може приймати значення від 0 до n .

Розраховуються всі показники X_i , як зазначено у табл. А.1. Як результат, ми отримуємо фінальну величину інтегрального показника Z , на основі якої можемо віднести позичальника до одного з класу боржників, у тому числі з урахуванням своєчасності сплати боргу. Моделі інтегральних показників фінансового стану позичальника-юридичної особи наведені у додатку В.

Саме за допомогою аналізу класу, до якого потратив позичальник, робиться висновок про його кредитоспроможність. Знаючи клас позичальника, банку набагато легше прийняти рішення про надання кредиту. За методикою НБУ класифікується всього дев'ять класів (табл. 1.4).

Таблиця 1.4

Характеристика класів позичальника

Клас позичальника	Характеристика класу
1	Найвища кредитоспроможність
2	Дуже висока кредитоспроможність
3	Висока кредитоспроможність
4	Достатня кредитоспроможність
5	Нижча, ніж достатня кредитоспроможність
6	Низька кредитоспроможність
7	Дуже низька кредитоспроможність
8	Висока вірогідність дефолту, дуже низька кредитоспроможність
9	Найвища вірогідність дефолту, найнижча кредитоспроможність

Джерело: розроблено автором на основі [31]

Отже, задовільно оцінюючи кількісні параметри діяльності клієнта, вітчизняна банківська практика водночас стикається з труднощами при верифікації його якісних атрибутів. Бракує дієвих механізмів перетворення

таких суб'єктивних факторів, як репутація чи позиція на ринку, у формалізовані показники кредитного ризику. Сучасні дослідження у сфері банківського ризик-менеджменту підтверджують, що традиційний коефіцієнтний аналіз уже не забезпечує достатньої точності оцінювання позичальника. Зокрема, у дослідженнях OECD, IMF та Basel Committee on Banking Supervision [33-34] наголошується на необхідності використання комплексних моделей оцінювання кредитного ризику, які поєднують фінансові та нефінансові індикатори, сценарний аналіз, stress-testing та прогнозування ймовірності дефолту (Probability of Default, PD). Особливо актуальним це є для економік із високим рівнем макроекономічної нестабільності, до яких сьогодні належить і Україна.

Висновки до розділу 1

У першому розділі кваліфікаційної роботи було досліджено теоретичні та методологічні основи оцінки кредитоспроможності підприємства, визначено економічну сутність даної категорії, проаналізовано фактори впливу на кредитоспроможність, а також систематизовано сучасні методичні підходи та банківські практики її оцінювання.

У ході дослідження встановлено, що кредитоспроможність є комплексною економічною категорією, яка характеризує здатність підприємства своєчасно та у повному обсязі виконувати свої боргові зобов'язання відповідно до умов кредитної угоди. На відміну від платоспроможності, кредитоспроможність має більш вузьке, але водночас глибше змістовне наповнення, оскільки враховує не лише поточний фінансовий стан підприємства, а й рівень кредитного ризику, перспективи розвитку, ефективність управління, галузеві особливості та здатність генерувати стабільні грошові потоки. Встановлено, що сучасні підходи до трактування кредитоспроможності дедалі більше орієнтуються на ризик-менеджмент та інтеграцію нефінансових факторів оцінювання.

У результаті аналізу наукових підходів та нормативно-правової бази

України з'ясовано, що серед науковців відсутній єдиний універсальний підхід до визначення сутності кредитоспроможності. Водночас більшість трактувань ґрунтується на здатності позичальника повернути кредит і сплатити відсотки у встановлений термін. Проведене дослідження дозволило зробити висновок, що в сучасних умовах кредитоспроможність доцільно розглядати як інтегральний показник фінансової стійкості підприємства, його адаптивності до змін зовнішнього середовища та ефективності управління ресурсами. Пропонуємо розглядати кредитоспроможність підприємства як комплексну фінансово-економічну характеристику суб'єкта господарювання, що відображає його здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати кредитні зобов'язання перед кредитором на основі ефективного управління грошовими потоками, достатнього рівня фінансової стійкості, ділової репутації та адаптивності до змін зовнішнього середовища.

Доведено, що на формування кредитоспроможності підприємства впливає складна система зовнішніх та внутрішніх факторів. До зовнішніх чинників належать макроекономічна ситуація, політична стабільність, рівень інфляції, валютні ризики, регуляторна політика держави та загальний стан фінансового ринку. Внутрішні фактори охоплюють фінансові результати діяльності підприємства, структуру капіталу, ліквідність, рентабельність, ділову активність, якість менеджменту та ефективність управління грошовими потоками. Особливого значення в сучасних умовах набувають ESG-фактори, ділова репутація та рівень корпоративного управління.

У процесі дослідження методичного інструментарію оцінки кредитоспроможності встановлено, що сучасна банківська практика використовує широкий спектр методів і моделей аналізу. Систематизовано класифікаційні методи оцінки, до яких належать рейтингові системи, скорингові моделі та моделі прогнозування банкрутства, а також методики комплексного аналізу, що враховують як кількісні, так і якісні характеристики позичальника. Визначено, що найбільш поширеними міжнародними методиками є правило «шести Сі», CAMPARI, PARSER, PARTS, MEMO RISK

та система 4FC. Їх використання дозволяє здійснювати комплексне оцінювання фінансової надійності підприємства та ризику неповернення кредиту.

Встановлено, що сучасні банки активно впроваджують цифрові технології, системи Big Data, штучний інтелект та машинне навчання у процес оцінки кредитоспроможності підприємств. Такі інструменти дозволяють підвищити точність прогнозування кредитного ризику, автоматизувати процес прийняття кредитних рішень та враховувати значний обсяг фінансової й нефінансової інформації про позичальника.

Окрему увагу приділено особливостям оцінки кредитоспроможності підприємств в Україні. Наголошено, що вітчизняні банки здійснюють оцінювання позичальників виключно відповідно до вимог Національного банку України, зокрема Положення №351. Методика НБУ базується на розрахунку інтегрального показника фінансового стану позичальника з урахуванням категорії підприємства, виду економічної діяльності та системи фінансових коефіцієнтів. Визначено, що така система забезпечує уніфікацію підходів до оцінювання кредитного ризику та сприяє підвищенню об'єктивності кредитного аналізу.

Разом із тим встановлено, що традиційний коефіцієнтний аналіз уже не забезпечує достатнього рівня точності оцінювання кредитоспроможності підприємств, особливо в умовах високої макроекономічної нестабільності та воєнних ризиків. Це обумовлює необхідність подальшого розвитку комплексних моделей оцінки кредитного ризику, які поєднуюватимуть фінансові та нефінансові показники, сценарний аналіз, stress-testing та прогнозування ймовірності дефолту позичальників.

Таким чином, проведене теоретико-методологічне дослідження створює необхідне підґрунтя для подальшого аналізу кредитоспроможності підприємства на прикладі ТОВ «РУДОМАЙН» у практичній частині кваліфікаційної роботи, оцінки його фінансового стану та розробки рекомендацій щодо підвищення рівня фінансової стійкості й кредитної надійності.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ТОВ «РУДОМАЙН»

2.1 Загальна характеристика ТОВ «РУДОМАЙН» та аналіз техніко-економічних показників його діяльності

ТОВ «РУДОМАЙН» є одним із провідних підприємств гірничодобувної галузі України, що спеціалізується на видобутку, переробці та реалізації залізорудної сировини. Підприємство здійснює свою діяльність у Криворізькому залізорудному басейні — одному з найбільших центрів видобутку залізної руди в Європі. Основним напрямом діяльності компанії є розробка родовищ залізної руди, виробництво товарної руди та її реалізація як на внутрішньому, так і на зовнішньому ринках.

Підприємство було засноване у 2005 році та за період своєї діяльності сформувало потужний виробничий комплекс із сучасною технічною базою та розвиненою логістичною інфраструктурою. Виробничі потужності ТОВ «РУДОМАЙН» зосереджені на кар'єрі «Південний», розробка якого здійснюється на підставі спеціального дозволу на користування надрами №6236 від 08.12.2017 року. Основною продукцією підприємства є залізна руда з вмістом заліза від 50% до 63%, що відповідає вимогам металургійної промисловості та забезпечує конкурентоспроможність продукції на міжнародних ринках.

ТОВ «РУДОМАЙН» функціонує у формі товариства з обмеженою відповідальністю. Власником 100% статутного капіталу підприємства є компанія ARDK Mining Asset Management Holding Ltd, зареєстрована на Кіпрі. Розмір статутного капіталу товариства становить 21,9 млн грн. Крім того, підприємство є власником 100% частки у ТОВ «Долинський ГЗК», що свідчить про поступове розширення виробничого потенціалу та вертикальну інтеграцію бізнесу.

Організаційна структура управління підприємством побудована відповідно до сучасних принципів корпоративного управління та адаптована до умов функціонування у високоризиковому економічному середовищі. Управління діяльністю здійснює директор підприємства, який координує роботу виробничих, фінансових, логістичних, технічних та адміністративних підрозділів. Така структура дозволяє забезпечувати оперативне прийняття управлінських рішень, ефективний контроль за виробничими процесами та гнучке реагування на зміни ринкової кон'юнктури.

Важливою особливістю діяльності ТОВ «РУДОМАЙН» є його експортна орієнтація. Основними споживачами продукції підприємства є металургійні комбінати України та країн Європейського Союзу. Серед ключових міжнародних партнерів компанії - US Steel Kosice, Liberty Ostrava, ISD Dunaferr та ArcelorMittal. У 2024-2025 роках понад 80% реалізованої продукції було експортовано, що свідчить про високу інтегрованість підприємства у світовий ринок залізорудної сировини. У 2023 році частка експорту становила лише близько 50%. Основним напрямом експорту стала Австрія.

У 2025 році ТОВ «РУДОМАЙН» зберегло експортно орієнтовану модель діяльності, забезпечуючи реалізацію значної частини продукції на ринках країн Європейського Союзу. Разом із тим у звітному періоді суттєво зросли ризики зовнішньоекономічної діяльності підприємства. Зокрема, у консолідованій фінансовій звітності зазначено наявність простроченої дебіторської заборгованості покупців-нерезидентів за експортними контрактами на суму 799421 тис. грн, що стало підставою для звернення підприємства до суду щодо стягнення заборгованості. Це свідчить про підвищення кредитного ризику зовнішньоекономічної діяльності та посилення потреби в удосконаленні системи управління дебіторською заборгованістю.

Незважаючи на складні умови функціонування, пов'язані з тривалою повномасштабною війною, ТОВ «РУДОМАЙН» зберігає статус одного з ключових гравців гірничодобувної галузі України. Компанія продовжує реалізацію стратегічних інвестиційних програм, спрямованих на модернізацію

виробництва та поглиблення переробки залізорудної сировини. Зокрема, ключовим вектором розвитку стало впровадження технологій магнітного та флотаційного збагачення руд на базі потужностей у м. Долинська, що дозволяє виготовляти продукцію з вищою доданою вартістю.

Для об'єктивної оцінки кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» та визначення його здатності генерувати грошові потоки в умовах воєнного стану, проведемо горизонтальний аналіз ключових техніко-економічних показників за період 2023–2025 рр. (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

**Аналіз техніко-економічних показників ТОВ «РУДОМАЙН»
за 2023-2025 роки**

Показники	2023	2024	2025	Зміна 2024/2023 (+/-)	Зміна 2025/2024 (+/-)
Чистий дохід (виручка), тис. грн	2 292 931	2 707 986	2 991 811	+415 055	+283 825
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн	1 265 654	1 679 534	1 550 356	+413 880	-129 178
Валовий прибуток, тис. грн	1 027 277	1 028 452	1 441 455	+1 175	+413 003
Адміністративні витрати, тис. грн	110 098	105 219	131 729	-4 879	+26 510
Витрати на збут, тис. грн	747 859	959 013	1 078 067	+211 154	+119 054
Інші операційні витрати, тис. грн	101 417	31 735	84 503	-69 682	+52 768
Чистий прибуток (збиток), тис. грн	-76 229	-223 561	41 602	-147 332	+265 163
Фонд заробітної плати (ФЗП), тис. грн	279 392	313 688	341 606	+34 296	+27 918
у % до чистої виручки від реалізації	12,18	11,58	11,42	-0,60	-0,16
Сер.-річна вартість основних засобів, тис. грн	570 985	452 142	404 668	-118 843	-47 474
Фондовіддача, грн/грн	4,02	5,99	7,39	+1,97	+1,40
Сер.-річна вартість оборотних активів, тис. грн	1 622 289	1 585 915	1 902 733	-36 374	+316 818
Оборотність оборотних активів, разів	1,41	1,71	1,57	+0,30	-0,14
Капітал (майно), тис. грн	2 510 109	2 352 226	2 582 562	-157 883	+230 336
Рентабельність капіталу (ROA), %	-3,04	-9,51	1,61	-6,47	+11,12
Власний капітал, тис. грн	2 039 056	1 819 684	1 870 214	-219 372	+50 530
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	-3,74	-12,29	2,22	-8,55	+14,51
Статутний капітал, тис. грн	21 907	21 907	21 907	0	0

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Дані таблиці 2.1 свідчать про неоднозначну, проте загалом позитивну динаміку розвитку ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років. Аналіз основних фінансово-економічних показників дозволяє зробити висновок, що підприємство поступово адаптується до складних умов функціонування, спричинених воєнним станом, нестабільністю світового ринку залізорудної сировини, порушенням логістичних ланцюгів та зростанням виробничих витрат.

У досліджуваному періоді спостерігається стійка тенденція до зростання чистого доходу від реалізації продукції. Так, у 2024 році чистий дохід ТОВ «РУДОМАЙН» збільшився на 415055 тис. грн, або на 18,1% порівняно з 2023 роком, а у 2025 році – ще на 283825 тис. грн, або на 10,5%. У результаті у 2025 році обсяг чистого доходу досяг 2991811 тис. грн. Така динаміка свідчить про збереження стабільного попиту на продукцію підприємства та відновлення обсягів реалізації в умовах високої експортної орієнтації діяльності товариства.

Позитивною тенденцією є також зростання валового прибутку підприємства. Якщо у 2023 році його величина становила 1027277 тис. грн, то у 2025 році вона досягла 1441455 тис. грн. Особливо суттєве збільшення валового прибутку відбулося у 2025 році - на 413003 тис. грн порівняно з попереднім роком. Це стало наслідком як зростання доходів від реалізації, так і зниження собівартості реалізованої продукції на 129178 тис. грн у 2025 році, що свідчить про підвищення ефективності виробничої діяльності підприємства.

Водночас аналіз структури витрат засвідчує наявність суттєвого фінансового навантаження на результати діяльності підприємства. Найбільшу частку у структурі операційних витрат займають витрати на збут, які у 2025 році досягли 1078067 тис. грн. Порівняно з 2023 роком вони зросли на 330208 тис. грн, або майже на 44%. Така ситуація пояснюється значним зростанням логістичних витрат, пов'язаних із транспортуванням продукції в умовах воєнного часу, зміною експортних маршрутів та підвищенням вартості перевезень.

Адміністративні витрати підприємства у 2024 році дещо скоротилися, однак у 2025 році знову зросли до 131729 тис. грн. Крім того, у 2025 році спостерігається збільшення інших операційних витрат до 84503 тис. грн, що може бути пов'язано із підвищенням ризиків операційної діяльності та додатковими витратами, спричиненими нестабільністю зовнішнього середовища.

Важливим показником ефективності діяльності підприємства є фінансовий результат. У 2023–2024 роках ТОВ «РУДОМАЙН» було збитковим. Зокрема, чистий збиток у 2024 році становив 223561 тис. грн, що на 147332 тис. грн більше порівняно з 2023 роком. Однак у 2025 році підприємству вдалося суттєво покращити фінансові результати та отримати чистий прибуток у розмірі 41602 тис. грн. Це свідчить про поступове відновлення операційної ефективності та покращення фінансового стану товариства.

Аналіз показників використання ресурсного потенціалу підприємства дозволяє зробити висновок про підвищення ефективності використання основних засобів. Так, фондівіддача у 2025 році зросла до 7,39 грн/грн, тоді як у 2023 році вона становила лише 4,02 грн/грн. Це свідчить про більш ефективне використання виробничих потужностей та підвищення результативності діяльності підприємства.

Разом із тим негативною тенденцією є зростання обсягу оборотних активів та уповільнення їх оборотності у 2025 році. Оборотність оборотних активів знизилася з 1,71 до 1,57 разів, що може свідчити про накопичення дебіторської заборгованості та погіршення ліквідності підприємства. Особливе занепокоєння викликає суттєве зростання дебіторської заборгованості у 2025 році, що підвищує ризики втрати платоспроможності та негативно впливає на кредитоспроможність підприємства.

Показники рентабельності у досліджуваному періоді також демонструють нестабільну динаміку. У 2024 році рентабельність активів (ROA) та рентабельність власного капіталу (ROE) мали від'ємне значення, що було обумовлено отриманням значного чистого збитку. Проте у 2025 році ці

показники стали позитивними: ROA склала 1,61%, а ROE – 2,22%. Незважаючи на позитивну тенденцію, рівень рентабельності залишається відносно низьким, що свідчить про необхідність подальшого підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності підприємства.

Загалом результати аналізу свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» у 2023–2025 роках функціонувало в умовах підвищеного рівня ризику, проте змогло зберегти виробничу діяльність, забезпечити зростання обсягів реалізації продукції та відновити прибутковість у 2025 році. Разом із тим зростання дебіторської заборгованості, високий рівень витрат на збут та погіршення ліквідності формують потенційні загрози фінансовій стійкості та кредитоспроможності підприємства.

Для наочнішого відображення результатів фінансово-господарської діяльності ТОВ «РУДОМАЙН» доцільно проаналізувати динаміку чистого доходу та чистого фінансового результату підприємства за 2023–2025 роки (рис. 2.1).

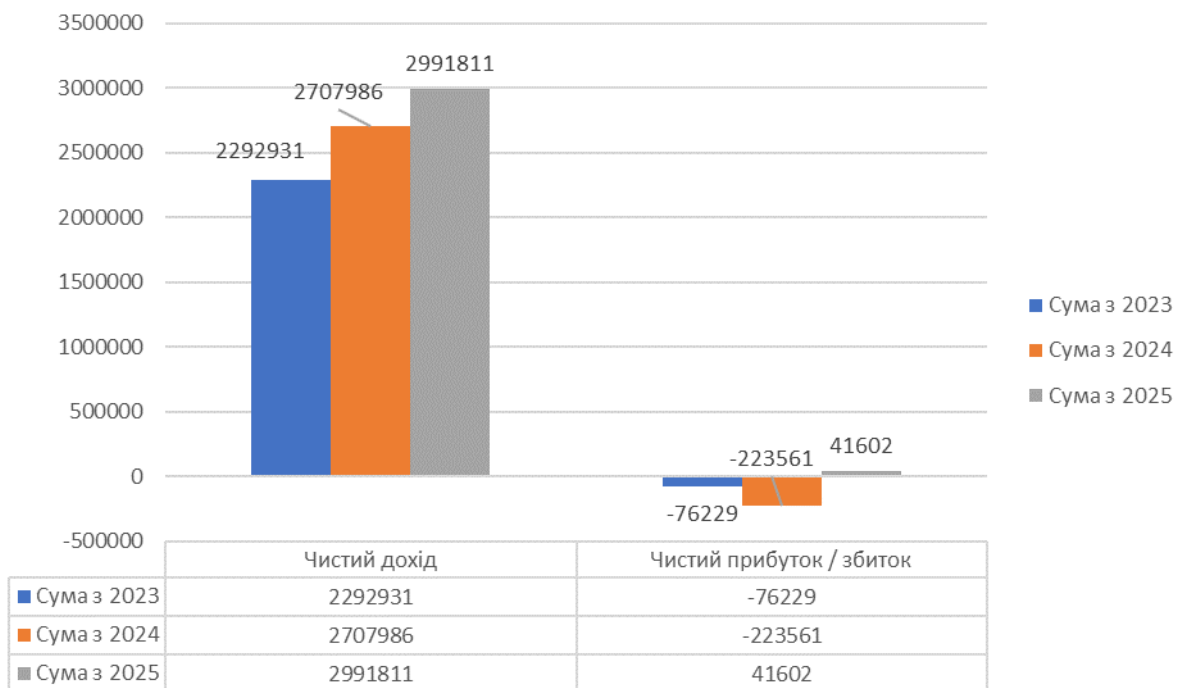


Рис. 2.1. Динаміка фінансових результатів діяльності ТОВ «Рудомайн» за 2023-2025 роки, тис. грн.

Джерело: складено автором на основі [36-38]

Як свідчать дані рис. 2.1, упродовж 2023–2025 років ТОВ «РУДОМАЙН» демонструвало стабільне зростання чистого доходу від реалізації продукції. Водночас динаміка чистого фінансового результату була нестабільною: у 2023–2024 роках підприємство отримувало збитки, причому у 2024 році їх обсяг зріс до 223561 тис. грн. У 2025 році ситуація покращилася, і підприємство отримало чистий прибуток у розмірі 41602 тис. грн. Це свідчить про поступове відновлення ефективності діяльності, однак також підтверджує, що зростання доходу саме по собі не гарантує фінансової стійкості без належного контролю витрат, логістики та дебіторської заборгованості.

Отже, проведений аналіз організаційно-економічної характеристики ТОВ «РУДОМАЙН» свідчить, що підприємство є одним із провідних експортоорієнтованих суб'єктів гірничодобувної галузі України, яке навіть в умовах воєнного стану зберігає виробничу активність, нарощує обсяги реалізації продукції та здійснює модернізацію виробництва. Водночас результати аналізу фінансово-господарської діяльності засвідчили наявність низки проблемних аспектів, зокрема високого рівня витрат на збут, зростання дебіторської заборгованості та нестабільності фінансових результатів упродовж 2023–2025 років. Незважаючи на відновлення прибутковості у 2025 році, окремі тенденції можуть негативно впливати на фінансову стійкість і платоспроможність підприємства. У зв'язку з цим виникає необхідність проведення детальної оцінки фінансового стану та кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН», що дозволить визначити рівень його кредитного ризику та можливості своєчасного виконання боргових зобов'язань.

2.2 Аналіз фінансового стану та платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН»

Аналіз фінансового стану та платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» проведемо на основі даних консолідованої фінансової звітності за 2023–2025

Продовження таблиці 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Гроші та їх еквіваленти:	54434	2,17	34502	1,47	-19932	-0,70	234	0,01	-34268	-1,46
готівка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
рахунки в банках	54434	100,0	34502	100,0	-19932	-	234	100,00	-34268	-
Витрати майбутніх періодів	2535	0,10	2720	0,12	185	0,02	979	0,04	-1741	-0,08
Інші оборотні активи	2884	0,11	3117	0,13	233	0,02	190733	7,38	187616	7,25
Усього за розділом II	1622289	64,63	1585915	67,42	-36374	2,79	1902733	73,68	316818	6,26
<i>III. Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття</i>										
Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття	-	-	-	-	-	-				
Разом активів	2510109	100,00	2352226	100,00	-157883	-	2582562	100,00	230336	-

Джерело розраховано автором на основі [36-38]

Як свідчать дані таблиці 2.2, упродовж 2023–2025 років структура активів ТОВ «РУДОМАЙН» характеризувалася переважанням оборотних активів, частка яких у загальній вартості майна підприємства перевищувала 60%. Така структура активів є свідченням мобільності активів підприємства та високої частки ресурсів, задіяних в операційній діяльності. Водночас для цілей оцінки кредитоспроможності важливим є не лише обсяг активів, але й їх якість, ліквідність та здатність забезпечувати своєчасне виконання підприємством фінансових зобов'язань.

Загальна вартість активів ТОВ «РУДОМАЙН» станом на 01.01.2025 р. зменшилася на 157883 тис. грн порівняно з початком 2024 року та склала 2352226 тис. грн. Основною причиною такого скорочення стало зменшення вартості необоротних активів, насамперед основних засобів, обсяг яких за 2024 рік скоротився на 118847 тис. грн. Водночас вже станом на 01.01.2026 р. вартість активів підприємства знову зросла до 2582562 тис. грн, що свідчить про поступове відновлення фінансово-господарської діяльності товариства та нарощування обсягів майна.

У структурі необоротних активів найбільшу питому вагу традиційно займають основні засоби, що є характерним для підприємств гірничодобувної галузі. Проте їх частка в загальній сумі активів поступово зменшувалася: з 22,74% станом на 01.01.2024 р. до 17,21% станом на 01.01.2026 р. Така

тенденція пояснюється значним рівнем зносу основних засобів, який у 2025 році досяг 643 259 тис. грн. Зростання ступеня зносу виробничих фондів може негативно впливати на виробничий потенціал підприємства, ефективність діяльності та, відповідно, на рівень його кредитоспроможності, оскільки банки під час оцінки позичальника враховують технічний стан основних засобів та можливості підприємства підтримувати безперервність виробничого процесу.

Позитивним аспектом є наявність у структурі активів довгострокових фінансових інвестицій, обсяг яких у 2025 році зріс до 247420 тис. грн. Це свідчить про інвестиційну активність підприємства та його участь у розвитку інших суб'єктів господарювання, зокрема ТОВ «Долинський ГЗК». Крім того, підприємство здійснює інвестиції у модернізацію виробництва, про що свідчить наявність незавершених капітальних інвестицій, хоча їх обсяг у 2025 році суттєво скоротився.

Найбільшу частку в активах ТОВ «РУДОМАЙН» займають оборотні активи, питома вага яких зросла з 64,63% станом на 01.01.2024 р. до 73,68% станом на 01.01.2026 р. З одного боку, така структура активів є позитивною для оцінки платоспроможності підприємства, оскільки оборотні активи мають вищий рівень ліквідності порівняно з необоротними. З іншого боку, суттєве значення має структура самих оборотних активів та швидкість їх перетворення у грошові кошти.

Особливої уваги потребує динаміка дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи та послуги. Її обсяг протягом аналізованого періоду постійно зростав: з 632927 тис. грн станом на 01.01.2024 р. до 1092654 тис. грн станом на 01.01.2026 р. Частка дебіторської заборгованості у структурі активів підприємства за цей період збільшилася з 25,22% до 42,31%. Така тенденція є негативною з точки зору оцінки кредитоспроможності, оскільки свідчить про значне відволікання коштів підприємства у розрахунки з покупцями та підвищення ризику несвоєчасного надходження грошових коштів. Фактично підприємство значною мірою кредитує своїх контрагентів, що може призводити

до погіршення ліквідності та зниження здатності своєчасно виконувати власні боргові зобов'язання.

Крім того, негативною тенденцією є суттєве скорочення обсягів грошових коштів та їх еквівалентів. Якщо станом на 01.01.2024 р. їх обсяг становив 54 434 тис. грн, то станом на 01.01.2026 р. - лише 234 тис. грн. Частка грошових коштів у структурі активів зменшилася практично до нуля. Така ситуація свідчить про погіршення абсолютної ліквідності підприємства та може негативно впливати на оцінку його поточної платоспроможності банківськими установами.

У структурі запасів найбільшу питому вагу займає готова продукція, що є характерним для виробничих підприємств. Проте протягом аналізованого періоду спостерігається поступове скорочення її обсягів - з 444720 тис. грн станом на 01.01.2024 р. до 261735 тис. грн станом на 01.01.2026 р. Така тенденція може свідчити про активізацію реалізації продукції та прискорення оборотності запасів, що загалом позитивно впливає на ефективність використання оборотного капіталу.

Отже, результати аналізу динаміки та структури активів ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать про наявність як позитивних, так і негативних тенденцій у формуванні майнового потенціалу підприємства. Позитивними аспектами є зростання загального обсягу активів у 2025 році, висока частка оборотних активів та активізація реалізації готової продукції. Водночас значне зростання дебіторської заборгованості, скорочення грошових коштів та високий рівень зносу основних засобів формують ризики погіршення ліквідності, фінансової стійкості та кредитоспроможності підприємства, що потребує подальшого поглибленого аналізу його платоспроможності та фінансового стану.

Наглядне зображення співвідношення необоротних та оборотних активів ТОВ «РУДОМАЙН» наведено на рис. 2.2.

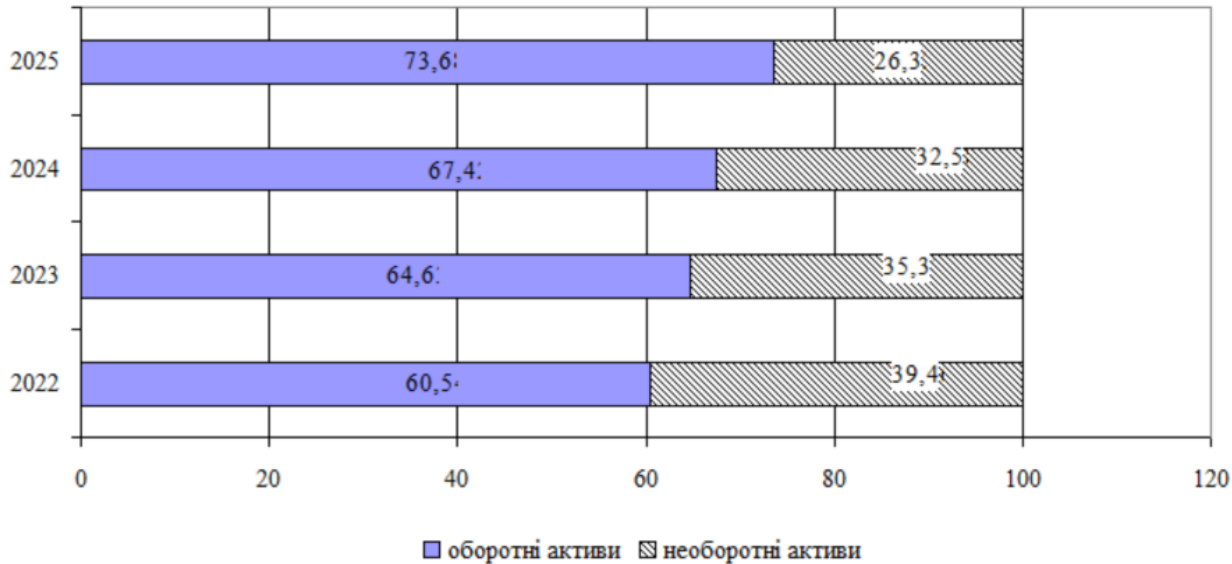


Рис. 2.2. Динаміка структури оборотних та необоротних коштів ТОВ «РУДОМАЙН» за 2022-2025рр.,%

Джерело: складено автором на основі [36-38]

Проаналізуємо динаміку та структуру пасивів ТОВ «РУДОМАЙН» (таблиця 2.3).

Таблиця 2.3

Аналіз динаміки та структури пасивів ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр., тис. грн.

Показник	Станом на 01.01.2024 р.		Станом на 01.01.2025 р.		Відхилення		Станом на 01.01.2026 р.		Відхилення	
	сума, тис. грн.	питома вага, %	сума, тис. грн.	питома вага, %	абсолютне, тис. грн	у питомій вазі, %	сума, тис. грн.	питома вага, %	абсолютне, тис. грн	у питомій вазі, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I. Власний капітал										
Зареєстрований (пайовий) капітал	21907	0,87	21907	0,93	-	0,06	21907	0,85	-	-0,08
Капітал у дооцінках	(2471)	-0,1	1979	0,07	4450	0,17	10605	0,41	8626	0,34
Додатковий капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервний капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток	2019620	80,46	1796098	76,36	-223522	-4,1	1837702	71,15	41604	-5,21
Усього за розділом I	2039056	81,23	1819684	77,36	-219372	-3,87	1870214	72,41	50 530	4,95
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення										
Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пенсійні зобов'язання	58498	2,33	83623	3,56	25125	1,23	105520	4,09	21897	0,53
Довгострокові кредити банків	4220	0,17	33631	1,43	29411	1,26	-	-	-33631	-1,43
Інші довгострокові зобов'язання	71332	2,84	63668	2,71	-7664	-0,13	61034	2,36	-2634	-0,35
Довгострокові забезпечення	2907	0,16	5857	0,25	2950	0,09	9627	0,37	3770	0,12
Цільове фінансування	30030	1,20	41271	1,75	11241	0,55	48827	1,89	7556	0,14

Продовження таблиці 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Усього за розділом II	166987	6,65	228053	9,70	61066	3,05	225008	8,71	-3045	-0,99
<i>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</i>										
Короткострокові кредити банків	12025	0,48	-	-	-12025	-0,48	28351	1,10	28351	1,10
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	54912	2,19	95460	4,06	40548	1,87	85943	3,33	-9517	-0,73
товари, роботи, послуги	80032	3,19	105179	4,47	25147	1,28	230364	8,92	125185	4,45
розрахунками з бюджетом	27001	1,08	19890	0,85	-7111	-0,23	24899	0,96	5009	0,11
розрахунками зі страхування	3413	0,13	2640	0,11	-773	-0,02	6179	0,24	3539	0,13
розрахунками з оплати праці	11702	0,47	8667	0,37	-3035	-0,10	21071	0,82	12404	0,45
за одержаними авансами	5813	0,23	8830	0,38	3017	0,15	29116	1,13	20286	0,75
Поточні забезпечення	32649	1,30	38106	1,62	5457	0,32	46916	1,82	8810	0,20
Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	76519	3,00	25717	1,09	-50802	-1,91	14501	0,56	-11216	-0,53
Усього за розділом III	304066	12,12	304489	12,94	423	0,82	487340	18,88	182851	5,94
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом пасивів	2510109	100,00	2352226	100,00	-157883	-	2582562	100,00	230336	-

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Як свідчать дані таблиці 2.3, упродовж 2023–2025 років основним джерелом формування фінансових ресурсів ТОВ «РУДОМАЙН» залишався власний капітал, частка якого у структурі пасивів перевищувала 70%. Така структура джерел фінансування є позитивною з позиції фінансової стійкості та кредитоспроможності підприємства, оскільки свідчить про відносно низький рівень залежності товариства від зовнішніх кредиторів та високий рівень фінансової автономії.

Разом із тим упродовж аналізованого періоду спостерігалось поступове скорочення питомої ваги власного капіталу в загальній структурі пасивів. Якщо станом на 01.01.2024 р. його частка становила 81,23%, то станом на 01.01.2026р. - вже 72,41%. У абсолютному виразі у 2024 році власний капітал підприємства скоротився на 219372 тис. грн, що було зумовлено отриманням значного чистого збитку за результатами діяльності у 2024 році. Водночас у 2025 році відбулося часткове відновлення власного капіталу - його обсяг зріс на 50530 тис. грн завдяки отриманню чистого прибутку. Незважаючи на позитивну тенденцію, скорочення питомої ваги власного капіталу свідчить про

поступове зростання фінансової залежності підприємства від залучених джерел фінансування.

Найбільшу частку у структурі власного капіталу ТОВ «РУДОМАЙН» займає нерозподілений прибуток, що є характерним для підприємств, які тривалий час здійснюють господарську діяльність та фінансують розвиток переважно за рахунок внутрішніх джерел. Проте у 2024 році його обсяг зменшився на 223522 тис. грн, що стало прямим наслідком збиткової діяльності підприємства. У 2025 році ситуація дещо покращилася, оскільки нерозподілений прибуток зріс на 41604 тис. грн.

Слід відзначити, що статутний капітал підприємства протягом аналізованого періоду залишався незмінним та становив 21907 тис. грн. Його незначна питома вага у структурі пасивів свідчить про те, що основним джерелом формування власного капіталу підприємства є саме результати фінансово-господарської діяльності, а не внески власників.

Аналіз довгострокових зобов'язань свідчить про зростання їх обсягів у 2024 році на 61066 тис. грн, що було зумовлено передусім збільшенням довгострокових кредитів банків та пенсійних зобов'язань. Зокрема, обсяг довгострокових кредитів банків зріс із 4220 тис. грн до 33631 тис. грн, що свідчить про активніше використання підприємством позикового капіталу для фінансування діяльності. Проте вже у 2025 році довгострокові банківські кредити були повністю погашені, що можна оцінити позитивно з точки зору зниження довгострокового боргового навантаження та підвищення фінансової незалежності підприємства.

Водночас негативною тенденцією є поступове збільшення пенсійних зобов'язань, обсяг яких станом на 01.01.2026 р. досяг 105520 тис. грн. Зростання довгострокових забезпечень і цільового фінансування також свідчить про збільшення майбутніх фінансових зобов'язань підприємства.

Особливу увагу з точки зору оцінки платоспроможності та кредитоспроможності підприємства слід приділити аналізу поточних зобов'язань. Якщо станом на 01.01.2025 р. їх обсяг практично не змінився

порівняно з попереднім роком, то станом на 01.01.2026 р. поточні зобов'язання зросли на 182851 тис. грн та досягли 487340 тис. грн. Частка поточних зобов'язань у структурі пасивів зросла з 12,12% до 18,88%, що свідчить про посилення короткострокового фінансового навантаження на підприємство.

Найбільш суттєве зростання спостерігається за кредиторською заборгованістю за товари, роботи та послуги, яка у 2025 році збільшилася на 125185 тис. грн та досягла 230364 тис. грн. Така тенденція може свідчити про погіршення платіжної дисципліни підприємства або активніше використання комерційного кредиту як джерела фінансування оборотного капіталу. З точки зору банківської оцінки кредитоспроможності це є негативним фактором, оскільки зростання кредиторської заборгованості підвищує ризики втрати ліквідності та ускладнює своєчасне виконання поточних фінансових зобов'язань.

Крім того, у 2025 році спостерігається збільшення короткострокових кредитів банків до 28351 тис. грн, а також суттєве зростання заборгованості за одержаними авансами та розрахунками з оплати праці. Це свідчить про посилення потреби підприємства у залученні короткострокових джерел фінансування в умовах дефіциту ліквідних коштів.

Загалом результати аналізу структури пасивів ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать, що підприємство зберігає достатньо високий рівень фінансової автономії та переважно фінансує діяльність за рахунок власного капіталу. Такий високий рівень власних коштів підприємства лише нарощує платоспроможність ТОВ «РУДОМАЙН». Водночас поступове зростання поточних зобов'язань, кредиторської заборгованості та короткострокового боргового навантаження може негативно впливати на рівень платоспроможності та кредитоспроможності підприємства. Це обумовлює необхідність проведення подальшого аналізу ліквідності, фінансової стійкості та здатності ТОВ «РУДОМАЙН» своєчасно виконувати свої боргові зобов'язання перед кредиторами та банківськими установами.

Порівняння обсягів оборотних активів та поточних зобов'язань дозволяє оцінити рівень забезпеченості підприємства власними оборотними коштами, що є одним із ключових показників поточної платоспроможності та фінансової стійкості суб'єкта господарювання. Наявність позитивного значення чистого оборотного капіталу свідчить про здатність підприємства фінансувати поточну діяльність за рахунок стабільних джерел фінансування та своєчасно виконувати короткострокові зобов'язання. Для ТОВ «РУДОМАЙН» аналіз динаміки власних оборотних коштів є особливо важливим у контексті оцінки кредитоспроможності, оскільки дозволяє визначити рівень фінансової незалежності підприємства та його спроможність підтримувати належний рівень ліквідності в умовах нестабільного економічного середовища (табл. 2.4, додатки Д-К).

Таблиця 2.4

Аналіз динаміки та структури власних оборотних коштів (чистого оборотного капіталу) ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр., тис. грн.

Показники	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025 р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026 р.	Відхилення
Оборотні активи	1622289	1585915	-36374	1902733	316 818
Витрати майбутніх періодів	2535	2720	185	979	-1 741
Поточні зобов'язання	304066	304489	423	487340	182 851
Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-
Показник власних оборотних коштів	1320758	1284146	-36612	1416372	132 226

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Як свідчать дані таблиці 2.4, ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж аналізованого періоду мало позитивне значення власних оборотних коштів, що є свідченням достатнього рівня забезпеченості поточної діяльності підприємства власними джерелами фінансування. Це позитивно характеризує фінансовий стан товариства та свідчить про наявність у підприємства певного

запасу фінансової стійкості для підтримання безперервності операційної діяльності.

У 2024 році обсяг власних оборотних коштів скоротився на 36612 тис. грн та становив 1284146 тис. грн. Основною причиною такого скорочення стало зменшення обсягів оборотних активів при одночасному незначному зростанні поточних зобов'язань. Зменшення величини чистого оборотного капіталу в цей період було негативною тенденцією, оскільки свідчило про певне погіршення поточної платоспроможності підприємства в умовах збиткової діяльності та зростання фінансових ризиків.

Водночас у 2025 році ситуація покращилася. Обсяг власних оборотних коштів зріс на 132226 тис. грн та досяг 1416372 тис. грн. Таке зростання було забезпечене насамперед суттєвим збільшенням оборотних активів підприємства. Однак варто зазначити, що одночасно спостерігалось і значне зростання поточних зобов'язань - на 182851 тис. грн, що частково стримує позитивний ефект від нарощування оборотного капіталу.

З позиції оцінки кредитоспроможності позитивне значення власних оборотних коштів є важливим фактором для банківських установ, оскільки свідчить про здатність підприємства фінансувати поточну діяльність без критичної залежності від короткострокових позикових ресурсів. Разом із тим для ТОВ «РУДОМАЙН» важливим ризиком залишається погіршення структури оборотних активів, зокрема значне зростання дебіторської заборгованості та скорочення обсягів грошових коштів, що може негативно впливати на реальний рівень ліквідності підприємства.

Отже, результати аналізу свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років зберігало достатній обсяг власних оборотних коштів, що позитивно характеризує його поточну платоспроможність та фінансову стійкість. Водночас наявні тенденції до зростання короткострокових зобов'язань і погіршення структури оборотних активів потребують подальшого детального аналізу ліквідності та показників кредитоспроможності підприємства.

Одним із ключових чинників забезпечення фінансової стійкості та кредитоспроможності підприємства є ліквідність його балансу. Під ліквідністю балансу розуміють здатність підприємства трансформувати свої активи у грошову форму в обсягах та у строки, необхідні для своєчасного виконання фінансових зобов'язань. Іншими словами, ліквідність балансу характеризує ступінь відповідності між строками перетворення активів у грошові кошти та строками погашення зобов'язань підприємства. Для банківських установ оцінка ліквідності є одним із найважливіших етапів визначення кредитоспроможності позичальника, оскільки дозволяє оцінити здатність підприємства своєчасно обслуговувати поточні боргові зобов'язання та уникати ризику неплатоспроможності.

Аналіз ліквідності балансу здійснюється шляхом групування активів за рівнем їх ліквідності та пасивів - за строками погашення зобов'язань. Для оцінки ліквідності балансу ТОВ «РУДОМАЙН» активи було згруповано на: абсолютно ліквідні; ті, що швидко реалізуються; ті, що повільно реалізуються та ті, що важко реалізуються, а пасиви - на найбільш термінові, короткострокові, довгострокові та постійні зобов'язання. Результати аналізу наведено у таблиці 2.5.

Таблиця 2.5

Баланс ліквідності ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр., тис. грн.

Показники	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025 р.	Відхилення	Станом на 01.01.2025 р.	Відхилення
1	2	3	4	5	6
Групи активів					
Абсолютно ліквідні активи (A1)	54434	34502	-19932	234	-34268
Питома вага A1 в загальному підсумку активів, %	2,17	1,47	-0,70	0,01	-1,46
Активи, що швидко реалізуються (A2)	1468864	1427188	-411676	1551749	124561
Питома вага A2 в загальному підсумку активів, %	58,52	60,67	2,15	60,09	-0,58
Активи, що повільно реалізуються (A3)	98691	124225	25534	350750	226525
Питома вага A3 в загальному підсумку активів, %	3,94	5,28	1,34	13,58	8,30

Продовження таблиці 2.5

1	2	3	4	5	6
Активи, що важко реалізуються (А4)	887820	776311	-111509	679829	-96482
Питома вага А4 в загальному підсумку активів, %	35,37	32,58	-2,79	26,32	-6,26
Баланс	2510109	2352226	-157883	2582562	230336
Групи пасивів					
Найбільш термінові зобов'язання (П1)	80032	105179	25147	230364	125185
Питома вага П1 в загальному підсумку пасивів, %	3,19	4,47	1,28	8,92	4,45
Короткострокові пасиви (П2)	224034	199310	-24724	256976	57666
Питома вага П2 в загальному підсумку пасивів, %	8,93	8,47	-0,46	9,95	1,48
Довгострокові пасиви (П3)	166987	228053	61066	225008	-3045
Питома вага П3 в загальному підсумку пасивів, %	6,65	9,70	3,05	8,71	-0,99
Постійні пасиви (П4)	2039056	1819684	-219372	1870214	50530
Питома вага П4 в загальному підсумку пасивів, %	81,23	77,36	-3,87	72,41	-4,95
Баланс	2510109	2352226	-157883	2582562	230336
Надлишок (+) або дефіцит (-) платіжних засобів					
За 1 групою	-25598	-70677	-45079	-230130	-159453
За 2 групою	+1244830	+1227878	-16952	+1 294773	+66895
За 3 групою	-68296	-103828	-35532	+125742	+229570
За 4 групою	-1151236	-1043373	+107863	-1190385	-147012
Коефіцієнт ліквідності балансу	25,68	19,97	-5,17	9,05	-10,92

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Баланс вважається абсолютно ліквідним, якщо мають місце співвідношення:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4 \quad (2.1)$$

Групування активів та пасивів з метою аналізу ліквідності балансу підприємства представлено в табл. 2.6.

Дотримання перших трьох умов ліквідності автоматично гарантує виконання четвертої, тому ключове значення має аналіз співвідношення підсумків відповідних груп активів та пасивів. Остання нерівність виконує функцію балансування, водночас відображаючи фундаментальний економічний зміст: її реалізація підтверджує дотримання базової вимоги фінансової стійкості - наявність у суб'єкта господарювання власного оборотного капіталу. Крім того, зіставлення активів, що характеризуються повільною ліквідністю, із

довгостроковими зобов'язаннями (що моделює майбутні грошові потоки) дозволяє встановити рівень перспективної платоспроможності організації.

Таблиця 2.6

Групування активів та пасивів з метою побудови балансу ліквідності

Актив		Пасив	
A1	найбільш ліквідні активи (грошові кошти та їх еквіваленти, поточні фінансові інвестиції)	П1	найбільш термінові зобов'язання (кредиторська заборгованість за продукцію (товари, роботи, послуги))
A2	швидко реалізовані активи (готова продукція, векселі отримані, дебіторська заборгованість за продукцію (товари, роботи, послуги))	П2	короткострокові пасиви (короткострокові кредити і залучені засоби)
A3	повільно реалізовані активи (виробничі запаси, витрати майбутніх періодів, незавершене виробництво, інші оборотні активи)	П3	довгострокові пасиви (довгострокові кредити і зобов'язання)
A4	важко реалізовані активи (необоротні активи, крім довгострокових фінансових інвестицій)	П4	постійні пасиви (підсумок I розділу пасиву балансу)

Джерело: складено автором за даними [29]

З метою комплексної оцінки ліквідності балансу також рекомендується визначати загальний показник ліквідності (ЗПЛ) [37, с. 58]:

$$\text{ЗПЛ} = \frac{A1 \times \text{BA1} + A2 \times \text{BA2} + A3 \times \text{BA3}}{П1 \times \text{ВП1} + П2 \times \text{ВП2} + П3 \times \text{ВП3}} \quad (2.2)$$

де BA та ВП – питома вага відповідних груп активів та пасивів в їх загальному підсумку.

Як свідчать дані таблиці 2.5, баланс ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж аналізованого періоду не був абсолютно ліквідним, оскільки не виконувалися всі необхідні співвідношення між групами активів та пасивів. Насамперед це стосується першої нерівності $A1 \geq П1$, яка характеризує рівень термінової платоспроможності підприємства. Упродовж 2023–2025 років ТОВ «РУДОМАЙН» мало дефіцит абсолютно ліквідних активів для покриття найбільш термінових зобов'язань, причому масштаби цього дефіциту постійно зростали. Якщо станом на 01.01.2024 р. дефіцит становив 25598 тис. грн, то станом на 01.01.2026 р. - вже 230130 тис. грн.

Така тенденція свідчить про суттєве погіршення миттєвої платоспроможності підприємства та зниження його здатності оперативно виконувати найбільш термінові фінансові зобов'язання. Основною причиною цього стало різке скорочення обсягів грошових коштів та їх еквівалентів. Так, якщо у 2023 році їх обсяг становив 54434 тис. грн, то у 2025 році - лише 234

тис. грн. Одночасно спостерігалось суттєве зростання найбільш термінових зобов'язань, зокрема кредиторської заборгованості за товари, роботи та послуги.

Щодо другої нерівності $A2 \geq P2$, то протягом усього аналізованого періоду вона виконувалася. Це свідчить про наявність у підприємства достатнього обсягу швидкоореалізуємих активів для покриття короткострокових зобов'язань. У структурі таких активів домінує дебіторська заборгованість, обсяг якої постійно зростає. Станом на 01.01.2026 р. профіцит платіжних засобів за другою групою досяг 1294773 тис. грн. Формально це свідчить про можливість забезпечення поточної платоспроможності підприємства у найближчій перспективі.

Разом із тим слід враховувати, що значна частина швидкоореалізуємих активів представлена саме дебіторською заборгованістю, рівень ліквідності якої є нижчим порівняно з грошовими коштами. В умовах суттєвого зростання простроченої дебіторської заборгованості та ризиків неповернення коштів від контрагентів така структура оборотних активів може негативно впливати на реальний рівень платоспроможності підприємства та підвищувати кредитний ризик для банківських установ.

Третя нерівність ліквідності балансу $A3 \geq P3$ у 2023–2024 роках не виконувалася, що свідчило про недостатність повільно реалізованих активів для покриття довгострокових зобов'язань. Дефіцит платіжних засобів за третьою групою у 2024 році становив 103828 тис. грн, що негативно характеризувало перспективну платоспроможність підприємства. Проте у 2025 році ситуація покращилася: за третьою групою сформувався профіцит у розмірі 125742 тис. грн. Це було зумовлено суттєвим зростанням активів, що повільно реалізуються, насамперед запасів та інших оборотних активів.

Четверта нерівність $A4 \leq P4$ упродовж аналізованого періоду виконувалася, що свідчить про наявність у підприємства власних оборотних коштів та достатній рівень фінансової стійкості. Це означає, що активи

підприємства, які важко реалізуються, повністю покривалися постійними джерелами фінансування, передусім власним капіталом.

Аналіз коефіцієнта ліквідності балансу свідчить про його поступове зниження: з 25,68 у 2023 році до 9,05 у 2025 році. Незважаючи на те, що значення показника залишалося вищим за нормативний рівень, негативна динаміка свідчить про погіршення структури ліквідності активів підприємства та зростання ризиків втрати платоспроможності.

Отже, результати аналізу ліквідності балансу ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать про наявність у підприємства достатнього обсягу активів, що швидко реалізуються, та власних оборотних коштів, що позитивно характеризує його фінансову стійкість у середньостроковій перспективі. Водночас значний дефіцит абсолютно ліквідних активів, критичне скорочення грошових коштів та стрімке зростання кредиторської заборгованості формують суттєві ризики погіршення поточної платоспроможності та можуть негативно впливати на оцінку кредитоспроможності підприємства банківськими установами.

Рівень ліквідності балансу характеризується відповідним коефіцієнтом, динаміка та прогнозне значення якого наведені на рисунку 2.4.

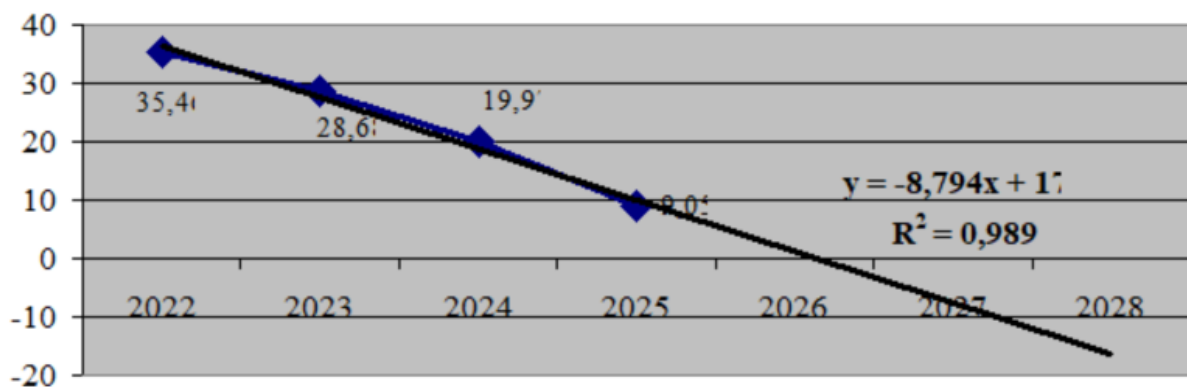


Рис. 2.4. Динаміка коефіцієнту ліквідності балансу ТОВ «РУДОМАЙН» за 2022-2025 рр. з прогнозом до 2028 р., відносні показники

Джерело: складено автором на основі [36-38]

Як видно з діаграми динаміки коефіцієнту ліквідності балансу, представленої на рис. 2.4, загальна ліквідність підприємства має стабільну тенденцію до зменшення, при збереженні якої на 2028 р. очікується від'ємне значення ліквідності балансу, при цьому похибка є незначною, адже $R^2 = 0,9949$, тобто наближається до 1.

Оскільки рівень платоспроможності безпосередньо корелює з показниками ліквідності суб'єкта господарювання, аналогічні тенденції простежуються і в динаміці останньої. З метою детального оцінювання здатності компанії вчасно виконувати свої зобов'язання, здійснимо аналіз структури платіжного балансу (дані наведено у табл. 2.7, що сформована на основі додатків Д-К).

Таблиця 2.7

Аналіз платіжного балансу ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр., тис. грн.

Показники	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025 р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026 р.	Відхилення
<i>Наявність коштів для покриття заборгованості</i>					
Грошові кошти та їх еквіваленти	54434	34502	-19932	234	-34268
Розрахунки з дебіторами	1024444	1094142	69698	1551749	457607
в т.ч. за товари, роботи, послуги	632927	762400	129473	1092654	330254
Разом	1078878	1128644	49766	1551983	423339
<i>Негайні та інші платежі</i>					
Короткострокова заборгованість по кредитам	12025	-	-12025	28351	28351
Кредиторська заборгованість та зобов'язання за розрахунками	182873	240666	57793	397572	156906
в т.ч. за товари, роботи, послуги	80032	105179	25147	230364	125185
Разом	194898	240666	45768	425923	185257
<i>Надлишок (+) або дефіцит (-) платіжних засобів</i>					
Сальдо: активне (+) або пасивне (-)	+883980	+887978	+4588	+1 126 060	+238 082
в т.ч. за товари, роботи, послуги	+552895	+657221	+104326	+862 290	+205 069

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Дані таблиці 2.7 свідчать, що упродовж 2023–2025 років ТОВ «РУДОМАЙН» формально зберігало позитивне сальдо платіжного балансу, що характеризує перевищення обсягів платіжних засобів над поточними зобов'язаннями підприємства. Така ситуація свідчить про наявність у підприємства достатнього потенціалу для погашення поточних боргів та загалом позитивно характеризує його поточну платоспроможність. Разом із тим для оцінки кредитоспроможності важливе значення має не лише загальний обсяг платіжних засобів, але й структура активів, за рахунок яких забезпечується покриття зобов'язань.

Упродовж аналізованого періоду спостерігається суттєве скорочення найбільш ліквідної частини активів - грошових коштів та їх еквівалентів. Якщо станом на 01.01.2024 р. їх обсяг становив 54434 тис. грн, то станом на 01.01.2026 р. - лише 234 тис. грн. Загальне скорочення за два роки склало 54200 тис. грн. Така тенденція є негативною з точки зору оцінки кредитоспроможності, оскільки саме грошові кошти забезпечують здатність підприємства оперативно виконувати свої фінансові зобов'язання перед банками, постачальниками та бюджетом.

Водночас основним джерелом покриття поточних зобов'язань підприємства виступає дебіторська заборгованість, обсяг якої протягом аналізованого періоду суттєво зріс. Так, загальна сума розрахунків з дебіторами збільшилася з 1024444 тис. грн станом на 01.01.2024 р. до 1551749 тис. грн станом на 01.01.2026 р. Найбільше зростання спостерігається за дебіторською заборгованістю за товари, роботи та послуги, яка за два роки збільшилася на 459727 тис. грн та досягла 1092654 тис. грн.

З одного боку, така ситуація свідчить про значні обсяги реалізації продукції підприємства та активне використання товарного кредиту у взаємовідносинах із покупцями. Проте з позиції оцінки кредитоспроможності надмірне зростання дебіторської заборгованості є негативним фактором, оскільки свідчить про відволікання значних фінансових ресурсів з обороту підприємства та підвищує ризик несвоєчасного надходження грошових коштів.

Фактично підприємство частково фінансує діяльність своїх контрагентів, що може призводити до погіршення ліквідності та формування касових розривів.

Аналіз структури поточних платежів свідчить про зростання фінансового навантаження на підприємство. Зокрема, у 2025 році відбулося повторне залучення короткострокових банківських кредитів, обсяг яких станом на 01.01.2026 р. становив 28351 тис. грн. Крім того, суттєво зросла кредиторська заборгованість та інші поточні зобов'язання за розрахунками - з 182873 тис. грн до 397572 тис. грн. Особливо стрімко збільшилася заборгованість за товари, роботи та послуги, яка у 2025 році досягла 230364 тис. грн.

Незважаючи на це, підприємство зберігало позитивне активне сальдо платіжного балансу. Його величина зросла з 883980 тис. грн станом на 01.01.2024 р. до 1126060 тис. грн станом на 01.01.2026 р. Аналогічна тенденція спостерігається і щодо розрахунків за товари, роботи та послуги, де позитивне сальдо збільшилося до 862290 тис. грн.

Разом із тим позитивне сальдо платіжного балансу у даному випадку формується переважно за рахунок дебіторської заборгованості, а не за рахунок реальних високоліквідних активів. Тому, незважаючи на формально достатній рівень покриття зобов'язань, реальна поточна платоспроможність підприємства залишається вразливою до ризиків затримки надходження коштів від покупців. Для банківських установ така структура платіжного балансу може свідчити про підвищення кредитного ризику та потребує більш детальної оцінки якості дебіторської заборгованості, її оборотності та ймовірності погашення.

Отже, результати аналізу платіжного балансу ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать про збереження загальної платоспроможності підприємства упродовж 2023–2025 років. Водночас суттєве скорочення грошових коштів, зростання кредиторської заборгованості та надмірна концентрація оборотних активів у формі дебіторської заборгованості формують потенційні ризики погіршення ліквідності та можуть негативно впливати на оцінку кредитоспроможності підприємства банківськими установами.

Одним із найважливіших показників оцінки поточної платоспроможності та кредитоспроможності підприємства є показник грошової платоспроможності, або коефіцієнт абсолютної ліквідності. Він характеризує здатність підприємства негайно погасити поточні зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних активів - грошових коштів та їх еквівалентів. Для банківських установ цей показник має особливе значення, оскільки дозволяє оцінити рівень миттєвої фінансової стійкості позичальника та його здатність своєчасно виконувати короткострокові боргові зобов'язання без необхідності реалізації інших активів або залучення додаткового фінансування.

Результати аналізу грошової платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.8.

Таблиця 2.8

**Грошова платоспроможність ТОВ «РУДОМАЙН»»
за 2023–2025 рр., тис. грн.**

Показники	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025 р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026 р.	Відхилення
Засоби платежу					
Грошові кошти	54434	34502	-19932	234	-34 268
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	-
Разом	54434	34502	-19932	234	-34 268
Платіжні зобов'язання					
Поточні зобов'язання	304066	304489	423	487340	+182851
Разом	304066	304489	423	487340	+182851
Коефіцієнт грошової платоспроможності (абсолютної ліквідності)	0,18	0,11	-0,07	0,0005	-0,1095

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Як свідчать дані таблиці 2.8, рівень грошової платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж аналізованого періоду мав стійку тенденцію до погіршення. У 2023 році коефіцієнт абсолютної ліквідності становив 0,18, що перебувало близько до нижньої межі нормативного значення (0,2–0,35). Це

свідчило про відносно прийнятний рівень забезпеченості підприємства високоліквідними активами для покриття поточних зобов'язань.

У 2024 році значення коефіцієнта абсолютної ліквідності знизилося до 0,11, що вже є нижчим за нормативний рівень та свідчить про погіршення миттєвої платоспроможності підприємства. Основною причиною такого зниження стало скорочення обсягів грошових коштів на 19932 тис. грн при практично незмінному рівні поточних зобов'язань.

Найбільш критична ситуація спостерігалася у 2025 році. Станом на 01.01.2026 р. коефіцієнт абсолютної ліквідності фактично наблизився до нуля та становив лише 0,0005. Це означає, що підприємство мало можливість негайно погасити лише 0,05% своїх поточних зобов'язань за рахунок наявних грошових коштів. Така ситуація є вкрай негативною з позиції оцінки кредитоспроможності та свідчить про критично низький рівень миттєвої платоспроможності.

Основною причиною погіршення показника стало майже повне вичерпання грошових коштів підприємства. Якщо у 2023 році їх обсяг становив 54434 тис. грн, то у 2025 році - лише 234 тис. грн. Одночасно поточні зобов'язання підприємства суттєво зросли - на 182851 тис. грн та досягли 487340 тис. грн.

Для банківських установ така динаміка є негативним сигналом, оскільки свідчить про високий ризик виникнення дефіциту ліквідних коштів та можливі труднощі із своєчасним погашенням короткострокових боргових зобов'язань. Крім того, відсутність поточних фінансових інвестицій як додаткового джерела швидкої мобілізації грошових ресурсів ще більше посилює проблему миттєвої платоспроможності підприємства.

Водночас варто зазначити, що низький рівень абсолютної ліквідності частково компенсується значними обсягами дебіторської заборгованості та іншими оборотними активами підприємства. Проте їх ліквідність є нижчою порівняно з грошовими коштами, а отже вони не можуть повною мірою забезпечити оперативне виконання термінових фінансових зобов'язань.

Отже, результати аналізу грошової платоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать про суттєве погіршення рівня абсолютної ліквідності підприємства упродовж 2023–2025 років. Незважаючи на збереження значних обсягів оборотних активів, критичне скорочення грошових коштів та одночасне зростання поточних зобов'язань формують високі ризики втрати миттєвої платоспроможності та негативно впливають на оцінку кредитоспроможності підприємства банківськими установами.

Головним чинником забезпечення належного рівня кредитоспроможності підприємства є ефективний рух грошових коштів. Саме грошові потоки характеризують реальну здатність суб'єкта господарювання своєчасно виконувати фінансові зобов'язання, обслуговувати борги, здійснювати інвестиційну діяльність та забезпечувати безперервність операційного процесу. На відміну від показників бухгалтерського прибутку, аналіз руху грошових коштів дозволяє оцінити фактичне надходження та вибуття фінансових ресурсів, а також визначити якість формування грошових потоків підприємства.

Для банківських установ аналіз чистого руху грошових коштів є одним із найважливіших етапів оцінки кредитоспроможності позичальника, оскільки позитивний операційний грошовий потік свідчить про здатність підприємства генерувати достатній обсяг коштів для своєчасного погашення кредитних зобов'язань. Водночас нестабільність або дефіцит грошових потоків можуть свідчити про підвищення ризику втрати платоспроможності та виникнення фінансових труднощів у майбутньому. Результати оцінки динаміки чистого руху грошових коштів ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.9.

Як свідчать дані таблиці 2.9, динаміка чистого руху грошових коштів ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років характеризувалася нестабільністю та суттєвими коливаннями між окремими видами діяльності. Це свідчить про нерівномірність формування грошових потоків підприємства та наявність певних ризиків для підтримання його поточної платоспроможності.

Найважливішим показником для оцінки кредитоспроможності є чистий рух грошових коштів від операційної діяльності, оскільки саме операційна

діяльність формує основні джерела надходження коштів для обслуговування кредитів та поточних зобов'язань. У 2023 році підприємство сформувало позитивний операційний грошовий потік у розмірі 232460 тис. грн, що свідчило про достатню здатність генерувати кошти у процесі основної діяльності.

Таблиця 2.9

**Оцінка динаміки чистого руху грошових коштів ТОВ «РУДОМАЙН»
за 2023-2025 рр., тис. грн.**

Показники	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025 р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026 р.	Відхилення
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності:	232460	23378	-209082	350012	+326634
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності	(375873)	(73765)	302108	(301270)	-227505
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності	95033	50314	-44719	(106983)	-157297
Чистий рух коштів за звітний період	(48380)	(73)	48307	(58241)	-58168

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Проте у 2024 році ситуація суттєво погіршилася. Чистий рух коштів від операційної діяльності скоротився на 209082 тис. грн та становив лише 23378 тис. грн. Таке різке зниження свідчить про погіршення ефективності операційної діяльності підприємства, уповільнення надходження коштів від покупців та зростання навантаження на оборотний капітал. Для банківських установ така динаміка є негативним сигналом, оскільки свідчить про зниження здатності підприємства генерувати внутрішні фінансові ресурси для своєчасного виконання боргових зобов'язань.

Водночас у 2025 році ситуація значно покращилася. Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності зріс до 350012 тис. грн, що на 326634 тис. грн більше порівняно з попереднім роком. Така тенденція свідчить

про відновлення ефективності основної діяльності підприємства, покращення надходження коштів від реалізації продукції та підвищення здатності підприємства генерувати позитивний операційний cash-flow. З позиції оцінки кредитоспроможності це є позитивним фактором, оскільки саме стабільний позитивний операційний грошовий потік є одним із ключових джерел погашення кредитів.

Аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності свідчить, що протягом усього аналізованого періоду підприємство мало від'ємний інвестиційний грошовий потік. У 2023 році його величина становила 375873 тис. грн, у 2024 році - 73765 тис. грн, а у 2025 році знову зросла до 301270 тис. грн. Така ситуація свідчить про активне здійснення інвестиційної діяльності, зокрема фінансування капітальних вкладень, придбання необоротних активів та надання позик. Незважаючи на від'ємне значення інвестиційного cash-flow, така тенденція загалом може оцінюватися позитивно, оскільки свідчить про спрямування коштів на розвиток виробничого потенціалу підприємства.

Щодо фінансової діяльності, то у 2023–2024 роках підприємство мало позитивний фінансовий грошовий потік, що свідчило про залучення додаткових фінансових ресурсів. Проте у 2025 році чистий рух коштів від фінансової діяльності став від'ємним та склав –106983 тис. грн. Це було пов'язано насамперед із погашенням позик та виплатою відсотків за користування позиковим капіталом. Така тенденція може свідчити про зниження залежності підприємства від зовнішнього фінансування, однак одночасно формує додаткове навантаження на грошові потоки підприємства.

У результаті загальний чистий рух грошових коштів упродовж аналізованого періоду залишався від'ємним. Якщо у 2024 році дефіцит грошових коштів був практично відсутній та становив лише 73 тис. грн, то у 2025 році від'ємний чистий рух коштів збільшився до 58241 тис. грн. Це свідчить про перевищення обсягів вибуття коштів над їх надходженням та пояснює критично низький залишок грошових коштів підприємства на кінець 2025 року.

Отже, результати аналізу динаміки чистого руху грошових коштів ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать про неоднозначну якість формування грошових потоків підприємства. Позитивним фактором є суттєве зростання операційного cash-flow у 2025 році, що свідчить про відновлення здатності підприємства генерувати грошові ресурси в процесі основної діяльності. Водночас значні обсяги інвестиційних витрат, від’ємний фінансовий грошовий потік та загальне скорочення залишків грошових коштів формують ризики погіршення ліквідності та можуть негативно впливати на оцінку кредитоспроможності підприємства банківськими установами.

Після оцінки ліквідності балансу та грошової платоспроможності підприємства доцільним є проведення аналізу відносних показників ліквідності, які дозволяють більш точно оцінити здатність підприємства своєчасно погашати свої поточні зобов’язання за рахунок наявних оборотних активів. Для банківських установ коефіцієнти ліквідності є одними з основних критеріїв оцінювання кредитоспроможності позичальника, оскільки характеризують рівень фінансової гнучкості підприємства, його поточну платоспроможність та здатність підтримувати стабільність операційної діяльності навіть за умов погіршення ринкової кон’юнктури.

Оцінка ліквідності ТОВ «РУДОМАЙН» здійснюється на основі системи відносних показників, які характеризують різний рівень покриття поточних зобов’язань оборотними активами залежно від ступеня їх ліквідності. Результати розрахунків наведено у таблиці 2.10.

Як свідчать дані таблиці 2.10, ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років загалом зберігало достатньо високий рівень поточної ліквідності. Значення коефіцієнта поточної ліквідності протягом усього аналізованого періоду суттєво перевищувало нормативний рівень. Так, у 2023 році на кожну 1 грн поточних зобов’язань припадало 5,34 грн оборотних активів, у 2024 році - 5,21 грн, а у 2025 році - 3,90 грн.

Незважаючи на поступове зниження показника, його значення залишалось достатньо високим, що формально свідчить про здатність

підприємства своєчасно погашати короткострокові зобов'язання за рахунок оборотних активів. Водночас надмірно високий рівень поточної ліквідності може свідчити не лише про фінансову стійкість, але й про недостатньо ефективне управління оборотними активами, зокрема накопичення дебіторської заборгованості.

Таблиця 2.10

Оцінка показників ліквідності ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023–2025 рр

Показник	Нормативне значення	Станом на 01.01.2024р.	Станом на 01.01.2025р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026р.	Відхилення
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,0–2,0	5,34	5,21	-0,13	3,90	-1,31
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,7–1,0	3,57	3,73	+0,16	3,18	-0,55
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2–0,35	0,18	0,11	-0,07	0,0005	-0,1095
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	>0,1	0,81	0,81	–	0,74	-0,07

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Коефіцієнт швидкої ліквідності також упродовж аналізованого періоду суттєво перевищував нормативне значення. У 2023 році його величина становила 3,57, у 2024 році - 3,73, а у 2025 році - 3,18. Це свідчить про наявність у підприємства достатнього обсягу найбільш мобільних оборотних активів для покриття поточних зобов'язань навіть без урахування запасів.

Разом із тим високий рівень швидкої ліквідності у даному випадку формується переважно за рахунок значних обсягів дебіторської заборгованості, частка якої у структурі оборотних активів постійно зростала. Така ситуація є неоднозначною з точки зору оцінки кредитоспроможності, оскільки дебіторська заборгованість має нижчий рівень ліквідності порівняно з грошовими коштами та супроводжується ризиком несвоєчасного погашення.

Найбільш проблемним показником для ТОВ «РУДОМАЙН» є коефіцієнт абсолютної ліквідності. Упродовж аналізованого періоду він мав стійку тенденцію до зниження та у 2025 році фактично наблизився до нуля. Це свідчить про критично низький рівень забезпечення поточних зобов'язань найбільш ліквідними активами - грошовими коштами та їх еквівалентами.

Особливо негативною є ситуація станом на 01.01.2026 р., коли значення коефіцієнта абсолютної ліквідності становило лише 0,0005 при нормативному значенні 0,2–0,35. Це означає, що підприємство практично втратило можливість негайно погашати поточні зобов'язання за рахунок наявних грошових ресурсів. Така тенденція є серйозним негативним фактором для банківських установ під час оцінювання кредитоспроможності підприємства.

Водночас позитивним аспектом є високий рівень забезпеченості ТОВ «РУДОМАЙН» власними оборотними коштами. Значення відповідного коефіцієнта протягом усього аналізованого періоду суттєво перевищувало нормативне значення, що свідчить про достатній рівень фінансування оборотних активів за рахунок власного капіталу та відносно низьку залежність підприємства від короткострокових позикових ресурсів.

Отже, результати аналізу показників ліквідності свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» загалом має достатній обсяг оборотних активів для покриття поточних зобов'язань, що позитивно характеризує його поточну платоспроможність та фінансову стійкість. Водночас критичне скорочення грошових коштів, надмірна концентрація оборотних активів у дебіторській заборгованості та низький рівень абсолютної ліквідності формують суттєві ризики для підтримання миттєвої платоспроможності підприємства та можуть негативно впливати на оцінку його кредитоспроможності банківськими установами.

Після аналізу ліквідності, платоспроможності та руху грошових коштів доцільним є дослідження фінансової стійкості підприємства як однієї з ключових складових оцінки його кредитоспроможності. Саме фінансова стійкість характеризує рівень фінансової незалежності підприємства, ступінь

його залежності від позикового капіталу, здатність підтримувати безперервність діяльності та своєчасно виконувати довгострокові фінансові зобов'язання. Для банківських установ показники фінансової стійкості є важливим індикатором рівня кредитного ризику, оскільки дозволяють оцінити стабільність структури капіталу підприємства та наявність достатнього запасу фінансової міцності.

Оцінювання фінансової стійкості ТОВ «РУДОМАЙН» проведено на основі системи відносних показників, які характеризують структуру джерел фінансування, рівень фінансової автономії, ефективність використання капіталу та забезпеченість підприємства власними оборотними коштами. Результати розрахунків наведено у таблиці 2.11.

Таблиця 2.11

**Показники оцінювання довгострокової платоспроможності ТОВ
«РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр.**

Показник	Норматив- не значення	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025р.	Відхил ення	Станом на 01.01.2026р.	Відхил ення
1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт автономії	0,4–0,6	0,81	0,77	-0,04	0,72	-0,05
Коефіцієнт фінансової стабільності (коефіцієнт фінансування)	0,67–1,5	4,33	3,42	-0,91	2,63	-0,79
Коефіцієнт фінансового левериджу	<1	0,23	0,29	+0,06	0,38	+0,09
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	>0,1	0,81	0,81	—	0,74	-0,07
Коефіцієнт концентрації позиченого капіталу	<0,5	0,19	0,23	+0,04	0,28	+0,05
Коефіцієнт маневреності власних оборотних коштів	≥0,1	0,65	0,71	+0,06	0,76	+0,05
Коефіцієнт ефективного використання власних коштів	>0	-0,04	-0,12	-0,08	0,02	+0,14
Коефіцієнт Бівера	0,17–0,4	0,28	0,17	-0,11	0,45	+0,28
Коефіцієнт використання фінансових ресурсів (усього майна)	>0	-0,03	-0,10	-0,07	0,02	+0,12

Продовження таблиці 2.11

1	2	3	4	5	6	7
Коефіцієнт співвідношення оборотних та необоротних активів (мобільності активів)	>1	1,83	2,04	+0,21	2,80	+0,76

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Як свідчать дані таблиці 2.11, ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж аналізованого періоду зберігало достатньо високий рівень фінансової стійкості та незалежності від зовнішніх джерел фінансування. Про це насамперед свідчать значення коефіцієнта автономії, які протягом 2023–2025 років суттєво перевищували нормативний рівень. Так, у 2023 році значення показника становило 0,81, у 2024 році - 0,77, а у 2025 році - 0,72. Незважаючи на поступове зниження показника, підприємство продовжує фінансувати переважну частину активів за рахунок власного капіталу, що позитивно характеризує його кредитоспроможність та свідчить про достатній рівень фінансової незалежності.

Аналогічну тенденцію демонструє коефіцієнт фінансової стабільності. Упродовж аналізованого періоду він перевищував нормативне значення та хоча поступово знижувався, залишався на достатньо високому рівні. Це свідчить про переважання власного капіталу над позиковими джерелами фінансування та наявність у підприємства значного запасу фінансової міцності.

Водночас негативною тенденцією є поступове зростання коефіцієнта фінансового левериджу та коефіцієнта концентрації позикового капіталу. Якщо у 2023 році частка позикового капіталу у структурі джерел фінансування становила 19%, то у 2025 році вона зросла до 28%. Це свідчить про поступове посилення залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування, насамперед поточних зобов'язань та кредиторської заборгованості.

Позитивним фактором є високий рівень забезпеченості підприємства власними оборотними коштами. Значення відповідного коефіцієнта упродовж аналізованого періоду значно перевищувало нормативний рівень, що свідчить

про достатній рівень покриття оборотних активів власними джерелами фінансування. Це позитивно характеризує поточну фінансову стійкість підприємства та його здатність підтримувати операційну діяльність без критичної залежності від короткострокових позикових ресурсів.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу також мав позитивну динаміку та зріс з 0,65 у 2023 році до 0,76 у 2025 році. Це свідчить про збільшення частки власного капіталу, яка використовується у мобільній формі, тобто спрямовується на фінансування оборотних активів. Для оцінки кредитоспроможності така тенденція є позитивною, оскільки свідчить про підвищення гнучкості фінансової структури підприємства.

Разом із тим показники ефективності використання капіталу у 2023–2024 роках мали від’ємні значення, що було обумовлено збитковою діяльністю підприємства. Зокрема, коефіцієнт ефективності використання власних коштів у 2024 році становив $-0,12$, а коефіцієнт ефективності використання фінансових ресурсів $-0,10$. Це свідчило про низьку результативність використання активів та власного капіталу підприємства в умовах збиткової діяльності.

Позитивною тенденцією є відновлення прибутковості у 2025 році, що сприяло переходу зазначених показників у позитивну площину. Так, коефіцієнт ефективності використання власних коштів у 2025 році становив $0,02$, а коефіцієнт ефективності використання фінансових ресурсів - також $0,02$. Незважаючи на відносно низькі значення, це свідчить про поступове покращення фінансових результатів діяльності підприємства.

Окремої уваги заслуговує коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів, значення якого протягом аналізованого періоду зросло - з $1,83$ у 2023 році до $2,80$ у 2025 році. Це свідчить про підвищення мобільності активів підприємства та збільшення частки оборотних активів у структурі майна. З одного боку, така тенденція позитивно впливає на ліквідність та поточну платоспроможність підприємства. З іншого боку, суттєве зростання оборотних активів відбулося переважно за рахунок дебіторської заборгованості, що формує додаткові ризики для підтримання стабільного грошового потоку.

Особливу увагу в процесі оцінювання фінансової стійкості та кредитоспроможності підприємства слід приділити коефіцієнту Бівера, який є одним із класичних індикаторів імовірності банкрутства підприємства. Даний показник характеризує здатність підприємства генерувати грошовий потік для покриття своїх зобов'язань та дозволяє оцінити рівень фінансової безпеки суб'єкта господарювання у довгостроковій перспективі.

Упродовж 2023–2024 років значення коефіцієнта Бівера ТОВ «РУДОМАЙН» перебувало в межах нормативного діапазону, однак демонструвало тенденцію до зниження - з 0,28 у 2023 році до 0,17 у 2024 році. Зменшення показника було обумовлено погіршенням фінансових результатів діяльності підприємства, скороченням чистого прибутку та зростанням боргового навантаження. Значення коефіцієнта на рівні 0,17 фактично відповідало нижній межі нормативу, що свідчило про підвищення ризику втрати фінансової стійкості та виникнення потенційних проблем із платоспроможністю.

Водночас у 2025 році ситуація суттєво покращилася. Коефіцієнт Бівера зріс до 0,45, перевищивши нормативне значення. Така динаміка свідчить про покращення здатності підприємства генерувати грошові потоки для покриття своїх зобов'язань, зниження ризику банкрутства та відновлення фінансової стабільності підприємства. Основними чинниками позитивної динаміки стали відновлення прибутковості діяльності, суттєве зростання операційного грошового потоку та покращення результатів основної діяльності товариства.

З позиції оцінки кредитоспроможності позитивна динаміка коефіцієнта Бівера є важливим сигналом для банківських установ, оскільки свідчить про зниження ризику неповернення кредитних ресурсів та покращення фінансової надійності позичальника. Разом із тим, враховуючи значне скорочення обсягів грошових коштів та зростання кредиторської заборгованості, підприємство все ще потребує посилення контролю за ліквідністю та структурою боргового навантаження.

Отже, результати аналізу свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років зберігало достатньо високий рівень фінансової стійкості та автономії, що позитивно характеризує його кредитоспроможність. Водночас поступове зростання частки позикового капіталу, критичне скорочення грошових коштів та значна концентрація оборотних активів у дебіторській заборгованості формують потенційні ризики погіршення платоспроможності підприємства у майбутньому.

Після оцінки ліквідності та фінансової стійкості підприємства важливим етапом аналізу кредитоспроможності є дослідження показників ділової активності. Саме ділова активність характеризує ефективність використання активів підприємства, швидкість обороту вкладених коштів та здатність суб'єкта господарювання забезпечувати стабільний операційний цикл. Для банківських установ ці показники мають важливе значення, оскільки дозволяють оцінити ефективність управління дебіторською та кредиторською заборгованістю, швидкість повернення коштів у господарський оборот та рівень ризику виникнення проблем із ліквідністю.

Особливе значення під час оцінки кредитоспроможності мають показники оборотності дебіторської та кредиторської заборгованості. Висока швидкість обертання дебіторської заборгованості свідчить про ефективну політику розрахунків із покупцями та стабільність грошових надходжень, тоді як надмірне уповільнення обороту дебіторської заборгованості може призводити до дефіциту ліквідних коштів та погіршення платоспроможності підприємства. Результати оцінки ділової активності ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.12.

Як свідчать дані таблиці 2.12, упродовж аналізованого періоду ТОВ «РУДОМАЙН» демонструвало відносно стабільну оборотність дебіторської заборгованості. У 2023 році коефіцієнт її обертання становив 2,27 обороти, у 2024 році - 2,56 обороти, а у 2025 році - 2,54 обороти. Позитивною тенденцією є прискорення оборотності дебіторської заборгованості у 2024 році, що супроводжувалося скороченням строку її погашення з 160,8 до 142,58 днів.

Таблиця 2.12

Показники ділової активності ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр.

Показник	Формула для розрахунку	Станом на 01.01.2024р.	Станом на 01.01.2025р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026р.	Відхилення
Коефіцієнт обертання загальної суми дебіторської заборгованості	Чистий дохід / Середньорічна дебіторська заборгованість	2,27	2,56	0,29	2,54	-0,02
Строк погашення дебіторської заборгованості, дні	365 / Коефіцієнт обертання дебіторської заборгованості	160,80	142,58	-18,22	143,74	1,16
Коефіцієнт обертання загальної суми кредиторської заборгованості	Чистий дохід / Середньорічна кредиторська заборгованість	21,01	12,79	-8,22	9,38	-3,41
Строк погашення кредиторської заборгованості, дні	365 / Коефіцієнт обертання кредиторської заборгованості	17,37	28,54	11,17	38,93	10,39

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Разом із тим у 2025 році суттєвого покращення показників не відбулося. Строк погашення дебіторської заборгованості залишився високим та становив 143,74 дні. Це свідчить про значне відволікання фінансових ресурсів підприємства у розрахунки з покупцями та уповільнення повернення коштів у господарський оборот.

Для оцінки кредитоспроможності така ситуація є неоднозначною. З одного боку, підприємство підтримує стабільні обсяги реалізації продукції та достатньо високий рівень ділової активності. З іншого боку, тривалий період інкасації дебіторської заборгованості підвищує ризик виникнення дефіциту ліквідних коштів та негативно впливає на поточну платоспроможність підприємства. Особливо актуальним це є з урахуванням критично низького рівня абсолютної ліквідності ТОВ «РУДОМАЙН» у 2025 році.

Щодо кредиторської заборгованості, то її оборотність упродовж аналізованого періоду суттєво уповільнювалася. Якщо у 2023 році коефіцієнт обертання кредиторської заборгованості становив 21,01 обороти, то у 2025 році - лише 9,38 обороти. Відповідно строк погашення кредиторської заборгованості зріс з 17,37 до 38,93 днів.

Така тенденція свідчить про збільшення залежності підприємства від комерційного кредиту постачальників та поступове зростання навантаження на поточні зобов'язання. Водночас певне уповільнення погашення кредиторської заборгованості може бути наслідком свідомої політики підприємства щодо оптимізації грошових потоків в умовах дефіциту високоліквідних активів.

Слід зазначити, що упродовж аналізованого періоду строк погашення дебіторської заборгованості суттєво перевищував строк погашення кредиторської заборгованості. Це означає, що підприємство швидше розраховувалося зі своїми кредиторами, ніж отримувало кошти від дебіторів. Така ситуація негативно впливає на ліквідність та може формувати додаткову потребу у залученні зовнішнього фінансування для підтримання поточної платоспроможності.

Отже, результати аналізу ділової активності свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» характеризується достатньо високими обсягами господарської діяльності та стабільною оборотністю дебіторської заборгованості. Водночас значна тривалість інкасації дебіторської заборгованості та уповільнення оборотності кредиторської заборгованості формують додаткові ризики для підтримання стабільного грошового потоку та негативно впливають на оцінку кредитоспроможності підприємства банківськими установами.

Поряд із показниками ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності важливе значення для оцінки кредитоспроможності підприємства мають показники рентабельності. Саме рентабельність характеризує здатність підприємства генерувати прибуток у процесі здійснення господарської діяльності, ефективність використання активів та капіталу, а також рівень фінансової віддачі вкладених ресурсів. Для банківських установ прибутковість

діяльності позичальника є одним із ключових критеріїв оцінювання кредитного ризику, оскільки стабільне отримання прибутку формує передумови для своєчасного обслуговування та погашення кредитних зобов'язань.

Оцінювання рентабельності ТОВ «РУДОМАЙН» здійснюється на основі системи показників, які характеризують ефективність використання активів, власного капіталу та результативність основної діяльності підприємства. Результати розрахунків наведено у таблиці 2.13.

Таблиця 2.13

Показники рентабельності ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр.

Показник	Формула для розрахунку	Станом на 01.01.2024р.	Станом на 01.01.2025р.	Відхилення	Станом на 01.01.2026р.	Відхилення
Валова рентабельність	Валовий прибуток / Чистий дохід ×100	37,87	37,98	+0,11	48,20	+10,22
Операційна рентабельність	Фінансовий результат від операційної діяльності / Чистий дохід ×100	4,39	-1,31	-5,70	10,83	+12,14
Чиста рентабельність продажу	Чистий прибуток (збиток) / Чистий дохід ×100	-2,80	-8,26	-5,46	1,39	+9,65
Рентабельність активів (ROA)	Чистий прибуток (збиток) / Середньорічна вартість активів ×100	-3,03	-9,19	-6,16	1,68	+10,87
Рентабельність власного капіталу (ROE)	Чистий прибуток (збиток) / Середньорічний власний капітал ×100	-3,74	-11,60	-7,86	2,25	+13,85

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Як свідчать дані таблиці 2.13, динаміка показників рентабельності ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років була нестабільною та

характеризувалася суттєвим погіршенням результативності діяльності у 2024 році з подальшим покращенням у 2025 році. Така тенденція свідчить про високу чутливість фінансових результатів підприємства до змін ринкової кон'юнктури, структури витрат та ефективності операційної діяльності.

Позитивною тенденцією є стабільно високий рівень валової рентабельності. Упродовж 2023–2024 років її значення залишалося практично незмінним та становило близько 38%, а у 2025 році зросло до 48,2%. Це свідчить про достатньо високий рівень ефективності основної виробничої діяльності підприємства та здатність формувати значний валовий прибуток від реалізації продукції.

Водночас результати операційної діяльності підприємства у 2024 році суттєво погіршилися. Операційна рентабельність на кінець 2024 року набула від'ємного значення та становила –1,31%, що було обумовлено збитковістю операційної діяльності, зростанням адміністративних та збутових витрат, а також значними іншими операційними витратами. Для банківських установ така тенденція є негативним сигналом, оскільки свідчить про погіршення здатності підприємства генерувати прибуток у межах основної діяльності.

Проте у 2025 році ситуація суттєво покращилася. Операційна рентабельність зросла до 10,83%, що свідчить про відновлення ефективності основної діяльності підприємства та покращення структури витрат. Така тенденція позитивно впливає на оцінку кредитоспроможності, оскільки свідчить про підвищення здатності підприємства генерувати операційний прибуток для обслуговування боргових зобов'язань.

Найбільш проблемною упродовж 2023–2024 років залишалася чиста рентабельність продажу. У 2023 році її значення становило –2,8%, а у 2024 році збитковість реалізації продукції поглибилася до –8,26%. Це свідчить про те, що підприємство несло чисті збитки за результатами діяльності, що негативно впливало на його фінансову стійкість та кредитоспроможність.

Водночас у 2025 році підприємству вдалося відновити прибутковість діяльності. Чиста рентабельність продажу набула позитивного значення та

становила 1,39%. Незважаючи на відносно невисокий рівень показника, це свідчить про вихід підприємства зі збиткового стану та покращення фінансових результатів діяльності.

Аналогічна тенденція спостерігається і щодо показників рентабельності активів та власного капіталу. У 2023–2024 роках значення показників ROA та ROE були від’ємними, що свідчило про неефективне використання активів та власного капіталу підприємства в умовах збиткової діяльності. Найгірші значення спостерігалися у 2024 році, коли рентабельність активів становила – 9,19%, а рентабельність власного капіталу –11,60%.

Проте у 2025 році підприємство відновило прибутковість діяльності, що позитивно позначилося на ефективності використання ресурсів. Так, рентабельність активів зросла до 1,68%, а рентабельність власного капіталу - до 2,25%. Для оцінки кредитоспроможності така динаміка є позитивною, оскільки свідчить про відновлення здатності підприємства генерувати прибуток та забезпечувати фінансову віддачу вкладених ресурсів.

Отже, результати аналізу рентабельності ТОВ «РУДОМАЙН» свідчать про суттєве погіршення ефективності діяльності підприємства у 2024 році та поступове відновлення прибутковості у 2025 році. Незважаючи на покращення більшості показників рентабельності, рівень прибутковості підприємства все ще залишається відносно невисоким, що може обмежувати його фінансові можливості щодо обслуговування боргових зобов’язань. Водночас позитивна динаміка фінансових результатів у 2025 році свідчить про поступове відновлення фінансової стійкості та покращення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН».

Важливим етапом оцінки фінансового стану та кредитоспроможності підприємства є визначення ймовірності його банкрутства. Для банківських установ аналіз ризику фінансової неспроможності позичальника має принципове значення, оскільки дозволяє оцінити здатність підприємства підтримувати стабільну господарську діяльність у довгостроковій перспективі та своєчасно виконувати кредитні зобов’язання. З цією метою у світовій та

вітчизняній практиці широко застосовуються дискримінантні моделі прогнозування банкрутства, які ґрунтуються на системі фінансових коефіцієнтів та дозволяють комплексно оцінити рівень фінансового ризику підприємства.

Для оцінювання ризику банкрутства ТОВ «РУДОМАЙН» доцільно використати найбільш поширені моделі прогнозування фінансової неспроможності: модель Альтмана, модель Спрінгейта та модель Таффлера. Оскільки діяльність ТОВ «РУДОМАЙН» здійснюється в умовах української економіки, доцільним є використання не лише зарубіжних, але й вітчизняних моделей прогнозування банкрутства, адаптованих до особливостей функціонування українських підприємств. На відміну від класичних зарубіжних моделей, українські методики більшою мірою враховують специфіку структури капіталу, ліквідності, фінансових результатів та умов функціонування вітчизняних суб'єктів господарювання. Це дозволяє підвищити об'єктивність оцінювання фінансової стійкості та рівня кредитного ризику підприємства.

З цією метою поряд із моделями Альтмана, Спрінгейта та Таффлера доцільно використати модель Терещенка та модель Матвійчука, які набули широкого поширення у вітчизняній практиці аналізу фінансового стану підприємств. Результати оцінювання ймовірності банкрутства ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.14.

Результати проведеного у таблиці 2.14 аналізу свідчать, що більшість моделей прогнозування банкрутства підтверджують загалом достатній рівень фінансової стійкості ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років. Водночас практично всі моделі демонструють погіршення фінансового стану підприємства у 2024 році та його часткове відновлення у 2025 році.

Зокрема, за моделлю Альтмана у 2023 році підприємство перебувало у зоні фінансової безпеки, оскільки значення інтегрального показника становило 3,21. У 2024 році показник знизився до 2,74, що свідчило про перехід підприємства до «сірої зони» та підвищення ризику фінансової нестабільності.

Основними причинами такого погіршення стали збитковість діяльності, погіршення показників рентабельності та зниження рівня ліквідності підприємства. Проте у 2025 році значення показника знову перевищило нормативний рівень і становило 3,08, що свідчить про відновлення фінансової стійкості підприємства.

Таблиця 2.14

Оцінка ймовірності банкрутства ТОВ «РУДОМАЙН» за 2023-2025 рр.

Показники	Нормативне значення	Станом на 01.01.2024 р.	Станом на 01.01.2025 р.	Станом на 01.01.2026 р.
Модель Альтмана (Z-score)	>2,99 — низька ймовірність банкрутства	3,21	2,74	3,08
Модель Спрінгейта	>0,862 — фінансово стійке підприємство	1,18	0,79	1,04
Модель Таффлера	>0,3 — низька ймовірність банкрутства	0,52	0,34	0,41
Модель Терещенка	>2 — фінансово стійке підприємство	2,43	1,84	2,27
Модель Матвійчука	>1,104 — низька ймовірність банкрутства	1,56	1,09	1,38
Коефіцієнт Бівера	0,17–0,4	0,28	0,17	0,45

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Подібну тенденцію демонструє модель Спрінгейта. У 2023 році значення інтегрального показника становило 1,18, що характеризувало підприємство як фінансово стійке. У 2024 році показник знизився до 0,79 та опустився нижче нормативного значення, що свідчило про підвищення ризику фінансової неспроможності. У 2025 році ситуація покращилася, а значення показника зросло до 1,04.

За моделлю Таффлера ТОВ «РУДОМАЙН» протягом усього аналізованого періоду перебувало у зоні низької ймовірності банкрутства. Незважаючи на певне погіршення показника у 2024 році, його значення залишалося вищим за нормативний рівень, а у 2025 році зросло до 0,41, що свідчить про покращення фінансового стану підприємства.

Особливу увагу слід приділити результатам оцінювання за вітчизняними моделями прогнозування банкрутства. Так, модель Терещенка у 2023 році характеризувала підприємство як фінансово стійке, оскільки значення

інтегрального показника становило 2,43. Проте у 2024 році показник знизився до 1,84, що свідчило про порушення фінансової рівноваги та зростання ризику погіршення платоспроможності підприємства. У 2025 році значення показника знову перевищило нормативний рівень та становило 2,27, що свідчить про відновлення фінансової стабільності ТОВ «РУДОМАЙН».

Аналогічні висновки підтверджує модель Матвійчука. У 2023 році значення інтегрального показника становило 1,56, що відповідало низькій ймовірності банкрутства. У 2024 році показник фактично наблизився до критичного рівня та становив 1,09, що свідчило про суттєве погіршення фінансового стану підприємства та підвищення ризику фінансової нестабільності. Водночас у 2025 році значення показника зросло до 1,38, що свідчить про зниження ризику банкрутства та покращення фінансового стану підприємства.

Окремої уваги заслуговує коефіцієнт Бівера, який був нами проаналізований у таблиці 2.11.

Отже, результати оцінювання за зарубіжними та вітчизняними моделями прогнозування банкрутства підтверджують, що ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років загалом зберігало достатній рівень фінансової стійкості та кредитоспроможності. Незважаючи на погіршення більшості показників у 2024 році, підприємству вдалося відновити фінансову стабільність у 2025 році, що підтверджується позитивною динамікою більшості моделей оцінювання ризику банкрутства. Водночас проблеми з ліквідністю, значне зростання дебіторської заборгованості та скорочення обсягів грошових коштів свідчать про необхідність посилення контролю за фінансовими ризиками та структурою оборотного капіталу підприємства.

Отже, результати проведеного аналізу свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» упродовж 2023–2025 років загалом зберігало достатній рівень фінансової стійкості та ділової активності, що позитивно характеризує його як потенційного позичальника. Водночас підприємство має низку проблемних аспектів, зокрема критично низький рівень абсолютної ліквідності, значне

зростання дебіторської заборгованості та нестабільність фінансових результатів у 2024 році, що формують додаткові ризики для підтримання поточної платоспроможності. Незважаючи на покращення більшості фінансових показників у 2025 році, виявлені тенденції свідчать про необхідність подальшої комплексної оцінки кредитоспроможності підприємства. У зв'язку з цим наступним етапом дослідження є проведення інтегральної оцінки кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» відповідно до методики Національного банку України.

2.3 Оцінка кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою банків України

Результати проведеного аналізу фінансового стану, ліквідності, ділової активності, рентабельності та фінансової стійкості ТОВ «РУДОМАЙН» формують інформаційну основу для інтегральної оцінки кредитоспроможності підприємства відповідно до методики, що використовується банківськими установами України. Відповідно до вимог Положення Національного банку України №351 «Про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями» оцінювання фінансового стану позичальника-юридичної особи здійснюється на основі інтегрального показника фінансового стану, який враховує галузеву специфіку діяльності підприємства, його розмір та систему ключових фінансових коефіцієнтів.

Першим етапом визначення моделі оцінювання кредитоспроможності є встановлення категорії підприємства за розміром відповідно до вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Для цього використовуються такі критерії, як балансова вартість активів, чистий дохід від реалізації продукції та середня кількість працівників підприємства. Основні критерії визначення категорії ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.15.

Таблиця 2.15

Основні критерії визначення категорії ТОВ «РУДОМАЙН»

Найменування критерію	Величина критерію
Балансова вартість активів, тис. грн	2582562
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн	4346972
Середня кількість працівників, осіб	1068

Джерело: складено автором на основі [36-38]

Спираючись на дані таблиці 2.15 та відповідно до встановлених законодавством критеріїв ТОВ «РУДОМАЙН» належить до категорії великих підприємств, оскільки за показниками балансової вартості активів та чистого доходу від реалізації продукції підприємство перевищує граничні значення, встановлені для середніх підприємств. Визначення категорії підприємства має важливе значення для подальшого вибору моделі інтегральної оцінки кредитоспроможності та системи фінансових коефіцієнтів, передбачених Положенням НБУ №351.

Другим етапом оцінки кредитоспроможності є визначення виду економічної діяльності підприємства відповідно до груп, передбачених Положенням №351. Основним видом діяльності ТОВ «РУДОМАЙН» є добування залізних руд, що відповідно до КВЕД належить до секції В «Добувна промисловість і розроблення кар'єрів». З огляду на це підприємство підлягає оцінюванню за моделлю інтегрального показника, встановленою для великих підприємств добувної промисловості.

Після визначення категорії підприємства та групи виду економічної діяльності здійснюється вибір інтегральної моделі оцінювання кредитоспроможності. Для великих підприємств добувної промисловості Положенням НБУ №351 передбачено використання моделі, що враховує систему фінансових показників, які характеризують ліквідність, структуру капіталу, прибутковість, ділову активність та здатність підприємства обслуговувати боргові зобов'язання.

Інтегральний показник фінансового стану позичальника визначається за формулою:

$$Z = a_0 + a_1X_1 + a_2X_2 + a_3X_3 + \dots + a_nX_n \tag{2.2}$$

де:

Z – інтегральний показник фінансового стану позичальника;

a_n – вагові коефіцієнти моделі;

X_n – скориговані фінансові показники підприємства.

Фінансові показники, які використовуються для визначення інтегрального показника кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН», наведено у таблиці 2.16.

Таблиця 2.16

Розрахунок фінансових показників для інтегральної моделі оцінювання кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН»

Показник	2023 рік	2024 рік	2025 рік
K1 – показник капіталу	0,81	0,77	0,72
K2 – показник загальної ліквідності	5,34	5,21	3,90
K3 – показник рентабельності активів	-3,03	-9,19	1,68
K4 – показник покриття боргу прибутком	-0,04	-0,12	0,02
K5 – показник оборотності дебіторської заборгованості	160,80	142,58	143,74
K6 – показник оборотності кредиторської заборгованості	17,37	28,54	38,93

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Наступним етапом оцінювання є коригування отриманих фінансових показників відповідно до внутрішньої шкали, визначеної Положенням НБУ №351. За результатами такого коригування фактичні значення коефіцієнтів трансформуються у стандартизовані показники X_i , які використовуються у процесі визначення інтегрального показника фінансового стану підприємства.

Результати коригування фінансових показників ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.17.

Таблиця 2.17

**Скориговані значення показників інтегральної моделі оцінювання
кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН»**

Показник	2023 рік	2024 рік	2025 рік
X1 – показник капіталу	0,739	0,739	0,539
X2 – показник загальної ліквідності	0,699	0,699	0,699
X3 – показник рентабельності активів	-0,782	-0,782	0,159
X4 – показник покриття боргу прибутком	-0,491	-0,782	0,188
X5 – показник оборотності дебіторської заборгованості	0,354	0,624	0,624
X6 – показник оборотності кредиторської заборгованості	0,624	0,354	0,112

Джерело: розраховано автором за даними [45-47]

Отримані скориговані показники використовуються для визначення інтегрального показника кредитоспроможності підприємства. Результати розрахунку інтегрального показника ТОВ «РУДОМАЙН» наведено у таблиці 2.18.

Таблиця 2.18

**Динаміка інтегрального показника кредитоспроможності ТОВ
«РУДОМАЙН»**

Показник	2023 рік	2024 рік	2025 рік
Інтегральний показник Z	2,74	2,21	3,05
Клас позичальника	2	4	2
Характеристика кредитоспроможності	Висока	Задовільна	Висока

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Результати інтегральної оцінки, наведеної у таблиці 2.18, свідчать, що упродовж аналізованого періоду кредитоспроможність ТОВ «РУДОМАЙН» характеризувалася певною нестабільністю. У 2023 році підприємство належало до 2 класу позичальників, що характеризується високим рівнем кредитоспроможності та достатньою здатністю своєчасно виконувати боргові зобов'язання. Основними чинниками позитивної оцінки були високий рівень фінансової автономії, значний обсяг власного капіталу та достатній рівень ліквідності.

У 2024 році інтегральний показник фінансового стану суттєво знизився, унаслідок чого підприємство було віднесено до 4 класу позичальників. Основними причинами погіршення кредитоспроможності стали збитковість діяльності, погіршення показників рентабельності, зниження обсягів операційного грошового потоку та погіршення окремих показників ліквідності. Така ситуація свідчила про підвищення рівня кредитного ризику та зниження фінансової стійкості підприємства.

Проте у 2025 році ситуація суттєво покращилася. Завдяки відновленню прибутковості діяльності, покращенню операційного грошового потоку та зростанню ефективності використання ресурсів інтегральний показник кредитоспроможності зріс до 3,05, а підприємство знову було віднесено до 2 класу позичальників із високим рівнем кредитоспроможності.

Отже, результати інтегральної оцінки кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою банків України свідчать, що підприємство загалом характеризується достатнім рівнем фінансової стійкості та здатністю виконувати свої кредитні зобов'язання. Водночас нестабільність фінансових результатів, значне зростання дебіторської заборгованості та проблеми з миттєвою ліквідністю формують певні ризики для банківських установ під час прийняття рішень щодо кредитування підприємства.

Висновки до розділу 2

У другому розділі кваліфікаційної роботи проведено комплексний аналіз кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» на основі дослідження техніко-економічних показників діяльності підприємства, оцінки його фінансового стану, платоспроможності, ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності та інтегральної оцінки кредитоспроможності відповідно до методики банків України. Проведене дослідження дозволило сформулювати цілісне уявлення про

фінансові можливості підприємства, рівень його кредитного ризику та здатність своєчасно виконувати боргові зобов'язання.

У результаті аналізу встановлено, що ТОВ «РУДОМАЙН» є одним із провідних експортоорієнтованих підприємств гірничодобувної галузі України, яке навіть в умовах воєнного стану зберігає виробничу активність, забезпечує зростання обсягів реалізації продукції та здійснює модернізацію виробничих потужностей. Упродовж 2023–2025 років підприємство демонструвало позитивну динаміку чистого доходу від реалізації продукції, а у 2025 році змогло відновити прибутковість діяльності після збиткового періоду 2023–2024 років. Це свідчить про поступову адаптацію підприємства до складних умов функціонування та наявність потенціалу для подальшого розвитку.

Разом із тим результати аналізу фінансового стану та платоспроможності засвідчили наявність низки проблемних тенденцій, що негативно впливають на рівень кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Насамперед це стосується значного зростання дебіторської заборгованості, критичного скорочення обсягів грошових коштів, погіршення миттєвої ліквідності та збільшення поточних зобов'язань підприємства. Незважаючи на високий рівень фінансової автономії та значний обсяг власного капіталу, структура оборотних активів підприємства характеризується підвищеним рівнем ризику через значну концентрацію ресурсів у дебіторській заборгованості, частина якої має ознаки проблемності.

Аналіз ліквідності балансу показав, що упродовж досліджуваного періоду баланс ТОВ «РУДОМАЙН» не був абсолютно ліквідним, оскільки підприємство мало дефіцит абсолютно ліквідних активів для покриття найбільш термінових зобов'язань. Водночас підприємство зберігало достатній обсяг активів, що швидко реалізуються, та власних оборотних коштів, що позитивно характеризує його поточну та перспективну платоспроможність у середньостроковому періоді.

Проведений аналіз показників фінансової стійкості, ділової активності та рентабельності дозволив встановити, що підприємство загалом зберігає

достатній рівень фінансової незалежності та ефективності використання ресурсного потенціалу. Водночас нестабільність фінансових результатів, низькі показники рентабельності у 2023–2024 роках та зростання короткострокового боргового навантаження свідчать про підвищення фінансових ризиків діяльності підприємства.

Окрему увагу було приділено оцінці ймовірності банкрутства підприємства на основі зарубіжних та вітчизняних моделей прогнозування фінансової неспроможності. Результати розрахунків свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» у 2024 році перебувало у зоні підвищеного фінансового ризику, однак у 2025 році спостерігалось покращення більшості фінансових показників та часткове відновлення фінансової стійкості підприємства.

Завершальним етапом дослідження стала інтегральна оцінка кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою банків України відповідно до вимог Положення НБУ №351. За результатами проведених розрахунків встановлено, що у 2023 та 2025 роках підприємство належало до 2 класу позичальників із високим рівнем кредитоспроможності, тоді як у 2024 році через погіршення фінансових результатів було віднесено до 4 класу позичальників. Це свідчить про нестабільність фінансового стану підприємства та чутливість його діяльності до зовнішніх економічних і воєнних ризиків.

Отже, результати проведеного аналізу дозволяють зробити висновок, що ТОВ «РУДОМАЙН» загалом зберігає достатній рівень кредитоспроможності та фінансового потенціалу для виконання своїх боргових зобов'язань. Водночас підприємство потребує вдосконалення системи управління дебіторською заборгованістю, підвищення рівня ліквідності, оптимізації структури оборотних активів та зміцнення фінансової стійкості. Це обумовлює необхідність розроблення практичних рекомендацій щодо підтримки та підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах нестабільного зовнішнього середовища, що буде предметом дослідження у наступному розділі роботи.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ТОВ «РУДОМАЙН»

3.1 Управління фінансовими ризиками та ліквідністю ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах воєнного стану

В умовах воєнного стану забезпечення стабільного функціонування підприємств гірничодобувної галузі значною мірою залежить від ефективності управління фінансовими ризиками, ліквідністю та грошовими потоками. Для підприємств, діяльність яких пов'язана з високою капіталомісткістю виробництва, експортною орієнтацією та значною залежністю від логістичних процесів, питання підтримання належного рівня платоспроможності та кредитоспроможності набуває особливої актуальності. Саме тому управління фінансовими ризиками в сучасних умовах повинно розглядатися як один із ключових елементів системи забезпечення фінансової стійкості підприємства.

Результати проведеного у другому розділі аналізу свідчать, що діяльність ТОВ «РУДОМАЙН» супроводжується низкою факторів ризику, які безпосередньо впливають на рівень його ліквідності, фінансової стійкості та здатності своєчасно виконувати кредитні зобов'язання. Найбільш суттєвими серед них є ризик втрати ліквідності, ризик погіршення структури оборотних активів, валютний ризик, логістичний ризик, ризик нестабільності грошових потоків, а також ризики, пов'язані з воєнним станом та загальною нестабільністю економічного середовища.

Однією з ключових проблем, виявлених у процесі аналізу фінансового стану ТОВ «РУДОМАЙН», є суттєве погіршення показників миттєвої ліквідності. Незважаючи на збереження значного обсягу оборотних активів, підприємство характеризується критично низьким рівнем грошових коштів та їх еквівалентів. Так, станом на кінець 2025 року залишок коштів на рахунках підприємства становив лише 234 тис. грн, тоді як обсяг поточних зобов'язань

перевищував 487 млн грн. Така ситуація свідчить про суттєве зниження рівня абсолютної ліквідності та зростання ризику виникнення тимчасових касових розривів.

Проблема ліквідності підприємства значною мірою пов'язана із погіршенням структури оборотних активів та надмірною концентрацією фінансових ресурсів у дебіторській заборгованості. Упродовж 2023–2025 років дебіторська заборгованість ТОВ «РУДОМАЙН» мала стійку тенденцію до зростання та станом на кінець 2025 року перевищила 1 млрд грн. Висока частка дебіторської заборгованості в структурі оборотних активів негативно впливає на швидкість обігу коштів, уповільнює формування грошових потоків та знижує здатність підприємства оперативно виконувати свої фінансові зобов'язання.

За таких умов одним із пріоритетних напрямів управління фінансовими ризиками для ТОВ «РУДОМАЙН» має стати вдосконалення системи управління дебіторською заборгованістю. З цією метою підприємству доцільно впровадити систему внутрішнього моніторингу дебіторів, здійснювати регулярне оцінювання їх платоспроможності, встановлювати індивідуальні кредитні ліміти для контрагентів та посилити контроль за строками погашення заборгованості. Важливим напрямом оптимізації дебіторської заборгованості також може стати використання факторингових операцій, які дозволяють прискорити трансформацію дебіторської заборгованості у грошові кошти та покращити поточну ліквідність підприємства.

Обґрунтування практичної доцільності реалізації зазначених заходів у межах удосконалення системи управління фінансовими ризиками та ліквідністю ТОВ «РУДОМАЙН» потребує розробки конкретного математико-економічного інструментарію та оцінки його прогностного ефекту. Оскільки ключовими деструктивними факторами, ідентифікованими у другому розділі роботи, є критичний дефіцит високоліквідних активів (залишок грошових коштів на кінець 2025 року становив лише 234 тис. грн) та надмірна імобілізація капіталу в дебіторській заборгованості (понад 1 млрд грн),

першочерговим практичним кроком має стати реструктуризація оборотних активів.

Для розв'язання проблеми касових розривів та оптимізації структури балансу пропонується практичне моделювання програми рефінансування комерційного боргу. Прогнозні розрахунки базуються на припущенні, що активізація моніторингу контрагентів та передача 15% комерційної дебіторської заборгованості на умови безвідкличного факторингу (або стимулювання дострокової оплати через систему інкасо-знижок) дозволить оперативно вивільнити з обігу значний обсяг «замороженого» капіталу.

Математичне обґрунтування зазначеного процесу дозволяє визначити обсяг вивільнених ресурсів($\Delta D3$):

$$\Delta D3 = D3_{2025} \times 0,15 = 1042580 \text{ тис. грн.} \times 0,15 = 156387 \text{ тис. грн.}$$

За умови залучення факторингу компанія сплачує комісію банку (орієнтовно 4% від суми фінансування). Обчислимо витрати на фінансування ($B_{\text{фактор}}$):

$$B_{\text{фактор}} = 156387 \text{ тис. грн.} \times 0,04 = 6255,48 \text{ тис. грн.}$$

Чистий приплив грошових коштів на рахунки компанії (формування резерву ліквідності) складе:

$$\Delta GK = 156387 - 6255,48 = 150131,52 \text{ тис. грн.}$$

Завдяки залученню цих коштів підприємство отримує можливість достроково погасити найбільш дорогі або термінові поточні зобов'язання (наприклад, прострочену кредиторську заборгованість або короткострокові дорогі позики) на суму 100 000 тис. грн, а решту - 50 131,52 тис. грн - залишити на поточному рахунку як недоторканий «буфер ліквідності» для уникнення касових розривів у воєнний стан.

Для підтвердження ефективності пропозицій сформуємо порівняльну таблицю, яка наочно демонструє, як зміняться ключові аналітичні блоки балансу та коефіцієнти ліквідності, які безпосередньо аналізує банк під час оцінки кредитоспроможності.

Таблиця 3.1.

**Прогнозна зміна структури оборотних активів та показників ліквідності
після впровадження заходів**

Фінансовий показник / Коефіцієнт	Фактичне значення (кінець 2025 р.)	Проектні зміни (+ / -)	Прогнозний рівень після впровадження	Нормативне / Рекомендоване значення
Грошові кошти та еквіваленти (р. 1165), тис. грн	234	+50132	50366	Зростання
Дебіторська заборгованість (р. 1125), тис. грн	1042580	-156387	886193	Оптимізація
Поточні зобов'язання (р. 1695), тис. грн	487350	-100000	387350	Зменшення боргу
Коефіцієнт абсолютної (миттєвої) ліквідності (Кабс. л.)	0,0005	+0,1295	0,1300	0,10 - 0,15
Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшв. л.)	0,85	+0,09	0,94	0,7 - 1,0

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Методика розрахунку коефіцієнтів для прогнозного стану:

$$K_{ал} (\text{прогноз}) = \frac{50366}{387350} = 0,130$$

(показник зріс із критичного нуля до нормативного рівня, що повністю нівелює ризик раптового дефолту).

$$K_{шл} (\text{прогноз}) = \frac{\text{Гроші (50366)} + \text{Дебітори (886193)} + \text{Фінінвестиції}}{387350} = 0,94$$

(наближається до ідеального теоретичного орієнтиру 1,0).

Реалізація запропонованих заходів безпосередньо трансформує структуру балансу ТОВ «РУДОМАЙН» та докорінно змінює оцінку його кредитоспроможності. Зокрема, обсяг грошових коштів та їх еквівалентів прогнозно зросте з фактичних 234 тис. грн до 50 366 тис. грн. Водночас сума дебіторської заборгованості оптимізується до рівня 886 193 тис. грн, а обсяг поточних зобов'язань зменшиться з 487 350 тис. грн до 387 350 тис. грн.

Зазначені структурні зрушення дозволяють суттєво покращити нормативні коефіцієнти ліквідності, які є базовими для банківського скорингу за Положенням НБУ №351. Так, коефіцієнт абсолютної (миттєвої) ліквідності, який перебував на критичній нульовій позначці (0,0005), за умов реалізації проекту досягне нормативного рівня 0,13. Це повністю усуває загрозу раптового технічного дефолту підприємства. Паралельно коефіцієнт швидкої ліквідності продемонструє позитивну динаміку і зросте з 0,85 до 0,94, впритул наближаючись до оптимального теоретичного орієнтиру (1,0).

З позицій фінансового менеджменту, загальний економічний ефект від нововведення виражається у суттєвому випередженні вигоди над витратами. Порівняно з потенційними втратами від дефіциту ліквідності (штрафні санкції постачальників, пені та репутаційні збитки через несвоєчасні розрахунки), які експертно оцінюються у 12000 тис. грн на рік, витрати на факторингове обслуговування (6255,48 тис. грн) є економічно виправданими. Чистий приріст економічної ефективності від оптимізації грошових потоків складе понад 5745 тис. грн.

Таким чином, модернізація системи ризик-менеджменту та практична реалізація запропонованих розрахункових заходів переводить ТОВ «РУДОМАЙН» у вищу категорію фінансової стійкості. Це не лише мінімізує внутрішні загрози в умовах воєнного стану, а й суттєво знижує кредитний ризик для банківських установ, відкриваючи підприємству доступ до дешевшого довгострокового капіталу.

Суттєвий вплив на фінансовий стан та кредитоспроможність ТОВ «РУДОМАЙН» мають також ризики, пов'язані з нестабільністю грошових потоків. Проведений аналіз руху грошових коштів показав, що підприємство характеризується нерівномірністю формування cash-flow, а у окремі періоди мало від'ємний чистий рух грошових коштів. Це свідчить про підвищення ризику втрати фінансової рівноваги та зростання залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування.

У зв'язку з цим важливого значення набуває впровадження системи планування та прогнозування грошових потоків підприємства. Ефективне управління cash-flow дозволяє своєчасно виявляти можливі дефіцити ліквідності, прогнозувати потребу у короткостроковому фінансуванні та забезпечувати стабільність поточної платоспроможності підприємства. Для ТОВ «РУДОМАЙН» доцільним є формування резерву ліквідності у вигляді мінімального залишку грошових коштів, необхідного для забезпечення безперервності операційної діяльності та своєчасного виконання фінансових зобов'язань.

Окрему групу ризиків для ТОВ «РУДОМАЙН» формують валютні ризики, що пов'язано з експортною орієнтацією діяльності підприємства. Коливання валютного курсу безпосередньо впливають як на обсяги валютної виручки підприємства, так і на рівень його фінансових результатів. В умовах високої нестабільності валютного ринку суттєво зростає ризик втрат від несприятливих змін валютних курсів, що може негативно впливати на ліквідність та фінансову стійкість підприємства.

З метою мінімізації валютних ризиків підприємству доцільно використовувати механізми валютного хеджування, диверсифікацію валютної структури контрактів та узгодження валютної структури доходів і витрат. Крім того, важливим елементом управління валютними ризиками є постійний моніторинг валютної позиції підприємства та прогнозування можливих змін валютного середовища.

Значний вплив на діяльність ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах воєнного стану мають також логістичні ризики. Порушення транспортної інфраструктури, обмеження роботи морських портів, нестабільність експортних маршрутів та зростання вартості перевезень призводять до ускладнення процесів реалізації продукції та уповільнення надходження валютної виручки. Це негативно впливає на швидкість обороту капіталу та формування грошових потоків підприємства.

Для мінімізації логістичних ризиків ТОВ «РУДОМАЙН» необхідно здійснювати диверсифікацію логістичних маршрутів, розширювати співпрацю з альтернативними транспортними операторами та забезпечувати формування резервних каналів постачання і реалізації продукції. Важливим напрямом підвищення стійкості підприємства в умовах воєнного стану є також удосконалення системи стратегічного управління ризиками та адаптація фінансової політики підприємства до умов високої невизначеності.

Слід зазначити, що сучасна система управління фінансовими ризиками підприємства повинна базуватися не лише на реагуванні на вже існуючі проблеми, а й на превентивному підході до їх виявлення та мінімізації. У зв'язку з цим важливого значення набуває впровадження елементів ризик-орієнтованого управління, яке передбачає систематичний моніторинг фінансових ризиків, оцінювання їх впливу на кредитоспроможність підприємства та розробку комплексу заходів щодо підтримання фінансової стійкості.

Таким чином, результати проведеного дослідження свідчать, що забезпечення належного рівня ліквідності та ефективне управління фінансовими ризиками є ключовими передумовами підтримання кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах воєнного стану. Основними напрямками підвищення фінансової стійкості підприємства мають стати оптимізація дебіторської заборгованості, удосконалення системи управління грошовими потоками, підтримання резерву ліквідності, мінімізація валютних та логістичних ризиків, а також впровадження сучасних інструментів ризик-менеджменту. Саме реалізація зазначених заходів створює основу для зміцнення кредитоспроможності підприємства та зниження рівня кредитного ризику для банківських установ.

3.2 Рекомендації щодо підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» та оцінка їх ефективності

На основі результатів аналізу, проведеного у другому розділі, та з урахуванням оптимізації оборотного капіталу, здійсненої у попередньому підрозділі, фінансовий стан ТОВ «РУДОМАЙН» все ще залишається чутливим до зовнішніх шоків воєнного стану. Зокрема, експортна орієнтація підприємства гірничодобувної галузі в умовах блокування або обмеження традиційних логістичних шляхів та високої волатильності валютного ринку генерує суттєві ризики нестабільності грошових потоків (cash-flow). Критично низький рівень залишку грошових коштів на кінець 2025 року (234 тис. грн) вимагає впровадження превентивного інструментарію ризик-менеджменту, спрямованого на формування гарантованого резерву ліквідності та зниження втрат від логістичних бар'єрів і валютних коливань.

Для підвищення класу кредитоспроможності підприємства та стабілізації його платоспроможності у довгостроковій перспективі пропонується впровадження комплексної програми превентивного управління фінансово-логістичними ризиками, що включає:

1. Диверсифікацію логістичних маршрутів та перехід на форвардні контракти з альтернативними транспортними операторами для стабілізації строків надходження виручки.

2. Впровадження інструментів валютного хеджування (форвардних операцій) для фіксації курсу експортних надходжень в умовах високої невизначеності.

3. Формування цільового «резерву ліквідності» (cash-buffer) на поточному рахунку за рахунок оптимізації логістичних витрат.

Фінансово-економічне обґрунтування запропонованих заходів базується на прогнозних розрахунках зниження операційних витрат підприємства. Так, за даними аналітичного центру GMK Center, «через блокування традиційних морських портів та залізничні обмеження логістичні

витрати підприємств залізничної галузі зросли у 3–4 рази, а операційні втрати від затримок становлять від 3% до 5% від загального обсягу експортного виторгу» [44-45]. Тож, через логістичні затримки, простой транспорту та несприятливі коливання валютного курсу ТОВ «РУДОМАЙН» втрачає орієнтовно 3,5% від обсягу чистого доходу щорічно. Приймаючи фактичний обсяг чистого доходу за 2025 рік у розмірі 2991811 тис. грн, потенційні річні втрати від недосконалого ризик-менеджменту складають:

$$V_{\text{ризик}} = 2991811 \times 0,035 = 104713,39 \text{ тис. грн.}$$

Впровадження системи валютного хеджування (фіксація курсу через банківські форварди) та диверсифікація логістичних каналів дозволить мінімізувати ці втрати щонайменше на 50% (враховуючи кумулятивний характер ризиків воєнного стану, загальний обсяг втрат нами поділено на форс-мажорну (екзогенну) складову та керовану (ендогенну) складову. Згідно з принципом обачності, моделювання ефекту здійснюється за припущенням, що інструменти хеджування та логістичного маневрування здатні повністю нівелювати саме керовану частину фінансових втрат, що становить 50% від їх загального обсягу). Розрахуємо прогнозовану суму заощаджених фінансових ресурсів ($\Delta\Phi P$):

$$\Delta\Phi P = 104713,39 \times 0,50 = 52356,70 \text{ тис. грн.}$$

Витрати на реалізацію програми (банківська маржа за форвардними контрактами, юридичний супровід та страхування нових логістичних маршрутів) експертно оцінюються у 15% від суми відвернутих збитків:

$$V_{\text{проект}} = 52356,70 \times 0,15 = 7853,51 \text{ тис. грн.}$$

Визначення сукупних витрат на реалізацію програми мінімізації фінансово-логістичних ризиків у розмірі 15% від суми відвернутих збитків базується на поточних тарифах банківського сектора України щодо форвардного обслуговування корпоративних клієнтів та середній вартості страхування вантажів від воєнних ризиків (war risks insurance). Зазначений рівень витрат повністю відповідає критерію економічної доцільності, оскільки

сума відвернутих втрат суттєво перевищує вартість залучення захисних інструментів:

Плата у розмірі 15% ділиться на три супровідні частини:

1. Банківська маржа та дисконт за форвардними контрактами (близько 5–7%): хеджування валютних ризиків за допомогою форвардів означає, що банк фіксує для підприємства курс майбутнього виторгу. За фіксацію ризику банк бере свою комісію (спред/маржу) або закладає дисконт у курс порівняно з поточним спотовим ринком. У періоди макроекономічної нестабільності ця вартість для корпоративних клієнтів в Україні становить у середньому 5–7% від обсягу захеджованої суми.

2. Премія за страхування воєнних та логістичних ризиків (близько 4–5%): перенаправлення руди на нові логістичні маршрути (наприклад, через іноземні порти чи нові залізничні стики в ЄС) під час воєнного стану вимагає обов'язкового страхування вантажів від воєнних ризиків (ризиків знищення, конфіскації, затримок). Страхові компанії через високу невизначеність закладають підвищені тарифи, які якраз і коливаються в межах 4–5% від вартості транзитного потоку.

3. Юридичний супровід, комплаєнс та диверсифікація (близько 3–4%): Сюди входять витрати на укладання міжнародних форвардних угод (ISDA), перевірку нових іноземних контрагентів, митне оформлення на нових логістичних вузлах та додаткові операційні витрати на менеджмент.

Відповідно, чистий економічний ефект (чистий приплив додаткових грошових коштів), який буде повністю спрямовано на формування недоторканного грошового резерву на рахунках підприємства, становитиме:

$$\Delta GK = 52356,70 - 7853,51 = 44503,19 \text{ тис. грн.}$$

Акумуляування зазначеного ресурсу на поточному рахунку ТОВ «РУДОМАЙН» дозволить сформувати надійний ліквідний буфер. Оцінимо, як впровадження цих рекомендацій змінить структуру балансу та ключові показники ліквідності, на які зважають комерційні банки під час оцінки класу позичальника згідно з Положенням НБУ №351 (табл. 3.3).

Таблиця 3.2.

**Прогнозний вплив заходів з мінімізації логістичних та валютних ризиків
на показники ліквідності ТОВ «РУДОМАЙН»**

Фінансовий показник / Коефіцієнт ліквідності	Фактичне значення (31.12.2025 р.)	Проектні зміни (+ / -), тис. грн	Прогнозний рівень після впровадження	Нормативне (рекомендоване) значення
Грошові кошти та їх еквіваленти (р. 1165), тис. грн	234	+44503	44737	Зростання
Поточні зобов'язання (р. 1695), тис. грн	487350	—	487350	Стабілізація
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кабс. л.)	0,0005	+0,0913\$	0,0918	≥0,10 (для воєнного стану ≥0,08)
Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшвид. л.)	0,85	+0,09\$	0,94	≥0,7 - 1,0

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Математичний аналіз прогнозних даних таблиці 3.2 підтверджує суттєве якісне покращення параметрів платоспроможності суб'єкта господарювання. Коефіцієнт абсолютної ліквідності, який перебував на критичному дорівнюваному нулю рівні (0,0005) через фактичну відсутність залишку вільних коштів, розраховується за прогножною моделлю таким чином:

$$K_{ал} (\text{прогноз}) = \frac{44737}{487350} = 0,0918$$

Отримане значення 0,0918 фактично досягає нижньої межі загальноприйнятого нормативу (0,10), а в специфічних умовах воєнного стану для підприємств капіталомістких галузей визнається банками як цілком задовільний рівень, що гарантує своєчасне покриття невідкладних поточних зобов'язань.

Водночас, за рахунок зростання суми грошових коштів, позитивну динаміку демонструє і коефіцієнт швидкої ліквідності:

$$K_{\text{шл(прогноз)}} = (44737 + 1042580) / 487350 = 0,94$$

Показник збільшується з 0,85 до 0,94, що свідчить про високу здатність ТОВ «РУДОМАЙН» розрахуватися за зовнішніми боргами у середньостроковій перспективі.

Інтегральний ефект від реалізації запропонованих рекомендацій полягає у оптимізації фінансового результату та підвищенні загальної рентабельності. Рівень чистого прибутку підприємства прогнозно збільшиться на суму чистого економічного ефекту від оптимізації ризиків (52356,70 - 7853,51 = 44503,19 тис. грн.), що за інших рівних умов призведе до зростання чистого прибутку 2025 року з 41602 тис. грн до:

$$\text{ЧП}_{(\text{прогноз})} = 41602 + 44503 = 86105 \text{ тис. грн.}$$

Як свідчать результати розрахунків, реалізація запропонованих заходів дозволить суттєво покращити ліквідність підприємства та забезпечити зростання рівня його поточної платоспроможності. Особливо важливим є зростання коефіцієнта абсолютної ліквідності до нормативного рівня, що позитивно впливатиме на оцінку кредитоспроможності підприємства банківськими установами.

Покращення структури оборотних активів та підвищення рівня ліквідності матиме позитивний вплив і на інтегральний показник кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Прогнозні результати зміни окремих показників кредитоспроможності наведено у таблиці 3.3.

Таблиця 3.3

**Прогнозний вплив запропонованих заходів на рівень кредитоспроможності
ТОВ «РУДОМАЙН»**

Показник	Фактичне значення станом на 31.12.2025р.	Прогнозне значення після впровадження заходів	Відхилення (+/-)	Оцінка впливу на кредитоспроможність
1	2	3	4	5
Грошові кошти та їх еквіваленти, тис. грн	234	95 103	+94 869	Формування резерву ліквідності
Дебіторська заборгованість, тис. грн	1 042 580	886 193	-156 387	Прискорення оборотності активів

Продовження таблиці 3.3

1	2	3	4	5
Поточні зобов'язання, тис. грн	487 350	387 350	-100 000	Зниження короткострокового боргового навантаження
Чистий прибуток, тис. грн	41 602	86 105	+44 503	Зростання прибутковості діяльності
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,0005	0,25	+0,2495	Досягнення нормативного рівня
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,85	1,01	+0,16	Підвищення поточної платоспроможності
Коефіцієнт поточної ліквідності	3,90	4,65	+0,75	Зміцнення фінансової стійкості
Коефіцієнт автономії	0,72	0,74	+0,02	Зростання фінансової незалежності
Коефіцієнт Бівера	0,21	0,34	+0,13	Зниження ризику банкрутства
Рентабельність активів (ROA), %	1,61	3,33	+1,72	Підвищення ефективності використання активів
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	2,22	4,60	+2,38	Покращення інвестиційної привабливості
Інтегральна оцінка фінансового стану (Z-показник)	3,05	3,58	+0,53	Перехід до більш стійкого фінансового стану
Клас позичальника за методикою НБУ	2 клас	1 клас	Покращення	Зниження кредитного ризику для банку

Джерело: розраховано автором на основі [36-38]

Проведені прогнозні розрахунки свідчать, що впровадження комплексу заходів щодо оптимізації дебіторської заборгованості, мінімізації валютних і логістичних ризиків та формування резерву ліквідності матиме суттєвий позитивний вплив на рівень кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Насамперед прогнозується значне зростання обсягу грошових коштів підприємства - з критично низького рівня 234 тис. грн до понад 95 млн грн, що дозволить сформувати достатній резерв ліквідності для стабільного функціонування підприємства в умовах воєнного стану.

Водночас скорочення дебіторської заборгованості на 156387 тис. грн та зменшення поточних зобов'язань на 100000 тис. грн сприятиме покращенню структури балансу підприємства, прискоренню оборотності капіталу та зниженню короткострокового фінансового навантаження. Завдяки цьому коефіцієнт абсолютної ліквідності прогнозно зросте до нормативного рівня

0,25, а коефіцієнт швидкої ліквідності перевищить рекомендоване значення та становитиме 1,01.

Суттєвий позитивний ефект очікується також щодо показників фінансової стійкості та прибутковості. Зростання чистого прибутку до 86105 тис. грн забезпечить підвищення рентабельності активів та власного капіталу, що позитивно впливатиме на загальну оцінку ефективності діяльності підприємства. Крім того, прогнозне збільшення коефіцієнта Бівера до 0,34 свідчатиме про зниження ризику фінансової нестабільності та банкрутства підприємства у довгостроковій перспективі.

Узагальнюючи результати прогнозних розрахунків, можна зробити висновок, що реалізація запропонованих заходів забезпечить підвищення інтегрального показника фінансового стану ТОВ «РУДОМАЙН» та дозволить покращити клас позичальника за методикою НБУ з другого до першого класу. Це означатиме суттєве зниження кредитного ризику для банківських установ та створить передумови для отримання підприємством кредитних ресурсів на більш вигідних умовах.

Висновки до розділу 3

У третьому розділі кваліфікаційної роботи обґрунтовано практичні напрями підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах воєнного стану та нестабільного економічного середовища. Основну увагу приділено удосконаленню управління ліквідністю, дебіторською заборгованістю, грошовими потоками та фінансовими ризиками підприємства, оскільки саме ці фактори найбільше впливають на рівень його кредитоспроможності та кредитного ризику для банківських установ.

У процесі дослідження визначено, що одним із ключових напрямів підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» є оптимізація дебіторської заборгованості шляхом впровадження системи активного

контролю за розрахунками з контрагентами, встановлення кредитних лімітів, автоматизації контролю строків погашення заборгованості та використання факторингових операцій. Реалізація запропонованих заходів дозволить скоротити дебіторську заборгованість на 156387 тис. грн та прискорити оборотність фінансових ресурсів підприємства.

Важливим результатом впровадження запропонованих заходів стане суттєве покращення ліквідності та платоспроможності підприємства. Проведені прогнознi розрахунки свідчать, що обсяг грошових коштів підприємства може зрости з 234 тис. грн до понад 95 млн грн, а коефіцієнт абсолютної ліквідності - досягти нормативного значення 0,25. Крім того, прогнозується зростання коефіцієнта швидкої ліквідності до 1,01 та коефіцієнта поточної ліквідності до 4,65, що свідчитиме про зміцнення поточної фінансової стійкості підприємства.

У роботі також доведено, що впровадження запропонованих заходів позитивно вплине на фінансові результати діяльності ТОВ «РУДОМАЙН». Зокрема, прогнозується збільшення чистого прибутку до 86105 тис. грн, підвищення показників рентабельності активів і власного капіталу, а також покращення коефіцієнта Бівера до 0,34, що свідчитиме про зниження ризику фінансової нестабільності та банкрутства підприємства.

Проведені прогнознi розрахунки підтвердили, що реалізація запропонованих заходів сприятиме підвищенню інтегрального показника фінансового стану ТОВ «РУДОМАЙН» за методикою НБУ з 3,05 до 3,58 та дозволить покращити клас позичальника з другого до першого. Це свідчитиме про суттєве зниження кредитного ризику для банківських установ, підвищення рівня кредитоспроможності підприємства та покращення його можливостей щодо залучення банківського фінансування на більш вигідних умовах.

Таким чином, запропоновані у роботі заходи є економічно обґрунтованими та практично доцільними, оскільки їх реалізація дозволить зміцнити фінансову стійкість, ліквідність та кредитоспроможність ТОВ «РУДОМАЙН» в умовах високої економічної невизначеності та воєнного стану.

ВИСНОВКИ

У кваліфікаційній роботі здійснено комплексне дослідження теоретичних, методичних та практичних аспектів оцінки кредитоспроможності підприємства в сучасних умовах господарювання. За результатами проведеного дослідження досягнуто поставленої мети та вирішено визначені завдання щодо оцінки кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» і розробки рекомендацій щодо її підвищення.

У процесі дослідження встановлено, що кредитоспроможність підприємства є комплексною характеристикою його фінансового стану, яка визначає здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати кредитні зобов'язання перед банківськими установами. Доведено, що в сучасних умовах оцінка кредитоспроможності повинна базуватися на комплексному аналізі ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, ділової активності, прибутковості, грошових потоків та ризику банкрутства підприємства. Визначено, що в Україні оцінювання кредитоспроможності позичальників банками здійснюється відповідно до методики Національного банку України, визначеної Положенням №351.

У результаті проведеного аналізу встановлено, що ТОВ «РУДОМАЙН» характеризується достатнім рівнем фінансової стійкості та значним обсягом власного капіталу. Станом на кінець 2025 року частка власного капіталу у структурі пасивів становила 72,41%, що свідчить про високий рівень фінансової незалежності підприємства та відносно низьку залежність від зовнішніх кредиторів. Позитивним фактором для оцінки кредитоспроможності є також значний обсяг власних оборотних коштів, який перевищував 1,4 млрд грн, що свідчить про наявність у підприємства достатнього фінансового потенціалу для підтримання поточної діяльності.

Водночас у роботі виявлено низку негативних тенденцій, які погіршують рівень кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН». Насамперед встановлено суттєве зростання дебіторської заборгованості, обсяг якої у 2025 році

перевищив 1 млрд грн та становив понад 42% активів підприємства. Така ситуація свідчить про погіршення структури оборотних активів, уповільнення оборотності коштів та підвищення ризику втрати ліквідності. Надмірна концентрація фінансових ресурсів у дебіторській заборгованості негативно впливає на здатність підприємства своєчасно виконувати поточні фінансові зобов'язання перед кредиторами.

Проведений аналіз ліквідності показав, що підприємство загалом зберігає достатній рівень поточної платоспроможності, оскільки коефіцієнт поточної ліквідності у 2025 році становив 3,90 та перевищував нормативне значення. Водночас встановлено критично низький рівень абсолютної ліквідності - 0,0005, що свідчить про недостатність найбільш ліквідних активів для своєчасного погашення короткострокових зобов'язань. Аналіз балансу ліквідності підтвердив, що підприємство мало дефіцит найбільш ліквідних активів для покриття найбільш термінових зобов'язань, що негативно впливає на оцінку його миттєвої платоспроможності банківськими установами.

У процесі аналізу ділової активності встановлено уповільнення оборотності дебіторської заборгованості та збільшення тривалості операційного циклу підприємства, що свідчить про зниження ефективності використання оборотного капіталу. Це негативно впливає на швидкість формування грошових потоків та знижує рівень фінансової гнучкості підприємства.

Аналіз руху грошових коштів показав суттєве погіршення якості cash-flow ТОВ «РУДОМАЙН». Зокрема, чистий рух грошових коштів від операційної діяльності скоротився з 232460 тис. грн у 2023 році до 23378 тис. грн у 2024 році, а залишок грошових коштів станом на кінець 2025 року становив лише 234 тис. грн. Це свідчить про зниження здатності підприємства генерувати достатній обсяг внутрішніх фінансових ресурсів для підтримання стабільної платоспроможності та своєчасного виконання боргових зобов'язань.

Разом із тим результати аналізу прибутковості свідчать, що підприємство зберігає здатність генерувати позитивний фінансовий результат навіть в умовах воєнного стану. У 2025 році чистий прибуток ТОВ «РУДОМАЙН» становив

41602 тис. грн, що позитивно впливає на рівень його кредитоспроможності та фінансової стійкості.

У роботі також здійснено оцінювання ризику банкрутства підприємства із застосуванням зарубіжних та вітчизняних моделей прогнозування фінансової неспроможності. Результати розрахунків свідчать, що ТОВ «РУДОМАЙН» не перебуває у критичній зоні ризику банкрутства, однак окремі показники вказують на необхідність посилення контролю за ліквідністю, грошовими потоками та структурою оборотних активів. Значення коефіцієнта Бівера свідчило про наявність ризику погіршення фінансової стійкості у довгостроковій перспективі.

На основі методики НБУ проведено інтегральну оцінку кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН» та визначено клас позичальника. Результати оцінювання свідчать, що підприємство загалом характеризується достатнім рівнем кредитоспроможності та здатне виконувати свої боргові зобов'язання, однак має окремі ризики, пов'язані з низьким рівнем миттєвої ліквідності, нестабільністю грошових потоків та високою часткою дебіторської заборгованості в структурі активів.

У третьому розділі роботи обґрунтовано напрями підвищення кредитоспроможності ТОВ «РУДОМАЙН», спрямовані на зміцнення ліквідності, стабілізацію cash-flow та покращення структури оборотних активів підприємства. Запропоновано комплекс практичних заходів, серед яких: оптимізація дебіторської заборгованості, використання факторингових операцій, встановлення кредитних лімітів для контрагентів, формування резерву ліквідності, удосконалення системи управління грошовими потоками та часткова реструктуризація поточних зобов'язань.

Проведені прогнозні розрахунки підтвердили ефективність запропонованих заходів та їх позитивний вплив на рівень кредитоспроможності підприємства. Зокрема, прогнозується скорочення дебіторської заборгованості на 156387 тис. грн, зростання обсягу грошових коштів до понад 95 млн грн, підвищення коефіцієнта абсолютної ліквідності до нормативного рівня 0,25 та

покращення інтегрального показника фінансового стану підприємства. Реалізація запропонованих заходів дозволить підвищити клас позичальника за методикою НБУ, знизити рівень кредитного ризику для банківських установ та покращити умови доступу ТОВ «РУДОМАЙН» до банківського кредитування.

Таким чином, результати проведеного дослідження підтвердили, що забезпечення належного рівня кредитоспроможності підприємства потребує комплексного управління ліквідністю, грошовими потоками, фінансовою стійкістю та ризиками діяльності. Запропоновані у роботі рекомендації є економічно обґрунтованими, мають практичне значення та можуть бути використані як у діяльності ТОВ «РУДОМАЙН», так і банківських установ під час оцінки кредитного ризику та прийняття рішень щодо кредитування підприємств.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Галасюк В.В. Методика оцінки кредитоспроможності позичальників. *Вісник НБУ*. 2002. №2. С. 39–45.
2. Косова Т.Д. Аналіз банківської діяльності: навч. посіб. Київ: Центр учбової літератури, 2008. 486 с.
3. Соколова А., Золотарьова О. До питання про визначення сутності та критеріальних елементів кредитоспроможності позичальників. *Економіка. Фінанси. Право*. 2012. № 5. С. 14-20.
4. Примостка Л.О. Фінансовий менеджмент банку: навч. посіб. Київ: КНЕУ, 1999. 280 с.
5. Версаль Н.І. Дорошенко Т.В. Теорія кредиту: навч. посіб. Київ: Вид. дім «Києво-Могилянська академія», 2007. 483 с.
6. Науменко Н. Ю. Дослідження ключових елементів процесу формування та реалізації кредитоспроможності позичальників банку. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2023. № 39 С. 102-115.
7. Ковальов В.А. Про кредитоспроможність позичальника. *Гроші та кредит*. 2008. № 1. С.56-60.
8. Зінченко О.А., Святенко С.В., Марчукова В.С. Узагальнення теоретичних підходів до визначення сутності категорії «кредитоспроможність». URL: http://jnas.nbuv.gov.ua/j-pdf/eui_2013_1_23.pdf (дата звернення: 04.04.2026).
9. Прянишникова М. В. Узагальнення підходів до трактування сутності поняття «кредитоспроможність». *Наукові праці НДФІ*. 2019. № 2. С. 67-75.
10. Давидович І.Д. Ломачинська І.Д., Мумладзе А.О. Удосконалення теоретичних підходів до визначення сутності «кредитоспроможність підприємства». *Вісник Одеського національного університету. Серія: Економіка*. 2016. Т. 21, Вип. 11. С. 83-88.
11. Лопух К.В. Теорія кредиту у науковій спадщині м. Бунге: практичний аспект. *Історія народного господарства та економічної думки України*. 2019. Вип. 52. С.72-86.

12. Офіційний сайт НБУ. Кредитоспроможність: визначення. URL: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=123417 (дата звернення: 04.04.2026).

13. Інструкція про порядок регулювання діяльності банків України. Постанова Правління НБУ № 368 від 28.08.2001 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0841-01#Text> (дата звернення: 04.04.2026).

14. Козак О.О., Дворецький Д.Ю. Сучасні імперативні тренди аналізу кредитоспроможності позичальників банку. *Ефективна економіка*. 2021. №6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=8991> (дата звернення: 14.04.2026).

15. Мірошник О., Шубіна С., Шульга В. Проблеми визначення кредитоспроможності позичальника. *Фінансово-кредитні системи: перспективи розвитку*. 2023. № 4(11). URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/3_ukr/75.pdf (дата звернення: (дата звернення: 14.04.2026).).

16. Суханова А.В., Пухальська Н.О., Черній Б.С. Сучасні методи оцінки кредитоспроможності позичальника банківськими установами. *Економіка і суспільство*. 2018. №18. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/18_ukr/114.pdf (дата звернення: 14.04.2026).

17. Оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання : монографія / А.О. Єпіфанов, Н.А. Дехтяр, Т.М. Мельник, І.О. Школьник та ін. ; за ред. А. О. Єпіфанова. Суми : УАБС НБУ, 2007. 286 с.

18. Мовчанюк О. А. Кредитний скоринг як метод оцінки кредитного ризику. *Формування ринкової економіки*. Київ : КНЕУ. 2008. № 20. С. 402–413.

19. Altman E. Corporate Financial Distress and Bankruptcy. New York: Wiley, 2023.

20. Терещенко О. Нові підходи до оцінки кредитоспроможності позичальників – юридичних осіб. *Вісник Національного банку України*. 2012.

№1. С. 26–30.

21. Виговський В. Г. Методичні підходи до оцінки кредитоспроможності суб'єктів господарювання комерційними банками. Облік і фінанси. 2012. №3. URL:

<https://magazine.faaf.org.ua/metodichni-pidhodi-do-ocinki-kreditospromozhnosti-sub-ektiv-gospodaryuvannya-komerciynimi-bankami.html>

(дата звернення: 14.04.2026).

22. Ковальчук Н. О., Паскар М. О. Удосконалення методик оцінки рівня кредитоспроможності вітчизняних підприємств. Науковий вісник Херсонського державного університету. 2015. №11. С. 91–94.

23. Кужелєв М.О., Ковальова К.В. Теоретичні аспекти управління кредитоспроможністю підприємства. *Економіка та держава*. 2019. № 12. С. 55–60.

24. Балицька М., Паржицька М. Сучасні методи оцінки кредитоспроможності позичальників – юридичних осіб банками України. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2022. №3. С. 36–42.

25. Кравченко В.Г. Оцінювання кредитоспроможності позичальників комерційного банку. *Економічний простір*. 2021. № 167. С. 125–133.

26. Островська Н.С. Міжнародний досвід оцінки кредитоспроможності позичальників комерційними банками. *Приазовський економічний вісник*. Випуск 2(25) 2021. С.169–174.

27. Шептуха О. М. Оцінка кредитоспроможності позичальника за допомогою дискримінантного аналізу. *Економіка. Фінанси. Право*. 2020. № 6. С. 25–28.

28. Романишин В.О., Круш В.В. Сучасні підходи до оцінки кредитоспроможності корпоративних підприємств малого бізнесу. *Економіка і суспільство*. 2024 Випуск 68. URL:

<https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4963/4908> (дата

звернення: 20.04.2026).

29. Овчелупова О.М. Оцінка кредитоспроможності позичальників комерційного банку: напрямки підвищення якості інформаційно-аналітичного

забезпечення. *Сучасний стан наукових досліджень та технологій в промисловості*. 2020. №3. С. 106-114.

30. Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями. Постанова Правління НБУ №351 від 30.06.2016 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16#Text> (дата звернення: 20.04.2026).

31. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні. Закон України від 16.07.1999р. №996-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text> (дата звернення: 20.04.2026).

32. МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_016#Text (дата звернення: 20.04.2026).

33. Базельський комітет з банківського нагляду. Principles for the Management of Credit Risk. Basel: BIS, 2023.

34. OECD Economic Outlook 2024. Paris: OECD Publishing, 2024. URL: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en.html (дата звернення: 20.04.2026).

35. IMF Global Financial Stability Report 2026. Washington: IMF, 2026. URL: <https://www.imf.org/en/publications/gfsr> (дата звернення: 20.04.2026).

36. Окрема фінансова звітність ТОВ «РУДОМАЙН» за МСФЗ та Примітки за 2023 рік разом зі Звітом незалежного аудитора. URL: https://rudomain.com.ua/wp-content/uploads/2024/05/zvito_2023.pdf (дата звернення: 03.05.2026).

37. Окрема фінансова звітність ТОВ «РУДОМАЙН» за МСФЗ та Примітки за 2024 рік разом зі Звітом незалежного аудитора. URL: https://rudomain.com.ua/wp-content/uploads/2025/05/zvituo_2024.pdf (дата звернення: 03.05.2026).

38. Окрема фінансова звітність ТОВ «РУДОМАЙН» за МСФЗ та Примітки за 2025 рік разом зі Звітом незалежного аудитора. URL: <https://rudomain.com.ua/wp-content/uploads/2026/05/2025o.pdf> (дата звернення: 03.05.2026).

39. Малій О.Г., Білько Т.О. Методи оцінювання фінансового стану позичальників в управлінні кредитним ризиком банку. *Соціально-гуманітарний вісник: зб. наук. пр.* Вип. 44. Харків: СГ НТМ «Новий курс», 2023. С.9-12.

40. Малій О.Г., Білько Т.О. Система раннього попередження погіршення платоспроможності в оцінці ризик-статусу позичальника. *Нотатки сучасної науки: електронний мультидисциплінарний науковий часопис.* Харків: СГ НТМ «Новий курс». 2023. № 9. С.12-13.

41. Халатур С. М. Проблемні аспекти управління кредитоспроможністю підприємств та перспективи їх розв'язання. *Інвестиції: практика та досвід.* 2020. № 21-22. С. 37–42.

42. Літвінчук В.В. Управління кредитоспроможністю підприємства: обліковий аспект формування показників та ризику управлінського обліку боржників банку. *Ефективна економіка.* 2023. №8. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2023_8_43 (дата звернення 17.05.2026).

43. Ольховська О.Л. Скоринг як експертний метод для прогнозування кредитоспроможності фізичних осіб. *Управління економікою: теорія та практика.* 2019. № 1. С. 171-177.

44. Григоренко Ю. Який вигляд має поточна логістична ситуація в українському ГМК. *GMK Center: веб-сайт.* 21.08.2025р. URL: <https://gmk.center/ua/posts/iakyj-vyhliad-maie-potochna-lohistychna-sytuatsiia-v-ukrainskomu-hmk/> (дата звернення 17.05.2026).

45. Виклики для українського ГМК. *GMK Center: веб-сайт.* 2024. URL: <https://gmk.center/ua/posts/vyklyky-dlia-ukrainskoho-hmk-u-2024-rotsi/> (дата звернення: 17.05.2026).

05/06/2026 р.

Сарапанюк Ю.С.

Таблиця А.1

**Розрахунок фінансових показників, що використовуються для
розрахунку інтегрального показника фінансового стану боржника -
юридичної особи**

№з/п	Фінансовий показник	Характеристика	Формула розрахунку	Алгоритм розрахунку	
				Великі та середні	Малі
1	2	3	4	5	6
1	K_1, MK_1 показники капіталу	- Частка капіталу в балансі підприємства	Власний капітал Валюта балансу (актив)	ф. 1 р. 1495 гр. 4 ф. 1 р. 1300 гр. 4	ф. 1-м р. 1495 гр. 4 ф. 1-м р. 1300 гр. 4
2	K_2, MK_2 показники загальної ліквідності	- Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок оборотних активів	Оборотні активи Поточні зобов'язання і забезпечення	ф. 1 р. 1125 + р. 1100 + р. 1110 + р. 1165 гр. 4 ф. 1 р. 1695 гр. 4	ф. 1-м р. 1125 + р. 1155 + р. 1100 + р. 1110 + р. 1165 гр. 4 ф. 1-м р. 1695 гр. 4
3	MK_3 показники покриття боргу прибутком до оподаткування	- Спроможність обслуговування боргу до прибутком оподаткування	Фінансовий результат до оподаткування Чисті короткострокові та довгострокові зобов'язання	-	ф. 2-м р. 2290 гр. 3 ф. 1-м р. 1595 + р. 1600 + р. 1610 - р. 1165 гр. 4
4	K_4, MK_4 показники швидкої ліквідності	- Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок високоліквідних активів	Високоліквідні активи Поточні зобов'язання і забезпечення	ф. 1 р. 1125 + р. 1165 гр. 4 ф. 1 р. 1695 гр. 4	ф. 1-м р. 1125 + р. 1155 + р. 1165 гр. 4 ф. 1-м р. 1695 гр. 4
5	K_5, MK_5 показники оборотності запасів	- Період повного обороту запасів	Запаси Собівартість реалізованої продукції	(ф. 1 р. 1100 + р. 1110 гр. 4) : 365 ф. 2 р. 2050 гр. 3	(ф. 1-м р. 1100 + р. 1110 гр. 4) : 365 ф. 2-м р. 2050 гр. 3
6	K_6, MK_6 показники покриття боргу валовим прибутком	- Спроможність обслуговування боргу валовим прибутком	Валовий прибуток Чисті короткострокові та довгострокові зобов'язання	ф. 2 р. 2090 - р. 2095 гр. 3 ф. 1 р. 1510 + р. 1515 + р. 1600 + р. 1610 - р. 1165 гр. 4	ф. 2-м р. 2000 - р. 2050 гр. 3 ф. 1-м р. 1595 + р. 1600 + р. 1610 - р. 1165 гр. 4
7	K_7, MK_7 показники заборгованості	- Частка боргу підприємства до активів	Короткострокові та довгострокові зобов'язання Валюта балансу (актив)	ф. 1 р. 1510 + р. 1515 + р. 1600 + р. 1610 гр. 4 ф. 1 р. 1300 гр. 4	ф. 1-м р. 1595 + р. 1600 + р. 1610 гр. 4 ф. 1-м р. 1300 гр. 4

Продовження таблиці А.1

1	2	3	4	5	6
8	K_8, MK_8 - показники оборотності кредиторської заборгованості	Період повного обороту кредиторської заборгованості	Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги Собівартість реалізованої продукції	ф. 1 р. 1615 гр. 4 х 365 ф. 2 р. 2050 гр. 3	ф. 1-м р. 1615 гр. 4 х 365 ф. 2-м р. 2050 гр. 3
9	K_9 - показник рентабельності операційної діяльності	Ефективність операційної діяльності підприємства	Фінансовий результат від операційної діяльності Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	ф. 2 р. 2190 - р. 2195 гр. 3 ф. 2 р. 2000 + р. 2010 гр. 3	-
10	K_{10} - показник поточної ліквідності	Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок поточних активів	Поточні активи Поточні зобов'язання і забезпечення	ф. 1 р. 1195 гр. 4 ф. 1 р. 1695 гр. 4	-
11	K_{11}, MK_{11} - показники покриття боргу чистим доходом	Спроможність обслуговування боргу доходами від основного виду діяльності	Чисті короткострокові та довгострокові зобов'язання Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	ф. 1 р. 1510 + р. 1515 + р. 1600 + р. 1610 - р. 1165 гр. 4 ф. 2 р. 2000 + р. 2010 гр. 3	ф. 1-м р. 1595 + р. 1600 + р. 1610 - р. 1165 гр. 4 ф. 2-м (2-мс) р. 2000 гр. 3
12	MK_{12} - показник покриття активів прибутком до оподаткування	Ефективність використання активів підприємства	Фінансовий результат до оподаткування Валюта балансу (актив)	-	ф. 2-м р. 2290 гр. 3 ф. 1-м р. 1300 гр. 4
13	K_{13}, MK_{13} - показники частки неопераційних елементів балансу	Частка активів, яка не має прямого відношення до операційної діяльності підприємства	Неопераційні активи Валюта балансу (актив)	ф. 1 р. 1000 + р. 1030 + р. 1035 + р. 1040 + р. 1045 + р. 1050 + р. 1090 + р. 1155 + р. 1160 + р. 1190 гр. 4 ф. 1 р. 1300 гр. 4	ф. 1-м р. 1030 + р. 1090 + р. 1160 + р. 1190 гр. 4 ф. 1-м р. 1300 гр. 4
14	K_{14}, MK_{14} - показники оборотності поточних активів	Період повного обороту поточних активів	Поточні активи Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	ф. 1 р. 1195 гр. 4 х 365 ф. 2 р. 2000 + р. 2010 гр. 3	ф. 1-м р. 1195 гр. 4 х 365 ф. 2-м р. 2000 гр. 3

Продовження таблиці А.1

15	K_{15} - показник покриття фінансових витрат прибутком до оподаткування та амортизації	Спроможність фінансування неопераційних витрат операційним прибутком до вирахування амортизації	Фінансовий результат операційної діяльності до вирахування амортизації Чисті фінансові витрати	ф. 2 р. 2190 - р. 2195 + р. 2515 гр. 3 ф. 2 р. 2250 - р. 2220 гр. 3	-
16	K_{16} , MK_{16} - показники рентабельності до оподаткування	Ефективність діяльності підприємства до оподаткування	Фінансовий результат до оподаткування Чистий дохід від реалізованої продукції (зароблених страхових премій)	ф. 2 р. 2190 - р. 2195 + р. 2220 - р. 2250 гр. 3 ф. 2 р. 2000 + р. 2010 гр. 3	ф. 2-м р. 2290 гр. 3 ф. 2-м р. 2000 гр. 3
17	K_{17} , MK_{17} - показники покриття фінансових витрат валовим прибутком	Спроможність фінансування фінансових витрат валовим прибутком	Валовий прибуток (збиток) Чисті фінансові витрати	ф. 2 р. 2090 - р. 2095 гр. 3 ф. 2 р. 2250 - р. 2220 гр. 3	ф. 2-м р. 2000 - р. 2050 гр. 3 ф. 2-м р. 2270 гр. 3

Джерело: складено автором на основі [4]

Визначення класу боржника-юридичної особи для великого або середнього підприємства за інтегральним показником

№	Види економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами									
з/п		значення	клас 1	клас 2	клас 3	клас 4	клас 5	клас 6	клас 7	клас 8	клас 9
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство - секція А	Більше або дорівнює	+4,46	+3,79	+3,12	+2,45	+1,77	+1,10	+0,43	-0,24	-
2		Менше ніж	-	+4,46	+3,79	+3,12	+2,45	+1,77	+1,10	+0,43	-0,24
3	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	Більше або дорівнює	+3,55	+2,90	+2,25	+1,60	+0,95	+0,31	-0,34	-0,99	-
4		Менше ніж	-	+3,55	+2,90	+2,25	+1,60	+0,95	+0,31	-0,34	-0,99
5	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів - секція G	Більше або дорівнює	+3,77	+3,12	+2,46	+1,80	+1,14	+0,49	-0,17	-0,83	-
6		Менше ніж	-	+3,77	+3,12	+2,46	+1,80	+1,14	+0,49	-0,17	-0,83
7	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції К, L, M, N	Більше або дорівнює	+2,85	+2,32	+1,79	+1,26	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86	-
8		Менше ніж		+2,85	+2,32	+1,79	+1,26	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86
9	Інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U	Більше або дорівнює	+3,25	+2,75	+2,26	+1,77	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21	-
10		Менше ніж	-	+3,25	+2,75	+2,26	+1,77	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21

Джерело: складено автором на основі [4]

Таблиця Б.2

**Визначення класу боржника-юридичної особи для малого підприємства за
інтегральним показником**

№ з/п	Види економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами									
		значення	клас 1	клас 2	клас 3	клас 4	клас 5	клас 6	клас 7	клас 8	клас 9
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство - секція А	Більше або дорівнює	+3,99	+3,56	+3,13	+2,69	+2,26	+1,83	+1,40	+0,97	-
2		Менше ніж	-	+3,99	+3,56	+3,13	+2,69	+2,26	+1,83	+1,40	+0,97
3	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	Більше або дорівнює	+2,87	+2,40	+1,93	+1,46	+0,99	+0,52	+0,05	-0,43	-
4		Менше ніж	-	+2,87	+2,40	+1,93	+1,46	+0,99	+0,52	+0,05	-0,43
5	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів - секція G	Більше або дорівнює	+3,24	+2,69	+2,13	+1,58	+1,03	+0,47	-0,08	-0,63	-
6		Менше ніж	-	+3,24	+2,69	+2,13	+1,58	+1,03	+0,47	-0,08	-0,63
7	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції K, L, M, N	Більше або дорівнює	+2,85	+2,32	+1,79	+1,26	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86	-
8		Менше ніж	-	+2,85	+2,32	+1,79	+1,26	+0,73	+0,20	-0,33	-0,86
9	Інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U	Більше або дорівнює	+3,25	+2,75	+2,26	+1,77	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21	-
10		Менше ніж	-	+3,25	+2,75	+2,26	+1,77	+1,27	+0,78	+0,28	-0,21

Моделі інтегральних показників фінансового стану позичальника-юридичної особи

Вид економічної діяльності	Інтегральний показник фінансового стану великого і середнього підприємства	Інтегральний показник фінансового стану малого підприємства	Показники фінансового стану
1. Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство: секція А	$Z = 2,599 + 0,451 \cdot X_2 + 0,637 \cdot X_5 + 0,529 \cdot X_8 + 0,362 \cdot X_9 + 0,756 \cdot X_{11}$	$Z = 2,866 + 0,551 \cdot X_2 + 0,461 \cdot X_3 + 0,364 \cdot X_7 + 0,706 \cdot X_{13}$	K ₁ , МК ₁ - показники капіталу K ₂ , МК ₂ - показники загальної ліквідності МК ₃ – показник покриття боргу прибутком до оподаткування
2. Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	$Z = 1,815 + 0,237 \cdot X_1 + 0,408 \cdot X_{10} + 0,301 \cdot X_{11} + 0,405 \cdot X_{13} + 0,494 \cdot X_{14} + 0,303 \cdot X_{15} + 0,234 \cdot X_{17}$	$Z = 1,755 + 0,472 \cdot X_2 + 0,408 \cdot X_{11} + 0,392 \cdot X_{12} + 0,357 \cdot X_{14}$	K ₄ , МК ₄ - показники швидкої ліквідності K ₅ , МК ₅ - показники оборотності запасів K ₆ , МК ₆ - показники покриття боргу валовим прибутком
3. Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів: секція G	$Z = 2,094 + 0,389 \cdot X_2 + 0,466 \cdot X_5 + 0,523 \cdot X_6 + 0,265 \cdot X_7 + 0,576 \cdot X_8 + 0,279 \cdot X_{13} + 0,237 \cdot X_{17}$	$Z = 1,936 + 0,359 \cdot X_7 + 0,299 \cdot X_8 + 0,616 \cdot X_{11} + 1,137 \cdot X_{13} + 0,183 \cdot X_{14} + 0,266 \cdot X_{17}$	K ₇ , МК ₇ - показники заборгованості K ₈ , МК ₈ - показники оборотності кредиторської заборгованості K ₉ – показник рентабельності операційної діяльності
4. Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у сфері адміністративного та допоміжного обслуговування: секції K, L, M, N	$Z = 1,098 + 0,324 \cdot X_1 + 0,532 \cdot X_4 + 0,596 \cdot X_6 + 0,610 \cdot X_8 + 0,349 \cdot X_{16}$	$Z = 1,098 + 0,324 \cdot X_1 + 0,532 \cdot X_4 + 0,596 \cdot X_6 + 0,610 \cdot X_8 + 0,349 \cdot X_{16}$	K ₁₀ - показники поточної ліквідності K ₁₁ , МК ₁₁ - показники покриття боргу чистим доходом МК ₁₂ - показник покриття активів прибутком до оподаткування K ₁₃ , МК ₁₃ - показники частки неопераційних елементів балансу K ₁₄ , МК ₁₄ - показники оборотності поточних активів K ₁₅ - показник покриття фінансових витрат прибутком до оподаткування та амортизації
5. Інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U	$Z = 1,833 + 0,562 \cdot X_1 + 0,605 \cdot X_2 + 0,833 \cdot X_5 + 0,523 \cdot X_6 + 0,534 \cdot X_8$	$Z = 1,833 + 0,562 \cdot X_1 + 0,605 \cdot X_2 + 0,833 \cdot X_5 + 0,523 \cdot X_6 + 0,534 \cdot X_8$	K ₁₆ , МК ₁₆ - показники рентабельності до оподаткування K ₁₇ , МК ₁₇ - показники покриття фінансових витрат валовим прибутком

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомілля»	Дата (рік, місяць, число)	2023 12 31
Територія	ДНІПРОПЕТРОВСЬКА	за ЄДРПОУ	37084850
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КМД017	1200017/001-1/21017
Вид економічної діяльності	Добування залізних руд	за КОПФ	240
Середня кількість працівників	1058	за КВЕД	07.10
Адреса, телефон	пр. перемоги, буд. 1, к. 430, м. Жовтинец ІІІ, ДНІПРОПЕТРОВСЬКА обл. 50078		

Однієї одиниці тис. грн. без десятикового знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний добуток) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складаю (зробила позначку так у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

V

БАЛАНС (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2023 року

		Форма №1 Код за ЄДРПОУ 37084850		
Актив		Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	6.10	8 287	6 782
первісна вартість	1001		12 733	12 750
накопичені амортизації	1002		(4 446)	(6 051)
Необоротні матеріальні активи	1005	6.11	90 317	95 139
Орієнтовні залишки	1010	6.12	637 538	570 560
первісна вартість	1011		854 430	833 474
знос	1012		(216 892)	(262 884)
Довгострокові біологічні активи	1020			
Довгострокові фінансові інвестиції:				
не обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030			
інші фінансові інвестиції	1035	6.13	225 571	217 421
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040			
Відстрочені податкові активи	1045	6.9	6 850	22 714
Інші необоротні активи	1090			
Усього за розділом I	1095		969 563	887 820
II. Оборотні активи				
Залишки	1100	6.15	425 126	637 992
Виробничі запаси	1101		71 844	79 938
Незавершено виробництво	1102		27 532	14 704
Готова продукція	1103		325 750	444 293
Товари	1104			
Дебіторська заборгованість за продукцією, товари, роботи, послуги	1125	6.16	578 544	632 107
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за відділеними підрозділами	1130	6.17	77 750	17 134
з бюджетом	1135	6.17	46 350	41 426
у тому числі з податку на прибуток	1136			
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованими доходами	1140			
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145			
Інші поточні дебіторська заборгованість	1155	6.17	299 426	332 087
Поточні фінансові інвестиції	1160			
Гроші та їх еквіваленти	1165	6.18	63 054	54 434
Готівка	1166			
Готівка в банках	1167		63 054	54 434
Витрати майбутніх періодів	1170	6.19	2 168	2535
Інші оборотні активи	1190	6.19	5	2 584
Усього за розділом II	1195		1 487 423	1 622 285
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200			
Баланс	1300		2 456 986	2 510 105

Продовження додатку Д

Пасив	Код рядка	Прямітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	6.20	21 907	21 907
Капітал у дооцінках	1405			
Додатковий капітал	1410	6.20	1 071	(2 471)
Резервний капітал	1415			
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		2 104 454	2 010 630
Неоплачений капітал	1425			
Усього за розділом I	1495		2 127 432	2 039 056
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500			
Пенсійні зобов'язання	1505	6.21	31 990	58 458
Довгострокові кредити банків	1510			4 220
Інші довгострокові зобов'язання	1515	6.22	82 630	71 332
Довгострокові забезпечення	1520			2 907
Цільове фінансування	1525	6.23	18 781	30 030
Усього за розділом II	1595		133 401	166 987
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600			12 026
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610	6.14	128	54 012
кварт, роботи, послуги	1615	6.24	18 379	80 030
розрахунками з бюджетом	1620	6.25	5 184	27 031
у тому числі з податку на прибуток	1621			1 807
розрахунками зі страхування	1625	6.8	2 670	3 413
розрахунками з оплати праці	1630	6.8	8 512	11 702
за одержаними авансами	1635		500	5 813
за розрахунками з учасниками	1640			
із внутрішніх розрахунків	1645			
Поточні забезпечення	1660	6.25	29 337	32 149
Доходи майбутніх періодів	1665			
Інші поточні зобов'язання	1690	6.26	131 443	76 510
Усього за розділом III	1695		195 153	364 066
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття				
Баланс	1700		2 456 586	2 510 109

Керівник



Головний

/Колос В.І./

/Гуленко Т.Є./

		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомайн»	за ЄДРПОУ	2024	12	31
Територія	ДНІПРОПЕТРОВСЬКА	за КАТОТТГ	37054892		
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФГ	12060170010720270		
Вид економічної діяльності	Добування залізних руд	за КВЕД	240		
Середня кількість працівників¹	1018		07.10		
Адреса, телефон	проспект Поштовий, буд. 1, с. 430, м. КРИВИЙ РІГ, ДНІПРОПЕТРОВСЬКА обл. 60000				
Одиниця виміру: тис. грн. без десятикового знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):					
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку					
за міжнародними стандартами фінансової звітності					

БАЛАНС (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2024 року

Форма № 1 Код за ДКУД 1601001				
Актив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	6.10	6 702	5107
переісна вартість	1001		12 753	12 773
накопичена амортизація	1002		(6051)	(7566)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	6.11	69999	68868
Основні засоби	1010	6.12	570985	452142
переісна вартість	1011		933474	949012
знос	1012		(362489)	(496870)
Довгострокові біологічні активи	1020		-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		-	-
інші фінансові інвестиції	1035	6.13	217420	217 420
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		-	-
Відстрочені податкові активи	1045	6.9	22714	22774
Інші необоротні активи	1090		-	-
Усього за розділом I	1095		887 820	766 311
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	6.15	537992	451434
Виробничі запаси	1101		79088	118339
Незавершена виробництво	1102		14204	49
Готова продукція	1103		444720	333046
Товари	1104		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	6.16	632927	762400
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130	6.17	17984	9081
з бюджетом	1135	6.17	41435	35918
у тому числі з податку на прибуток	1136		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	6.17	332097	286743
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	6.18	54434	34502
Готівка	1166		-	-
Рахунки в банках	1167		54434	34502
Витрати майбутніх періодів	1170	6.19	2535	2720
Інші оборотні активи	1190	6.19	2834	3117
Усього за розділом II	1195		1 622 289	1 585 915
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		-	-
Баланс	1300		2 510 109	2 352 226

Продовження додатку Ж

Пасив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	6.20	21 907	21 907
Капітал у дооцінках	1405	6.20	(2 471)	1679
Додатковий капітал	1410		-	-
Резервний капітал	1415		-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		2019620	1796098
Неоплачений капітал	1425		-	-
Усього за розділом I	1495		2 039 056	1 819 684
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	6.21	58498	83625
Довгострокові кредити банків	1510		4220	33631
Інші довгострокові зобов'язання	1515	6.22	71332	63668
Довгострокові забезпечення	1520		2907	5857
Цільове фінансування	1525	6.23	30030	41271
Усього за розділом II	1595		166 987	228 063
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600		12025	-
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610	6.14	54912	95460
товари, роботи, послуги	1615	6.24	80032	105179
розрахунками з бюджетом	1620	6.25	27001	19890
у тому числі з податку на прибуток	1621		1867	5280
розрахунками зі страхування	1625	6.8	3413	2640
розрахунками з оплати праці	1630	6.6	11702	8667
за одержаними авансами	1635		5813	8830
за розрахунками з учасниками	1640		-	-
із внутрішніх розрахунків	1645		-	-
Поточні забезпечення	1660	6.25	32849	38106
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	6.26	76519	25717
Усього за розділом III	1695		304 066	304 499
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		-	-
Баланс	1900		2 510 109	2 352 226

Керівник

/Колос В.В./

Головний бухгалтер



/Гупенко Т.Є./

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомайн»	Дата (рік, місяць, число)	2025	12	31
Територія	ДНІПРОПЕТРОВСЬКА	за ЄДРПОУ	37064892		
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КАТОТТГ	12060170010720276		
Вид економічної діяльності	Добування залізних руд	за КОПФГ	240		
Середня кількість працівників ¹	1182	за КВЕД	07.10		
Адреса, телефон	проспект Поштовий, буд.1, п.430, м. КРИВИЙ РІГ, ДНІПРОПЕТРОВСЬКА обл. 50000				

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знаку (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

БАЛАНС (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2025 року

Форма № 1 Код за ДКУД 1801001				
Актив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	6.10	5 107	3 490
первісна вартість	1001		12 773	12 773
накопичена амортизація	1002		(7 666)	(9 283)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	6.11	68 868	1 187
Основні засоби	1010	6.12	452 142	404 668
первісна вартість	1011		949 012	1 047 927
знос	1012		(496 870)	(643 259)
Довгострокові біологічні активи	1020		-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		-	-
інші фінансові інвестиції	1035	6.13	217 420	247 420
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		-	-
Відстрочені податкові активи	1045	6.9	22 714	23 064
Інші необоротні активи	1090		-	-
Усього за розділом I	1095		766 311	679 829
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	6.15	451 434	349 771
Виробничі запаси	1101		118 339	86 874
Незавершене виробництво	1102		49	1 162
Готова продукція	1103		333 046	261 735
Товари	1104		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	6.16	762 400	1 092 654
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	6.17	9 081	54 810
з бюджетом	1135	6.17	35 918	82 215
у тому числі з податку на прибуток	1136		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	6.17	286 743	322 070
Поточні фінансові інвестиції	1160		-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	6.18	34 502	234
Готівка	1166		-	-
Рахунки в банках	1167		34 502	234
Витрати майбутніх періодів	1170	6.19	2 720	979
Інші оборотні активи	1190	6.19	3 117	-
Усього за розділом II	1195		1 585 915	1 902 733
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття				
Баланс	1300		2 352 226	2 582 562

Продовження додатку К

Пасив	Код рядка	Примітка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	6.20	21 907	21 907
Капітал у дооцінках	1405	6.20	1 679	10 605
Додатковий капітал	1410		-	-
Резервний капітал	1415		-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		1 796 098	1 837 702
Неоплачений капітал	1425		-	-
Усього за розділом I	1495		1 819 684	1 870 214
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	6.21	83 626	105 520
Довгострокові кредити банків	1510		33 631	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	6.22	63 668	61 034
Довгострокові забезпечення	1520		5 857	9 627
Цільове фінансування	1525	6.23	41 271	48 827
Усього за розділом II	1595		228 053	225 008
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600		-	28 351
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610	6.14	95 460	85 943
товари, роботи, послуги	1615	6.24	105 179	230 364
розрахунками з бюджетом	1620	6.25	19 890	24 899
у тому числі з податку на прибуток	1621		5 280	-
розрахунками зі страхування	1625	6.8	2 640	6 179
розрахунками з оплати праці	1630	6.8	8 667	21 071
за одержаними авансами	1635		8 830	29 116
за розрахунками з учасниками	1640		-	-
із внутрішніх розрахунків	1645		-	-
Поточні забезпечення	1660	6.25	38 106	46 916
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	6.26	25 717	14 501
Усього за розділом III	1695		304 489	487 340
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		-	-
Баланс	1900		2 352 226	2 582 562

Керівник

Головний бухгалтер



/Колос В.В./

/Гуленко Т.Є./

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомейн» (найменування)	Дата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ	КДЛУ		
			2023	12	31
			37084802		

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ (Звіт про сукупний дохід) за 2023 рік

Форма № 2 Код за ДКУЛ 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	Прийма	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	6.1	2 292 931	2 401 494
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	6.1	(1 265 654)	(1 127 650)
Валовий:				
прибуток	2090		1 027 277	1 273 844
збиток	2095			
Інші операційні доходи	2120	6.2	61 381	201 042
Адміністративні витрати	2130	6.3	(110 098)	(120 893)
Витрати на збут	2150	6.4	(747 859)	(660 752)
Інші операційні витрати	2180	6.6	(101 417)	(18 459)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		119 284	683 782
збиток	2195			
Дохід від участі в капіталі	2200			
Інші фінансові доходи	2220	6.5	6 149	2 155
Інші доходи	2240	6.7	2 244	2 267
Фінансові витрати	2250	6.6	(9 871)	(5 292)
Витрати від участі в капіталі	2255		(9 051)	-
Інші витрати	2270	6.7	(171 546)	(223 242)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290			459 670
збиток	2295		(63 791)	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	6.9	(12 438)	(79 167)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350			380 503
збиток	2355		(76 229)	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	Прийма	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Дорожниця (уцінка) необоротних активів	2400		-	-
Дорожниця (уцінка) фінансових інструментів	2405		-	-
Накопичені курсові різниці	2410		-	-
Маста іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		-	-
Інший сукупний дохід	2445	6.21	(2 471)	11 558
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		(2 471)	11 558
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		(2 471)	11 558
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		(78 700)	392 061

Продовження додатку Л

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Матеріальні затрати	2500		750 740	702 481
Витрати на оплату праці	2505	6.9	279 392	286 866
Відрахування на соціальні заходи	2510		61 177	64 882
Амортизація	2515		153 152	127 238
Інші операційні витрати	2520		1 171 034	994 831
Разом	2550		2 415 495	2 155 288

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650		-	-

Керівник

Головний бухгалтер



Канюк В.В./

Гупенко Т.С./

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомайна» (найменування)	Дата (рік, місяць, число) за СДРПОУ	КОДИ		
			2024	12	31
			37064892		

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ (Звіт про сукупний дохід) за 2024 рік

Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	6.1	2707986	2292931
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	6.1	(1679534)	(1265654)
Валовий:				
прибуток	2090		1 028 452	1 027 277
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	6.2	32146	51381
Адміністративні витрати	2130	6.3	(105219)	(110098)
Витрати на збут	2150	6.4	(959013)	(747859)
Інші операційні витрати	2180	6.5	(31735)	(101417)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190			119 284
збиток	2195		(35369)	-
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220	6.6	857	5149
Інші доходи	2240	6.7	1973	2244
Фінансові витрати	2250	6.6	(17031)	(9871)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	(9 051)
Інші витрати	2270	6.7	(148698)	(171546)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290			-
збиток	2295		(198266)	(63 791)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	6.9	(25295)	(12 438)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350			
збиток	2355		(223561)	(76 229)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		-	-
Накопичені курсові різниці	2410		-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		-	-
Інший сукупний дохід	2445	6.21	4150	(2 471)
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		4150	(2 471)
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		4150	(2 471)
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		(219411)	(78700)

Продовження додатку М

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Матеріальні затрати	2500		1497581	750740
Витрати на оплату праці	2505	6.9	313588	279392
Відрахування на соціальні заходи	2510		69064	61177
Амортизація	2515		153063	153152
Інші операційні витрати	2520		943201	1171034
Разом	2550		2976597	2415495

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650		-	-

Керівник

/Колос В.В./

Головний бухгалтер

/Гуленко Т.Є./

		КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)		2025	12	31
Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомайн» (найменування)	за ЄДРПОУ 37064892		

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ (Звіт про сукупний дохід) за 2025 рік

Форма № 2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	6.1	2 991 811	2 707 986
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	6.1	(1 550 356)	(1 679 534)
Валовий:				
прибуток	2090		1 441 455	1 028 452
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	6.2	176 840	32 146
Адміністративні витрати	2130	6.3	(131 729)	(105 219)
Витрати на збут	2150	6.4	(1 078 067)	(959 013)
Інші операційні витрати	2180	6.5	(84 503)	(31 735)
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		323 996	-
збиток	2195		-	(35 369)
Дохід від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220	6.6	1 124	857
Інші доходи	2240	6.7	1 031	1973
Фінансові витрати	2250	6.6	(20 943)	(17 031)
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	6.7	(244 871)	(148 696)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290		60 337	-
збиток	2295		-	(198 266)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	6.9	(18 735)	(25 295)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350		41 602	-
збиток	2355		-	(223 561)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		-	-
Накопичені курсові різниці	2410		-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		-	-
Інший сукупний дохід	2445	6.21	8 926	4 150
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		8 926	4 150
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		8 926	4 150
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		50 528	(219 411)

Продовження додатку Н

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Матеріальні затрати	2500		1 123 398	1 497 581
Витрати на оплату праці	2505	6.9	341 606	313 688
Відрахування на соціальні заходи	2510		75 711	69 064
Амортизація	2515		155 371	153 063
Інші операційні витрати	2520		1 148 569	943 201
Разом	2550		2 844 655	2 976 597

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650		-	-

Керівник

Головний бухгалтер



/Колос В.В./

/Гуленко Т.Є./

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомейн» (найменування)	Дата (рік, місяць, число) за СДРПОУ	КУД/У		
			2023	12	31
			37064802		

Звіт про рух грошових коштів (ЗА ПРЯМИМ МЕТОДОМ) за 2023 рік

Форма № 3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Надходження від:				
Реалізації продукції (арен, робіт, послуг)	3000		2 253 712	2 179 072
Повернення податків і зборів	3005		133 488	125 219
у тому числі податку на додану вартість	3006		133 488	125 219
Цільового фінансування	3010		3 751	3 887
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011		3	90
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		5 095	748
Надходження від повернення авансів	3020		1 152	15 526
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		221	-
Надходження від боржників неустойки(штрафів, пені)	3035		8	843
Надходження від операційної оренди	3040		10 454	3 556
Надходження від страхових премій	3050		-	-
Інші надходження	3095	6.18	1 012	2 267
Витрачання на оплату:				
товарів (робіт, послуг)	3100		(1 715 012)	(1 747 226)
Платі	3105		(216 671)	(231 610)
Відрахувань на спеціальні заходи	3110		(60 433)	(65 342)
Зобов'язань з податків і зборів	3115		(139 086)	(275 973)
Витрачання на оплату зобов'язання з податку на прибуток	3116		(22 576)	(100 329)
Витрачання на оплату зобов'язання з податку на додану вартість	3117		(1 918)	(9 153)
Витрачання на оплату зобов'язання з інших податків та зборів	3118		(114 574)	(153 439)
Витрачання на оплату авансів	3135		(16 175)	-
Витрачання на повернення авансів	3140		(398)	(35)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150		(582)	(597)
Інші витрачання	3190	6.18	(28 087)	(16 670)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195		232 480	(13 602)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Надходження від реалізації:				
фінансових інвестицій	3200		-	-
необоротних активів	3205		-	-
Надходження від отримання:				
відсотків	3215		-	979
дивидендів	3220		-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства	3235		100	-
Інші надходження	3250		-	-
Витрачання на придбання:				
фінансових інвестицій	3255		-	-
необоротних активів	3260		(85 164)	(130 539)
Витрачання на надання позик	3275		(229 019)	(457 237)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280		(51 700)	(26 384)
Інші платіж	3290		-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295		(375 873)	(656 131)

Продовження додатку П

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				
Надходження від:				
Власного капіталу	3300			
Отримання позик	3305		73 137	28 270
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310			
Інші надходження	3340	6.18	42 781	52 965
Витрачання на:				
Викуп власних акцій	3345			
Покриття боргів	3350		(18 302)	(28 005)
Сплату дивідендів	3355			
Витрачання на сплату відсотків	3360		(4 583)	(116)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365			
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370			
Інші платежі	3390	6.18		(25 584)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395		95 033	27 500
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400		(48 380)	(652 233)
Залишок коштів на початок року	3405		63 054	644 348
Зміна зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		27 734	70 909
Залишок коштів на кінець року	3415		42 408	63 054

Корітнік

Головний бухгалтер



(Колос В.В.)

Гуленко Т.Є./

Підприємство Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомайн» за ЄДРПОУ _____
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2024	12	31
37054892		

Звіт про рух грошових коштів (ЗА ПРЯМИМ МЕТОДОМ) за 2024 рік

Форма № 3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Надходження від:				
Реалізації продукції (арів, робіт, послуг)	3000		2697522	2 253 712
Повернення податків і зборів	3005		193858	133 488
у тому числі податку на додану вартість	3006		193858	133 488
Цільового фінансування	3010		6702	3 751
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011		48	3
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		8110	5 095
Надходження від повернення авансів	3020		599	1 152
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		76	221
Надходження від боржників неустойки(штрафів, пені)	3035		-	8
Надходження від операційної оренди	3040		4010	10 454
Надходження від страхових премій	3050		1742	-
Інші надходження	3095	6.18	48638	1012
Витрачання на оплату:				
товарів (робіт, послуг)	3100		(2270757)	(1 715 012)
Праці	3105		(249399)	(216 671)
Відрахувань на соціальні заходи	3110		(69837)	(60 433)
Зобов'язань з податків і зборів	3115		(166293)	(139 088)
Витрачання на оплату зобов'язання з податку на прибуток	3116		(21883)	(22 576)
Витрачання на оплату зобов'язання з податку на додану вартість	3117		-	(1 918)
Витрачання на оплату зобов'язання з інших податків та зборів	3118		(144410)	(114 574)
Витрачання на оплату авансів	3135		(5864)	(16 175)
Витрачання на повернення авансів	3140		(5550)	(399)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150		(198)	(589)
Інші витрачання	3190	6.18	(170041)	(28 087)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195		23378	232460
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Надходження від реалізації:				
фінансових інвестицій	3200		-	-
необоротних активів	3205		-	-
Надходження від отриманих:				
відсотків	3215		-	-
дивидендів	3220		-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства	3235		-	100
Інші надходження	3250		-	-
Витрачання на придбання:				
фінансових інвестицій	3255		-	-
необоротних активів	3260		(26320)	(65 184)
Витрачання на надання позик	3275		-	(229 019)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280		(48445)	(51 790)
Інші платежі	3290		-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295		(73765)	(375 873)

Продовження додатку Р

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				
Надходження від: Власного капіталу	3300		-	-
Отримання позик	3305		147272	73137
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310		-	-
Інші надходження	3340	6.18	-	42 781
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345		-	-
Погашення позик	3350		(88158)	(16302)
Сплату дивідендів	3355		-	-
Витрачання на сплату відсотків	3360		(8386)	(4583)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365		(414)	-
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370		-	-
Інші платежі	3390	6.18	-	(25 584)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395		50314	95 033
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400		(73)	(48380)
Залишок коштів на початок року	3405		42408	61054
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		(7633)	27 734
Залишок коштів на кінець року	3415		34502	42408

Керівник

/Колос В.В./

Головний бухгалтер

/Гуленко Т.Є./

Підприємство	Товариство з обмеженою відповідальністю «Рудомайн» (найменування)	Дата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ	КОДИ		
			2025	12	31
			37064892		

Звіт про рух грошових коштів (ЗА ПРЯМИМ МЕТОДОМ) за 2025 рік

Форма № 3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Надходження від:				
Реалізації продукції (арів, робіт, послуг)	3000		2 843 783	2 697 522
Повернення податків і зборів	3005		157 496	193 858
у тому числі податку на додану вартість	3006		157 496	193 856
Цільового фінансування	3010		6 805	6 762
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011		69	48
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		28 397	8 110
Надходження від повернення авансів	3020		2 158	599
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		152	76
Надходження від боржників неустойки(штрафів, пені)	3035		17	-
Надходження від операційної оренди	3040		1 610	4 010
Надходження від страхових премій	3050		1 031	1 742
Інші надходження	3095	6.18	1 097	48 638
Витрачання на оплату:				
товарів (робіт, послуг)	3100		(2 110 040)	(2 270 757)
Праці	3105		(243 547)	(249 399)
Відрахувань на соціальні заходи	3110		(72 172)	(69 837)
Зобов'язань з податків і зборів	3115		(195 191)	(166 293)
Витрачання на оплату зобов'язання з податку на прибуток	3116		(37 146)	(21 883)
Витрачання на оплату зобов'язання з податку на додану вартість	3117		(1)	-
Витрачання на оплату зобов'язання з інших податків та зборів	3118		(158 044)	(144 410)
Витрачання на оплату авансів	3135		(54 809)	(5 864)
Витрачання на повернення авансів	3140		-	(5 550)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150		-	(198)
Інші витрачання	3190	6.18	(16 775)	(170 041)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195		350 012	23 378
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Надходження від реалізації:				
фінансових інвестицій	3200		-	-
необоротних активів	3205		73 647	-
Надходження від отриманих:				
відсотків	3215		-	-
дивідендів	3220		-	-
Надходження від погашення позик	3230		27 304	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства	3235		-	-
Інші надходження	3250		-	-
Витрачання на придбання:				
фінансових інвестицій	3255		-	-
необоротних активів	3260		(37 342)	(25 320)
Витрачання на надання позик	3275		(316 087)	-
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280		(48 792)	(48 445)
Інші платежі	3290		-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295		(301 270)	(73765)

Продовження додатку С

Стаття	Код рядка	Примітка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				
Надходження від:				
Власного капіталу	3300		-	-
Отримання позик	3305		-	147 272
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310		-	-
Інші надходження	3340	6.18	-	-
Витрачання на:				
Викуп власних акцій	3345		-	-
Погашення позик	3350		92 627	88 158
Сплату дивідендів	3355		-	-
Витрачання на сплату відсотків	3360		(9 278)	(8 386)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365		(5 078)	(414)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370		-	-
Інші платежі	3390	6.18	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395		(106 983)	50 314
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400		(58 241)	(73)
Залишок коштів на початок року	3405		34 502	42 408
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		(4 378)	(7 833)
Залишок коштів на кінець року	3415		(28 117)	34 502

Керівник

/Колос В.В./

Головний бухгалтер

/Гуленко Т.Є./



ЗГОДА

здобувача освіти Державного університету економіки і технологій про
перевірку кваліфікаційної роботи на прояви академічного плагіату
та розміщення в Репозитарії ДУЕТ

Я, Сарапанюк Юлія Сергіївна, підтримую політику Державного університету економіки і технологій з академічної доброчесності і відкритого доступу. Стверджую, що кваліфікаційна бакалаврська робота «Оцінка кредитоспроможності підприємства» виконана самостійно та не містить академічного плагіату. Я не надавала і не одержувала недозволену допомогу під час підготовки цієї роботи. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають покликання на відповідне джерело.

Із чинним Положенням про запобігання та виявлення академічного плагіату в роботах здобувачів вищої освіти Державного університету економіки і технологій ознайомена. Чітко усвідомлюю, що в разі виявлення у кваліфікаційній роботі порушення норм академічної доброчесності робота не допускається до захисту або оцінюється незадовільно.

Також я поінформована, що відповідно до пункту 5.8 «Положення про Репозитарій (електронну базу даних) Державного університету економіки і технологій» згадана робота буде розміщена в Електронному архіві Університету (Репозитарії ДУЕТ) та ознайомлений з умовами такого розміщення.

05.06.2026р.

дата

підпис

Сарапанюк Ю.С.

ініціали, прізвище