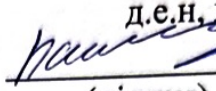


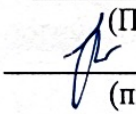
Київський столичний університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів

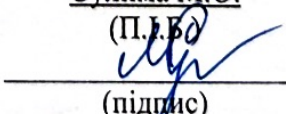
«Допущено до захисту»
Завідувач кафедри фінансів
д.е.н., професор
 Рамський А.Ю.
(підпис)
«15» Грудня 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на тему: «Діагностика фінансового стану підприємства»

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНОЇ ПРОГРАМИ
072.00.01 «Фінанси і кредит»
першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

Галузь знань: 07 Управління та адміністрування
Спеціальність: 072 Фінанси, банківська справа та страхування
Кваліфікація: Бакалавр фінансів, банківської справи та страхування

Виконав (ла)
студент групи ФіК612240д
(шифр групи)
Михальський В.К.
(П.І.Б.)

(підпис)

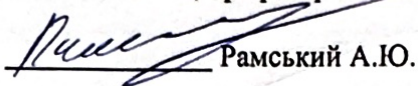
Науковий керівник
к.е.н., доцент, доцент кафедри
фінансів
(науковий ступінь, вчене звання)
Сулима М.О.
(П.І.Б.)

(підпис)

Київ – 2026

Київський столичний університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Завідувач кафедри фінансів
д.е.н, професор


Рамський А.Ю.

ЗАВДАННЯ НА ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ
студенту групи ФіК612240д
(шифр групи)

Михальський Владислав Костянтинович
(прізвище, ім'я, по батькові)

Тема роботи «Діагностика фінансового стану підприємства»

1. Вихідні дані: фінансова звітність ТОВ «АккордГруп» за 2022–2024 рр., дані відкритих реєстрів, нормативно-правові акти України, наукова та навчально-методична література з питань діагностики фінансового стану підприємства.
2. Основні завдання: розкрити економічну сутність фінансового стану підприємства. Узагальнити методичні підходи до оцінювання фінансового стану підприємства. Надати організаційно-економічну характеристику ТОВ «АккордГруп». Проаналізувати динаміку основних показників фінансової звітності підприємства. Оцінити ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість, ділову активність і рентабельність ТОВ «АккордГруп». Виявити основні проблеми фінансового стану підприємства. Розробити практичні рекомендації щодо покращення фінансового стану ТОВ «АккордГруп».
3. Пояснювальна записка робота містить вступ, три розділи, висновки, список використаних джерел і додатки. У першому розділі розкриваються теоретико-методичні основи діагностики фінансового стану підприємства. У другому розділі здійснюється аналіз фінансового стану ТОВ «АккордГруп» на основі показників фінансової звітності. У третьому розділі обґрунтовуються напрями покращення фінансового стану підприємства.
4. Графічні матеріали: 24 таблиці та 1 рисунок.
5. Додатки: витяги з відкритих реєстрів щодо підприємства; додаткові аналітичні матеріали, які використовуються для діагностики фінансового стану підприємства.
6. Строк подання роботи на кафедру «05» серпень 2026 р.

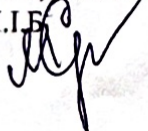
Науковий керівник

к.е.н., доцент

Сулима М.О.

науковий ступінь, вчене звання

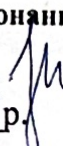
П.І.Б.



Завдання прийняв до виконання

Михальський В.К.

«10» 02 2026 р.



ІНДИВІДУАЛЬНИЙ ПЛАН ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ студента групи ФіК612240д

Михальський Владислав Костянтинович

(прізвище, ім'я, по батькові)

Тема роботи «Діагностика фінансового стану підприємства»

№ зп	Види роботи, завдань, заходів	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Постановка задачі. Предмет, мета, завдання	10-20.02.2026	Виконано
2	Робота з джерелами за темою роботи	23.02-06.03.2026	Виконано
3	Визначення змісту кваліфікаційної роботи	06-13.03.2026	Виконано
4	Теоретико-методологічний розділ:	13-27.03.2026	Виконано
	– теоретичні аспекти досліджуваного питання	13-18.03.2026	Виконано
	– літературний огляд та аналіз історичного досвіду	18-20.03.2026	Виконано
	– методичні підходи до вивчення проблеми	23-27.03.2026	Виконано
5	Дослідницько-аналітичний розділ:	30.03-24.04.2026	Виконано
	– опис основних параметрів та характеристик предмета дослідження	30.03-10.04.2026	Виконано
	– ґрунтовний аналіз предмета дослідження	13-17.04.2026	Виконано
	– механізми, методики, моделі й рекомендації для вдосконалення проблеми	20-24.04.2026	Виконано
6	Проектно-рекомендаційний розділ:	27.04-14.05.2026	Виконано
	– аналіз результатів дослідження та механізм (або методичне забезпечення) рішення проблеми дослідження	27.04-09.05.2026	Виконано
	– визначення напрямків удосконалення або розвитку сфери фінансово-кредитних відносин, що є предметом аналізу	11-14.05.2026	Виконано
	– конкретні науково обґрунтовані пропозиції щодо поліпшення предмета дослідження	14-15.05.2026	Виконано
7	Висновки	18-22.05.2026	Виконано
8	Оформлення кваліфікаційної роботи	25-29.05.2026	Виконано
9	Подання роботи на відгук	15-29.05.2026	Виконано
10	Рецензування	1-12.06.2026	Виконано
11	Підготовка до захисту	16.06.2026	Виконано
12	Захист кваліфікаційної роботи		Виконано

«Затверджую»

Науковий керівник

(підпис)

Індивідуальний план склав

(підпис студента)

«10» 02 2026 р.

«10» 02 2026 р.

АНОТАЦІЯ

Кваліфікаційна робота: 74 с., 1 рис., 24 табл., 34 посилань.

Актуальність теми дослідження зумовлена необхідністю своєчасної діагностики фінансового стану підприємств в умовах економічної нестабільності, високого рівня конкуренції, воєнних ризиків та зростання вимог до фінансової стійкості суб'єктів господарювання. Особливого значення фінансовий аналіз набуває для підприємств, які є учасниками державних закупівель, оскільки їхня діяльність залежить не лише від фінансових результатів, а й від здатності ефективно брати участь у тендерах, виконувати договірні зобов'язання, підтримувати ділову репутацію та мінімізувати правові й фінансові ризики.

Об'єкт дослідження: фінансово-господарська діяльність ТОВ «АккордГруп».

Предмет дослідження: фінансовий стан підприємства, його ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість, ділова активність, рентабельність, рівень ризику та напрями покращення фінансових показників з урахуванням специфіки участі у державних закупівлях.

Мета роботи: проведення діагностики фінансового стану ТОВ «АккордГруп», визначення основних проблем і ризиків його діяльності та розроблення практичних рекомендацій щодо покращення фінансового стану, підвищення рентабельності й зниження загального рівня ризику підприємства.

Завдання: Дослідити сутність поняття «фінансовий стан підприємства» та узагальнити наукові підходи до його трактування. Проаналізувати існуючі методики діагностики фінансового стану підприємства. Дослідити особливості аналізу підприємств, які беруть участь у державних закупівлях. Надати організаційно-економічну характеристику ТОВ «АккордГруп». Проаналізувати фінансові результати, ліквідність, платоспроможність, ділову активність, фінансову стійкість і рентабельність підприємства. Визначити рівень загального фінансового, правового та репутаційного ризику ТОВ «АккордГруп». Розробити практичні рекомендації щодо покращення фінансового стану, оптимізації фінансових показників і зниження ризиків підприємства.

У роботі досліджено економічну сутність категорії фінансового стану підприємства, систематизовано основні методики його діагностики, розкрито особливості аналізу підприємств-учасників державних закупівель.

Ключові слова: фінансовий стан, діагностика фінансового стану, ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість, рентабельність, ділова активність, фінансовий ризик, державні закупівлі, ТОВ «АккордГруп».

ABSTRACT

Bachelor's qualification thesis: 74 pages, 1 figure, 24 tables, 34 references.

Relevance: The relevance of the research topic is determined by the need for timely diagnostics of the financial condition of enterprises under conditions of economic instability, high competition, wartime risks, and increasing requirements for the financial sustainability of business entities. Financial analysis is especially important for enterprises participating in public procurement, since their activities depend not only on financial results, but also on the ability to participate effectively in tenders, fulfill contractual obligations, maintain business reputation, and minimize legal and financial risks.

Object of research: the financial and economic activity of ACCORDGROUP LLC. **Subject of research:** the financial condition of the enterprise, its liquidity, solvency, financial stability, business activity, profitability, risk level, and directions for improving financial indicators, taking into account the specifics of participation in public procurement.

Purpose of work: to diagnose the financial condition of ACCORDGROUP LLC, identify the main problems and risks of its activity, and develop practical recommendations for improving its financial condition, increasing profitability, and reducing the overall risk level of the enterprise. **Tasks:** To investigate the essence of the concept of “financial condition of an enterprise” and summarize scientific approaches to its interpretation. To analyze existing methods for diagnosing the financial condition of an enterprise. To investigate the specific features of analyzing enterprises participating in public procurement. To provide an organizational and economic characteristic of ACCORDGROUP LLC. To analyze the financial results, liquidity, solvency, business activity, financial stability, and profitability of the enterprise. To determine the overall financial, legal, and reputational risk level of ACCORDGROUP LLC. To develop practical recommendations for improving the financial condition, optimizing financial indicators, and reducing enterprise risks.

Keywords: financial condition, diagnostics of financial condition, liquidity, solvency, financial stability, profitability, business activity, financial risk, public procurement, ACCORDGROUP LLC.

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ФІНАНСОВИЙ СТАН: СУТНІСТЬ, МЕТОДИКА	
ДІАГНОСТИКИ ТА СТРУКТУРНІ ОСОБЛИВОСТІ АНАЛІЗУ	5
1.1. Сутність фінансового стану підприємства	5
1.2. Методики діагностики фінансового стану	10
1.3. Особливості аналізу підприємств-учасників держзакупівель	15
Висновки до розділу 1	18
РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ТОВ «АККОРДГРУП»	20
2.1. Загальна характеристика підприємства	20
2.2. Аналіз фінансових результатів, ліквідності та платоспроможності	25
2.3. Аналіз ділової активності та фінансової стійкості	36
2.4. Факторний аналіз та рівень загального ризику	40
Висновки до розділу 2	48
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПОКРАЩЕННЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ ТА ЗМЕНШЕННЯ ФІНАНСОВОГО РИЗИКУ	49
3.1. Напрями покращення фінансового стану	49
3.2. Оптимізація фінансових показників	56
3.3. Рекомендації зниження ризиків	62
Висновки до розділу 3	65
ВИСНОВКИ	67
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	70
ДОДАТКИ	75

ВСТУП

Фінансовий стан підприємства є однією з найважливіших характеристик його діяльності, оскільки відображає здатність суб'єкта господарювання генерувати дохід, отримувати прибуток, своєчасно виконувати зобов'язання, підтримувати ліквідність, фінансову стійкість і забезпечувати подальший розвиток.

Особливого значення фінансовий аналіз набуває для підприємств, які є активними учасниками державних закупівель. Для таких суб'єктів господарювання фінансова стабільність залежить не лише від традиційних показників діяльності, а й від здатності брати участь у тендерах, перемагати у конкурентних процедурах, виконувати договори, підтримувати ділову репутацію та уникати правових і антимонопольних ризиків. Участь у публічних закупівлях може забезпечувати підприємству значні обсяги доходу, однак водночас створює додаткові вимоги до прозорості діяльності, якості управління, цінової політики та добросовісної конкурентної поведінки.

Об'єктом дослідження є фінансово-господарська діяльність ТОВ «АККОРДГРУП».

Предметом дослідження є фінансовий стан підприємства, його ділова активність, фінансова стійкість, рівень ризику та напрями покращення фінансових показників з урахуванням специфіки участі у державних закупівлях.

Метою роботи є діагностика фінансового стану ТОВ «АККОРДГРУП», визначення основних проблем і ризиків його діяльності та розроблення практичних рекомендацій щодо покращення фінансового стану, підвищення рентабельності й зниження загального рівня ризику.

Для досягнення поставленої мети у роботі необхідно вирішити такі завдання:

- дослідити сутність поняття «фінансовий стан підприємства» та узагальнити підходи українських науковців до його трактування;

- розглянути основні методики діагностики фінансового стану підприємства;
- визначити особливості аналізу підприємств, які беруть участь у державних закупівлях;
- надати загальну характеристику ТОВ «АККОРДГРУП» як суб'єкта господарювання та учасника тендерного ринку;
- проаналізувати фінансові результати, ліквідність і платоспроможність підприємства;
- оцінити ділову активність і фінансову стійкість ТОВ «АККОРДГРУП»;
- провести факторний аналіз змін основних фінансових показників;
- визначити рівень загального ризику підприємства;
- запропонувати напрями покращення фінансового стану, оптимізації фінансових показників і зниження ризиків.

Інформаційною базою дослідження є наукові праці українських дослідників з питань фінансового стану підприємства, методики фінансового аналізу, відкриті дані державних і аналітичних реєстрів, інформація про участь підприємства у публічних закупівлях, фінансові показники ТОВ «АККОРДГРУП», а також матеріали щодо правових і репутаційних ризиків підприємства.

Структура роботи складається зі вступу, трьох розділів, висновку, списку використаних джерел і додатків. У першому розділі розглянуто теоретичні основи фінансового стану підприємства, методики його діагностики та особливості аналізу підприємств-учасників державних закупівель. У другому розділі проведено фінансовий аналіз ТОВ «АККОРДГРУП», зокрема досліджено фінансові результати, ліквідність, платоспроможність, ділову активність, фінансову стійкість і рівень ризику. У третьому розділі запропоновано напрями покращення фінансового стану, оптимізації фінансових показників і зниження ризиків підприємства.

РОЗДІЛ 1. ФІНАНСОВИЙ СТАН: СУТНІСТЬ, МЕТОДИКА ДІАГНОСТИКИ ТА СТРУКТУРНІ ОСОБЛИВОСТІ АНАЛІЗУ

1.1. Сутність фінансового стану підприємства

Фінансовий стан підприємства формується під впливом результатів його виробничої, комерційної та фінансово-господарської діяльності. Саме тому будь-які зміни в цих напрямках безпосередньо відображаються на рівні фінансової стабільності суб'єкта господарювання. Найбільш позитивний вплив на фінансовий стан має стабільне виробництво та своєчасна реалізація якісної продукції, робіт чи послуг. Зазвичай збільшення обсягів виробництва й продажу за одночасного зниження собівартості сприяє зростанню прибутковості підприємства, що, у свою чергу, покращує його фінансові показники.

Оцінювання фінансового стану підприємства в межах управління спрямоване на виявлення проблемних аспектів його діяльності та розроблення заходів для їх усунення. Основними завданнями такої оцінки є відновлення платоспроможності, забезпечення належного рівня фінансової стійкості, визначення здатності підприємства продовжувати господарську діяльність, створення умов для подальшого розвитку, підвищення прибутковості та нарощування виробничого потенціалу. Отримані результати аналізу слугують основою для прийняття обґрунтованих управлінських рішень.

Фінансовий стан підприємства зазвичай характеризується сукупністю кількох взаємопов'язаних складників. До них належать результативність діяльності підприємства, раціональність використання основних і оборотних засобів, забезпеченість власними фінансовими ресурсами для здійснення виробництва та реалізації продукції, порядок розподілу прибутку, що залишається після сплати податків і обов'язкових платежів, а також рівень ліквідності та платоспроможності підприємства.

Серед дослідників є багато підходів до розуміння поняття фінансового стану підприємства. Розглянемо деякі з них у таблиці 1.1.

Таблиця 1.1

Визначення поняття фінансовий стан підприємства

Дослідник	Визначення
Яцух О.О., Захарова Н.Ю. [30]	Фінансовий стан підприємства можна розуміти як узагальнену характеристику того, якими фінансовими ресурсами володіє підприємство, де вони розміщені та наскільки результативно використовуються.
М.Д. Білик [цит. за 30]	Фінансовий стан відображає фактичну й потенційну здатність підприємства фінансувати поточну діяльність, розвиватися та виконувати зобов'язання перед іншими суб'єктами й державою.
І.О. Бланк [цит. за 30]	Фінансовий стан показує, наскільки збалансованими є активи й капітал підприємства та наскільки ефективно вони залучаються у господарський процес.
М.Я. Дем'яненко [цит. за 30]	Фінансовий стан є комплексною характеристикою виробничої та фінансової діяльності, що формується під впливом внутрішніх і зовнішніх фінансових зв'язків та проявляється через платоспроможність, стан капіталу й здатність фінансувати діяльність.
Ю.С. Цал- Цалко [цит. за 30]	Фінансовий стан показує, наскільки ефективно підприємство використовує ресурси у господарській діяльності на певний момент часу.
Савельєва А.О [18]	Фінансовий стан можна розглядати як сутнісну характеристику діяльності підприємства за певний період, що демонструє його реальну й майбутню здатність фінансувати господарську діяльність.
Овчарук О. І [9]	Фінансовий стан доцільно розуміти як характеристику діяльності підприємства, що визначає його здатність

	забезпечувати фінансування, розвиватися та ефективно використовувати фінансові ресурси.
Сердюков К.Г. [19]	Фінансовий стан є економічною категорією, яка фіксує реальне фінансове положення підприємства на певний момент і дає підстави оцінити його можливості функціонування.
Чирко О.Ф., Портянко І.Б. [27]	Фінансовий стан можна подати як сукупність показників, що відображають здатність підприємства погашати боргові зобов'язання та підтримувати платоспроможність.
Федоришина Л., Артемчук Д. [26]	Фінансовий стан пов'язується з платоспроможністю підприємства, яка формується у процесі кругообігу коштів; його стійкість є необхідною умовою роботи в ринковому середовищі.
Волошина Т.В. [2]	Фінансовий стан підприємства можна визначити як сукупність характеристик, що показують надходження, розподіл і використання фінансових ресурсів у конкретний момент часу.

На основі аналізу наукових підходів можна виокремити такі ключові властивості поняття «фінансовий стан підприємства».

По-перше, фінансовий стан має комплексний і системний характер. Більшість дослідників розглядають його не як окремий показник, а як багатогранну економічну категорію, що формується внаслідок взаємодії всіх складників фінансових відносин підприємства [6]. Його оцінювання передбачає використання системи взаємопов'язаних індикаторів, які характеризують забезпеченість підприємства фінансовими ресурсами, їх структуру, розміщення та ефективність використання.

По-друге, для фінансового стану характерна часова визначеність. Він відображає результати діяльності підприємства на певну дату або за конкретний період, тому під час аналізу важливо враховувати момент, на який здійснюється оцінювання. Водночас фінансовий стан має не лише статичне, а й перспективне значення, оскільки дає змогу оцінити потенціал подальшого розвитку підприємства, його здатність посилювати конкурентні позиції на ринку та підтримувати стабільні ділові відносини з різними групами стейкхолдерів [1].

По-третє, фінансовий стан безпосередньо пов'язаний із ресурсами та капіталом підприємства. Він показує, наскільки раціонально сформована структура капіталу, чи достатньо підприємство забезпечене власними й залученими ресурсами, а також чи здатне воно своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання перед кредиторами, партнерами, державою та іншими учасниками господарських відносин.

Формування фінансового стану підприємства відбувається під впливом сукупності внутрішніх і зовнішніх чинників. Їх дія зумовлює потребу в гнучкому управлінні, спрямованому на підтримання фінансової стійкості та забезпечення сталого розвитку підприємства. Особливе значення має постійне відстеження змін ринкового середовища, оскільки це дає змогу керівництву своєчасно реагувати на нові умови, коригувати управлінські рішення та оптимізувати рух фінансових ресурсів [5]. Тому системний аналіз факторів, що впливають на фінансовий стан, є важливою складовою ефективного управління підприємством.

Підприємство має можливість безпосередньо впливати насамперед на внутрішні фактори, що визначають його фінансову стійкість. Саме тому ця група факторів потребує особливої уваги з боку керівництва. До них можна віднести формування оптимального співвідношення між постійними та змінними витратами, вибір напрямку діяльності й асортиментної структури продукції, ефективне управління необоротними активами, підтримання раціональної структури капіталу, обґрунтований вибір фінансової стратегії і

тактики, управління прибутком, упровадження сучасних технологій, виробництво конкурентоспроможної продукції, а також розроблення перспективних напрямів фінансового розвитку підприємства. Усі ці аспекти повністю або частково залежать від управлінських рішень самого підприємства [18]. Розглянемо основні фактори на рисунку 1.1.

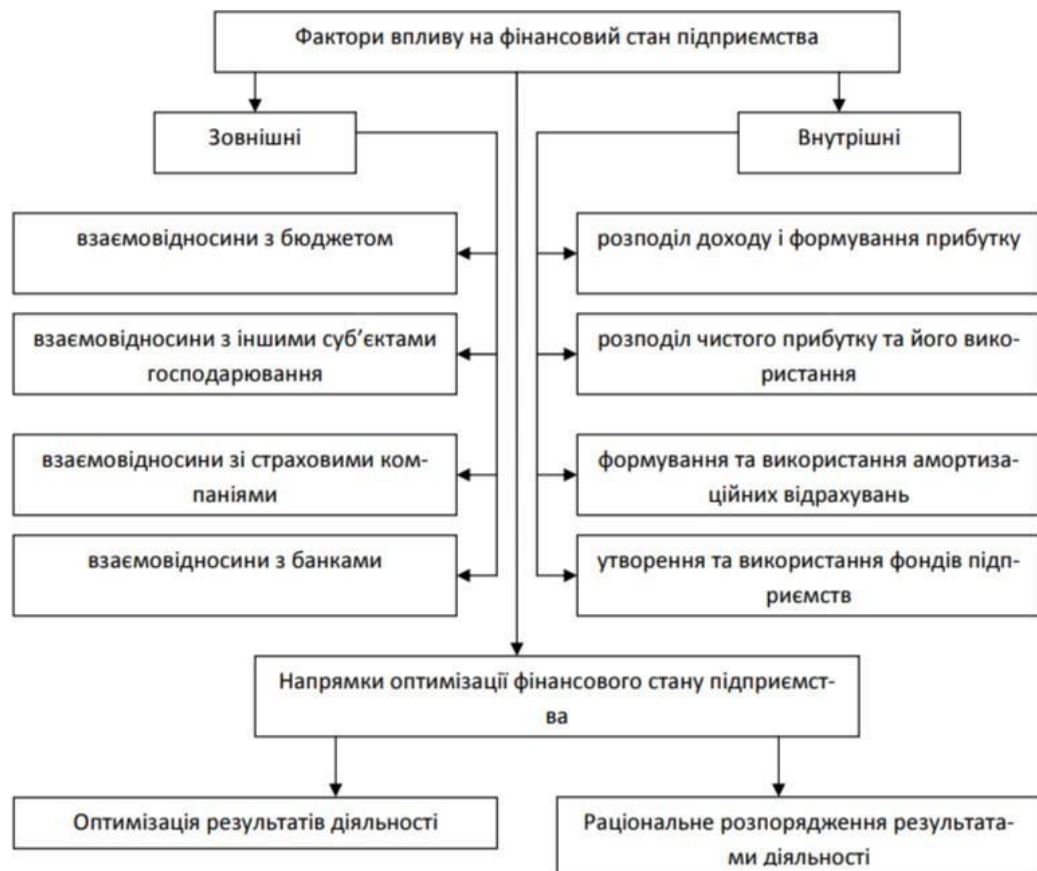


Рисунок 1.1. Фактори впливу на фінансовий стан підприємства.

Джерело: [19]

У сучасних умовах на фінансову стійкість підприємств значний вплив мають економічні, фінансові, політичні, соціальні та екологічні чинники. Їх негативна дія може призводити до появи кризових явищ, втрати платоспроможності, загрози банкрутства або навіть припинення діяльності підприємства. Для українських підприємств ця проблема є особливо актуальною, оскільки їх фінансова стійкість суттєво ускладнюється

наслідками фінансово-економічної нестабільності, інфляційними процесами, а також непередбачуваністю податкової та кредитної політики держави.

Узагальнюючи наукові підходи, фінансову стійкість підприємства можна визначити як його здатність досягати й підтримувати фінансову рівновагу під впливом внутрішніх і зовнішніх чинників. Вона проявляється не лише у збереженні основних параметрів діяльності на належному рівні протягом певного часу, а й у спроможності підприємства стабільно функціонувати, адаптуватися до змін середовища та забезпечувати подальший розвиток.

1.2. Методики діагностики фінансового стану

Коефіцієнтний метод ґрунтується на використанні системи фінансових коефіцієнтів, за допомогою яких оцінюють як діяльність підприємства загалом, так і окремі її напрями. Залежно від мети аналізу кількість показників може розширюватися. Такий підхід дає змогу охарактеризувати різні сторони функціонування підприємства, зокрема ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість, рентабельність і ділову активність. Водночас цей метод має певні обмеження: результати оцінювання не завжди легко узагальнити, а для багатьох коефіцієнтів відсутні чітко визначені нормативні значення, що ускладнює інтерпретацію отриманих результатів.

Комплексний метод передбачає оцінювання основних показників підприємницької діяльності в динаміці. Зазвичай такі показники групують за напрямками, що характеризують дохідність і рентабельність підприємства. Завдяки цьому можна визначити проблемні ділянки у фінансово-господарській діяльності та з'ясувати причини їх виникнення. Однак застосування цього методу потребує значного обсягу розрахунків і аналітичної роботи. Крім того, як і в коефіцієнтному підході, частина показників не має універсальних нормативних орієнтирів [3].

Інтегральний метод полягає у формуванні узагальненого показника, який об'єднує кілька ключових напрямів оцінювання фінансового стану підприємства. До таких напрямів можуть належати платоспроможність, фінансова незалежність, якість активів, ефективність використання ресурсів та інші характеристики. Перевагою цього методу є його гнучкість: за потреби інтегральний показник можна доповнювати новими коефіцієнтами або аналітичними блоками, що дозволяє краще враховувати вплив різних факторів і відстежувати зміни у фінансовому стані підприємства. Разом із тим складність методу полягає у виборі показників, їх нормалізації та узгодженні між собою окремих понять, зокрема платоспроможності й ліквідності.

Рівноважний метод базується на ідеї фінансової рівноваги та ліквідності. Його сутність полягає в оцінюванні того, наскільки збалансованими є фінансові потоки підприємства у господарській, інвестиційній та фінансовій сферах. Застосування цього підходу дає змогу віднести підприємство до певного типу фінансового стану та запропонувати загальні рекомендації щодо відновлення або підтримання фінансово-господарської рівноваги. Недоліком методу є те, що він недостатньо враховує зовнішнє середовище діяльності підприємства, зокрема його конкурентні позиції, кредитні можливості, ринкову активність і ділові зв'язки.

Безбитковий метод передбачає оцінювання фінансового стану через визначення точки безбитковості та запасу фінансової міцності. Основна увага приділяється тому обсягу доходу від реалізації, який підприємство отримує після досягнення порога рентабельності. Цей метод є практичним, оскільки дозволяє аналізувати взаємозв'язок між витратами, ціною, обсягами виробництва, реалізацією та прибутком. Водночас він не охоплює всіх аспектів фінансового стану, зокрема конкурентоспроможності, кредитоспроможності, ринкової позиції та ділової активності підприємства. Тому його доцільно використовувати разом з іншими методами аналізу.

«Золоте правило економіки» використовується для оцінювання динаміки розвитку підприємства та його ділової активності. Його сутність

полягає у порівнянні темпів зміни основних показників діяльності, зокрема активів, обсягів реалізації та прибутку [8, 13]. Якщо фінансові результати зростають швидше, ніж обсяги ресурсів, це може свідчити про підвищення ефективності діяльності підприємства. Разом із тим застосування цього правила потребує обережності, оскільки позитивна динаміка відносних показників не завжди відображає реальне покращення фінансового стану. Крім того, за нестабільних умов діяльності або різких коливань обсягів реалізації результати такого аналізу можуть бути неточними [3].

«Золоте правило економіки» ґрунтується на зіставленні темпів зростання ключових показників діяльності підприємства: чистого прибутку, доходу від реалізації та вартості майна. Такий підхід дає змогу оцінити внутрішню ефективність підприємства в динаміці, оскільки показує, чи забезпечує підприємство випереджальне зростання фінансових результатів порівняно з ресурсною базою. Динамічна оцінка, отримана за цим правилом, часто є більш інформативною, ніж статичний аналіз окремих фінансових коефіцієнтів. Водночас застосування цього підходу має певні обмеження. По-перше, для коректного аналізу необхідне зростання абсолютних показників реалізації та валового прибутку в порівнюваних періодах. По-друге, орієнтація лише на темпи росту може призвести до неправильних висновків, оскільки відносні показники не завжди повно відображають реальні зміни у фінансовому стані підприємства [9].

Метод раціональної оцінки передбачає дослідження основних характеристик фінансового стану підприємства, зокрема платоспроможності, фінансової стабільності, прибутковості та ділової активності. Його перевагою є простота застосування та відсутність потреби в залученні зовнішніх експертів, що особливо важливо для малих підприємств з обмеженими аналітичними ресурсами. Разом із тим результативність цього методу значною мірою залежить від якості вихідної інформації. Якщо облікові дані є неповними, недостовірними або викривленими, то й висновки щодо фінансового стану підприємства можуть бути неточними.

Дискримінантні моделі використовуються для інтегральної оцінки фінансового стану підприємства та прогнозування ймовірності банкрутства [31]. Їх перевагою є відносна простота застосування: вони не потребують складних розрахунків або спеціальних професійних знань, що є важливим для підприємств, де відсутні окремі фахівці з фінансового аналізу. Однак основне обмеження полягає в тому, що більшість таких моделей була розроблена насамперед для середніх і великих підприємств, тому їх використання для малих підприємств може давати менш точні результати. Крім того, окремі моделі не завжди враховують галузеву специфіку, масштаби діяльності та особливості фінансової звітності малого бізнесу [3].

Узагальнимо ці підходи у таблиці 1.2.

Таблиця 1.2

Узагальнення підходів до аналізу фінансового стану підприємства

Назва методу / методики	Переваги	Недоліки
Коефіцієнтний метод	Дає змогу оцінити окремі сторони фінансово-господарської діяльності підприємства через систему відносних показників.	Формування узагальненого висновку може бути складним, оскільки показників багато і вони не завжди дають однозначну оцінку.
Комплексний метод	Дозволяє дослідити фінансові результати підприємства в динаміці.	Потребує значного обсягу розрахунків і детальної інформації.
Інтегральний метод	Забезпечує узагальнену оцінку	Метод є досить трудомістким.

	через формування єдиного інтегрального показника.	
Рівноважний метод	Відносно простий у застосуванні.	Не дає можливості повноцінно врахувати конкретні умови діяльності підприємства.
Беззбитковий метод	Дозволяє визначити параметри діяльності, за яких підприємство не отримує збитків.	Не охоплює такі важливі аспекти, як конкурентоспроможність, кредитоспроможність, ринкова позиція чи ділова активність.
«Золоте правило економіки»	Дає змогу оцінити ефективність розвитку підприємства в динаміці шляхом порівняння темпів зростання ключових показників	Для коректного застосування потрібна позитивна динаміка обсягів реалізації та прибутку.
Метод раціональної оцінки	Дає змогу оцінити базові аспекти фінансового стану підприємства.	Якість результатів значною мірою залежить від достовірності та повноти вихідної інформації.
Дискримінантні моделі	Не потребують складних розрахунків.	Більшість дискримінантних моделей розроблялися переважно для середніх і великих підприємств.

Джерело: [20], [21]

Таким чином, розглянуті методи й методики аналізу фінансового стану підприємства мають різний рівень деталізації, складності та практичної придатності. Для малих підприємств особливо важливими є простота розрахунків, доступність інформаційної бази та можливість швидко отримати висновки для прийняття управлінських рішень. Саме тому доцільно поєднувати кілька підходів: коефіцієнтний аналіз використовувати для оцінки окремих фінансових параметрів, безбитковий метод – для визначення мінімально необхідного обсягу діяльності, а дискримінантні моделі – для попередньої діагностики ризику фінансової неспроможності. Такий комбінований підхід дозволяє отримати більш об'єктивну характеристику фінансового стану малого підприємства.

1.3. Особливості аналізу підприємств-учасників держзакупівель

Аналіз фінансового стану підприємств, які беруть участь у державних закупівлях, має певні особливості порівняно з аналізом звичайних суб'єктів господарювання. Це пояснюється тим, що для таких підприємств важливе значення мають не лише традиційні фінансові показники – ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість, рентабельність і ділова активність, а й результати їхньої участі у публічних закупівлях. Саме закупівельна активність дає змогу оцінити, наскільки підприємство здатне конкурувати на ринку, отримувати державні контракти, виконувати договірні зобов'язання та підтримувати стабільні відносини із замовниками.

У практичному вимірі роботу підприємства в системі публічних закупівель доцільно аналізувати за даними електронної системи ProZorro та аналітичних інструментів, зокрема BI ProZorro. У блозі [Zakupivli.pro](https://zakupivli.pro) зазначається, що глибокий аналіз діяльності компанії на ринку публічних закупівель допомагає мінімізувати витрати, підвищити прибутки, виявити слабкі місця конкурентів і приймати обґрунтовані рішення щодо розвитку бізнесу. Для цього пропонується використовувати «Картку учасника» в

аналітичному модулі BI ProZorro, яка дозволяє отримати інформацію про участь підприємства у закупівлях, перемоги, виконання договорів, дискваліфікації та взаємодію із замовниками [29].

Однією з важливих особливостей аналізу учасників державних закупівель є необхідність оцінювання співвідношення конкурентних і неконкурентних процедур. Частка участі у конкурентних торгах показує, наскільки підприємство здатне працювати в умовах відкритого суперництва з іншими постачальниками. Натомість значна частка неконкурентних процедур або прямих договорів може свідчити про наявність сталих зв'язків із певними замовниками, але водночас потребує додаткової перевірки з погляду залежності підприємства від обмеженого кола контрагентів. Саме співвідношення конкурентних і неконкурентних процедур дозволяє зрозуміти, звідки підприємство отримує більший дохід через аукціони чи прямі договори [29].

Важливим напрямом є також аналіз відсотка перемог у закупівлях. Цей показник характеризує результативність участі підприємства в торгах і дає змогу оцінити його конкурентоспроможність. Якщо підприємство часто бере участь у закупівлях, але рідко перемагає, це може свідчити про завищену цінову політику, недостатню якість тендерних пропозицій або невідповідність вимогам замовників. Якщо ж частка перемог є високою, це може бути ознакою ефективної цінової стратегії, досвіду підготовки тендерної документації та наявності конкурентних переваг. Водночас високий відсоток перемог потрібно аналізувати разом із кількістю процедур і сумою договорів, оскільки поодинокі перемоги не завжди свідчать про стабільне становище підприємства [11].

Окрему увагу слід приділяти рівню виконання укладених договорів. Для підприємств, що працюють із державними замовниками, важливо не лише виграти тендер, а й належно виконати договір. Низький рівень виконання договорів або наявність розірваних угод може вказувати на проблеми з

виробничими можливостями, логістикою, фінансовими ресурсами або управлінням зобов'язаннями.

Для фінансового аналізу підприємства-учасника закупівель важливим є дослідження структури замовників. Якщо значна частина доходу підприємства формується за рахунок одного або кількох державних замовників, це може свідчити про концентрацію ризиків. З одного боку, сталі відносини із замовниками можуть забезпечувати підприємству прогнозовані грошові надходження. З іншого боку, залежність від вузького кола контрагентів створює загрозу втрати доходу в разі припинення співпраці, зміни бюджетного фінансування або перегляду закупівельної політики замовника. Тому під час аналізу доцільно визначати не лише загальний обсяг виграних закупівель, а й частку найбільших замовників у загальному портфелі договорів.

Суттєве значення має і аналіз дискваліфікацій. Часті відхилення тендерних пропозицій можуть свідчити про слабку якість підготовки документів, невідповідність кваліфікаційним вимогам, помилки в цінових пропозиціях або проблеми з підтвердженням досвіду виконання аналогічних договорів. У практичному аналізі доцільно встановити, які саме замовники найчастіше дискваліфікували підприємство та з яких причин це відбувалося [29].

Ще одним важливим напрямом є аналіз програшів за ціною. Якщо підприємство систематично програє конкурентам через вищу ціну, це може свідчити про завищену собівартість, недостатню гнучкість цінової політики або нижчу ефективність операційної діяльності. Для малого підприємства це особливо важливо, оскільки обмежені масштаби діяльності можуть не дозволяти йому отримувати такі самі цінові переваги, як у великих конкурентів. Водночас постійне зниження ціни заради перемоги у тендерах також може бути ризиковим, оскільки призводить до зменшення маржі та погіршення прибутковості. Тому аналіз закупівельної активності має поєднуватися з оцінкою рентабельності виконаних договорів.

Особливістю аналізу підприємств-учасників державних закупівель є також потреба в оцінці динаміки участі у закупівлях. Доцільно дослідити, як змінювалися кількість поданих пропозицій, кількість перемог, сума укладених договорів, кількість дискваліфікацій і частка програшів за ціною протягом кількох років. Такий аналіз дозволяє визначити, чи нарощує підприємство свою присутність на ринку публічних закупівель, чи, навпаки, поступово втрачає позиції.

Взагалі, аналіз підприємств, які беруть участь у державних закупівлях, має бути ширшим за традиційний фінансовий аналіз. Він повинен поєднувати оцінку фінансової звітності з аналізом закупівельної поведінки підприємства. Для цього доцільно враховувати такі показники: частку конкурентних і неконкурентних процедур, відсоток перемог, рівень виконання договорів, структуру замовників, частоту та причини дискваліфікацій, програші за ціною, динаміку участі у закупівлях і концентрацію доходів за окремими контрагентами. Такий підхід дозволяє не лише оцінити поточний фінансовий стан підприємства, а й визначити його ринкову стійкість, якість управління, рівень конкурентоспроможності та потенційні ризики подальшої діяльності.

Висновки до розділу 1

1. У ході дослідження узагальнено теоретичні підходи до розуміння фінансового стану підприємства та встановлено, що це комплексна характеристика фінансово-господарської діяльності, яка відображає забезпеченість підприємства фінансовими ресурсами, ефективність їх використання, здатність виконувати зобов'язання, підтримувати ліквідність, фінансову стійкість і забезпечувати подальший розвиток.

2. Визначено, що фінансовий стан підприємства формується під впливом внутрішніх і зовнішніх чинників. До внутрішніх чинників належать структура капіталу, рівень витрат, ефективність управління активами, прибутком і фінансовими ресурсами, а до зовнішніх – макроекономічна нестабільність,

інфляція, умови кредитування, податкова політика, ринкова кон'юнктура та специфіка взаємодії з контрагентами.

3. На основі систематизації методичних підходів до діагностики фінансового стану зроблено висновок, що жоден окремий метод не дає повної характеристики діяльності підприємства. Тому для дослідження доцільним є поєднання коефіцієнтного, комплексного, беззбиткового, інтегрального та дискримінантного підходів, що дає змогу оцінити ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість, рентабельність, ділову активність і ризик фінансової неспроможності.

4. Обґрунтовано, що для підприємств-учасників державних закупівель традиційний фінансовий аналіз потрібно доповнювати аналізом закупівельної поведінки. Зокрема, важливими є показники участі у конкурентних і неконкурентних процедурах, частка перемог, рівень виконання договорів, структура замовників, наявність дискваліфікацій, програшів за ціною, судових спорів та репутаційних ризиків.

5. Наукова новизна результатів розділу полягає в уточненні підходу до діагностики фінансового стану підприємства, яке працює на ринку державних закупівель: запропоновано розглядати фінансові коефіцієнти не ізольовано, а у взаємозв'язку із закупівельною активністю, конкурентною поведінкою та правовими ризиками підприємства.

РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ТОВ «АККОРДГРУП»

2.1. Загальна характеристика підприємства

ОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АККОРДГРУП» є українською юридичною особою, зареєстрованою у місті Києві. За даними відкритих реєстрів, підприємство має код ЄДРПОУ 37313183, організаційно-правову форму – товариство з обмеженою відповідальністю, а його повна англomовна назва зазначена як “ACCORDGROUP” LIMITED LIABILITY COMPANY. Дата державної реєстрації підприємства – 23 вересня 2010 року, тобто компанія функціонує на ринку понад п’ятнадцять років. Стан юридичної особи у відкритих реєстрах позначено як «зареєстровано». Керівником підприємства вказана Бойко Катерина Василівна [23].

Юридична адреса підприємства, відповідно до відкритих даних ЄДР та сервісів перевірки контрагентів, – 04080, м. Київ, вул. Костянтинівська, буд. 74-А. Водночас у даних ProZorro/Clarity Project щодо участі в закупівлях зазначається інша контактна адреса: 03057, м. Київ, вул. Смоленська, буд. 31-33, офіс 405. Це можливо й не порушення, оскільки юридична адреса та адреса для участі у закупівлях або фактичного ведення діяльності можуть відрізнятися. Однак для повної характеристики підприємства цю особливість доцільно зафіксувати, адже вона демонструє, що при аналізі учасників державних закупівель необхідно зіставляти дані з кількох джерел: ЄДР, ProZorro, аналітичних систем та документів самого підприємства [23].

Основним видом економічної діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» є 46.51 – оптова торгівля комп’ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням. Це дозволяє віднести підприємство до сектору інформаційних технологій, IT-інфраструктури, постачання комп’ютерної техніки, програмного забезпечення та суміжних рішень для корпоративних і державних замовників. Такий профіль діяльності є важливим для подальшого

аналізу, оскільки підприємства ІТ-сектору, які працюють із державними закупівлями, часто беруть участь у тендерах, пов'язаних із постачанням обладнання, програмних продуктів, серверної інфраструктури, систем кіберзахисту, мережевого обладнання, периферійних пристроїв та технічного супроводу [23].

Структура власності підприємства свідчить про наявність як корпоративного, так і фізичного учасника. За даними, розміщеними у Додатку В, засновниками ТОВ «АККОРДГРУП» є ТОВ «ОКТАВА КАПІТАЛ», якому належить 95% статутного капіталу, та Береговий Валерій Ігорович, частка якого становить 5%. Кінцевим бенефіціарним власником у відкритих даних зазначений Кардаков Олександр Юрійович. Така структура власності означає, що підприємство не є ізольованим суб'єктом, а входить до ширшого корпоративного середовища, пов'язаного з інвестиційною та технологічною групою.

ТОВ «ОКТАВА КАПІТАЛ», яке є основним учасником ТОВ «АККОРДГРУП», також зареєстроване у Києві за адресою вул. Костянтинівська, буд. 74-А. За відкритими даними, ця компанія була зареєстрована 7 квітня 2009 року, а її основний вид діяльності – 69.10 “Діяльність у сфері права”. Сам факт того, що основний учасник ТОВ «АККОРДГРУП» зареєстрований за тією самою адресою, що й досліджуване підприємство, може свідчити про організаційний зв'язок між ними та використання спільного корпоративного центру [23].

З огляду на основний КВЕД і характер діяльності, ТОВ «АККОРДГРУП» можна охарактеризувати як підприємство, орієнтоване на постачання технологічних товарів і рішень. Його профіль є типовим для компаній, які виступають постачальниками комп'ютерної техніки, периферійного обладнання, програмних продуктів і комплексних ІТ-рішень для організаційного сектору. Особливістю таких підприємств є те, що їхня діяльність часто залежить від доступу до великих замовників, зокрема державних установ, банків, комунальних підприємств, закладів охорони

здоров'я, освітніх установ і підприємств критичної інфраструктури. Саме тому для характеристики ТОВ «АККОРДГРУП» важливо розглядати не лише реєстраційні відомості, а й активність у системі публічних закупівель.

За даними Clarity Project, у системі ProZorro ТОВ «АККОРДГРУП» фігурує як суб'єкт середнього підприємництва. У відкритій закупівельній аналітиці зазначено, що підприємство було учасником 210 закупівель, переможцем – у 153 закупівлях, а також мало 150 підписаних договорів. Такі дані свідчать про значний досвід участі компанії у закупівельних процедурах. Для загальної характеристики це означає, що підприємство не є випадковим або епізодичним учасником ринку державних закупівель, а має сформовану практику роботи із замовниками через ProZorro [11].

Активна участь у державних закупівлях [16] є важливою характеристикою підприємства, оскільки вона демонструє його здатність готувати тендерні пропозиції, проходити кваліфікаційні вимоги, конкурувати з іншими постачальниками та виконувати договірні зобов'язання. Водночас значна закупівельна активність підвищує потребу в репутаційному та правовому аналізі. Для підприємств, які працюють із бюджетними коштами або державними замовниками, особливого значення набуває перевірка судових справ, рішень Антимонопольного комітету України, наявності дискваліфікацій, скарг, спорів щодо виконання договорів, а також публічних згадок у журналістських матеріалах.

Окремої уваги заслуговує те, що у 2024 році Північне міжобласне територіальне відділення Антимонопольного комітету України оприлюднило розпорядження від 18 липня 2024 року № 60/133-рп/к щодо початку розгляду справи за ознаками вчинення ТОВ «ІТ-Інтегратор» та ТОВ «Аккордгруп» порушення законодавства про захист економічної конкуренції. У назві розпорядження прямо зазначено, що йдеться про ознаки порушення, передбаченого пунктом 1 статті 50 та пунктом 4 частини другої статті 6 Закону України «Про захист економічної конкуренції» [17]. Тобто на момент оприлюднення такого документа йдеться саме про розгляд справи за ознаками

порушення, факт ще не встановлений, отже, це виступає не як доведене порушення, а як наявність антимонопольного провадження, що формує потенційний репутаційний і правовий ризик для підприємства.

Наявність такого розпорядження АМКУ є суттєвою для характеристики підприємства-учасника державних закупівель, оскільки воно стосується саме сфери конкурентної поведінки. У контексті закупівель це особливо важливо, адже підприємства, які працюють у тендерах, повинні не лише відповідати технічним і кваліфікаційним вимогам замовників, а й діяти в межах правил добросовісної конкуренції. Якщо щодо компанії або групи учасників розглядається справа за ознаками антиконкурентних узгоджених дій, це не обов'язково означає вину підприємства, однак потребує додаткового вивчення при оцінці ризиків.

Крім антимонопольного аспекту, у відкритих джерелах наявні й судові матеріали, пов'язані з підприємством. Зокрема, у справі № 911/2071/24 ТОВ «АККОРДГРУП» виступає відповідачем за позовом виконувача обов'язків керівника Бориспільської окружної прокуратури Київської області в інтересах держави в особі Бориспільської районної державної адміністрації Київської області. Третьою особою у справі зазначене Державне спеціалізоване господарське підприємство «Ліси України» [25]. Предмет спору – витребування земельних ділянок з чужого незаконного володіння. В ухвалі Північного апеляційного господарського суду від 04.03.2025 також зазначено, що прокуратура просила накласти арешт на земельні ділянки, які належать ТОВ «АККОРДГРУП», однак апеляційну скаргу було залишено без задоволення, а ухвалу суду першої інстанції – без змін [24].

Цей судовий спір не стосується безпосередньо фінансових результатів або закупівельної діяльності підприємства, однак є важливим елементом його загальної характеристики. Наявність спору із прокуратурою щодо земельних ділянок може свідчити про юридичні ризики, пов'язані з майновими активами підприємства.

У медійному просторі також наявні публікації з критичними оцінками діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» у контексті закупівель для Національного банку України. Зокрема, портал «Спільно» у 2021 році опублікував матеріал, у якому стверджувалося, що підприємство стало постачальником техніки для НБУ, а також згадувалися закупівлі програмно-апаратних комплексів і серверної інфраструктури. У цьому матеріалі наведено інформацію про тендер НБУ на програмно-апаратний комплекс для управління доступом і захисту WEB-додатків із очікуваною вартістю 8,03 млн грн, а також про іншу закупівлю серверної інфраструктури, де серед учасників фігурувало ТОВ «Аккордгруп» [28].

Отже, у відкритих джерелах наявні дані про: активну участь підприємства у закупівлях ProZorro; розгляд Антимонопольним комітетом справи за ознаками порушення конкурентного законодавства за участю ТОВ «Аккордгруп» та ТОВ «ІТ-Інтегратор» [4]; господарський спір за участю прокуратури щодо витребування земельних ділянок; а також критичні публікації у медіа щодо окремих закупівель для НБУ. Кожен із цих елементів не є самостійним доказом недоброчесності підприємства, однак у сукупності вони є основою щоб ґрунтовніше дослідити це підприємство на предмет правових, репутаційних і закупівельних ризиків.

Таким чином, ТОВ «АККОРДГРУП» можна охарактеризувати як зареєстроване в Києві підприємство, що працює у сфері оптової торгівлі комп'ютерною технікою, периферійним обладнанням і програмним забезпеченням. Компанія має тривалий період діяльності, входить до корпоративної структури, пов'язаної з ТОВ «ОКТАВА КАПІТАЛ», і є активним учасником публічних закупівель. Її закупівельний профіль свідчить про досвід роботи з державними та корпоративними замовниками, однак одночасно потребує поглибленої перевірки у частині конкуренційних, судових і репутаційних ризиків. Для подальшого дослідження фінансового стану підприємства доцільно поєднати класичний фінансовий аналіз із аналізом

закупівельної поведінки, структури замовників, частоти перемог, наявності скарг, судових спорів і рішень контролюючих органів.

2.2. Аналіз фінансових результатів, ліквідності та платоспроможності

Фінансові результати підприємства є однією з ключових характеристик його економічного стану, оскільки відображають здатність суб'єкта господарювання генерувати дохід, отримувати прибуток, підтримувати рентабельність і забезпечувати стабільність операційної діяльності. Для підприємств, які працюють у сфері постачання комп'ютерної техніки, периферійного обладнання та програмного забезпечення, фінансові результати значною мірою залежать від динаміки попиту, участі у великих контрактах, державних і корпоративних закупівлях, зміни вартості імпортного обладнання, валютних коливань та загальної економічної ситуації.

ТОВ «АККОРДГРУП» належить до підприємств, діяльність яких пов'язана з оптовою торгівлею комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням. За даними відкритих джерел, підприємство є активним учасником системи публічних закупівель. Clarity Project зазначає, що ТОВ «АККОРДГРУП» фігурує у ProZorro як суб'єкт середнього підприємництва, було учасником 210 закупівель, переможцем у 153 закупівлях на суму 905,93 млн грн, а також має 150 підписаних договорів на суму 890,65 млн грн [23]. Це важливо враховувати під час аналізу фінансових результатів, адже значна частина господарської активності підприємства може бути пов'язана саме з виконанням договорів за результатами закупівель.

На основі у Додатках А та Б можна простежити суттєві коливання доходу ТОВ «АККОРДГРУП» протягом 2020-2025 рр. У 2020 році дохід підприємства становив 314,9 млн. грн., у 2021 році зріс до 450,4 млн. грн., у 2022 році знизився до 253,1 млн. грн., у 2023 році збільшився до 331,8 млн. грн., у 2024 році досяг 430,2 млн. грн., а у 2025 році зменшився до 295,4 млн.

грн. Прогнозне значення на 2026 рік як то подано у Додатку Б становить 265,0 млн. грн., тобто очікується подальше зниження доходу.

Відобразимо ці коливання у таблиці 2.1.

Таблиця 2.1

Зміни дохідності підприємства

Рік	Дохід, грн	Темп зміни
2020	314 898 900	—
2021	450 353 000	+43,02%
2022	253 128 000	-43,79%
2023	331 760 000	+31,06%
2024	430 183 000	+29,67%
2025	295 381 000	-31,34%
2026, прогноз	264 983 694	-10,29%

Динаміка доходу свідчить про нестабільний характер виручки підприємства. Найвищий обсяг доходу за аналізований період спостерігався у 2021 році – 450,4 млн. грн., що на 43,02% більше, ніж у 2020 році. Це може свідчити про активізацію продажів, виконання значних контрактів або збільшення попиту на товари й послуги підприємства. Однак уже у 2022 році дохід знизився майже на 44%, що є суттєвим падінням. Така зміна могла бути пов'язана як із загальнооекономічною нестабільністю, воєнними ризиками, порушенням логістики, зниженням активності частини замовників, так і з нерівномірністю виконання великих контрактів.

У 2023-2024 рр. підприємство демонструвало відновлення доходу: у 2023 році він зріс на 31,06%, а у 2024 році – ще на 29,67%. У 2024 році дохід майже досяг рівня 2021 року, що можна розглядати як ознаку відновлення операційної активності. Проте у 2025 році відбулося зниження доходу на

31,34%, до 295,4 млн .грн. Така динаміка свідчить, що підприємство залежить від нерівномірних великих продажів або контрактів, а його виручка не має стабільної висхідної тенденції.

З огляду на закупівельний профіль підприємства, коливання доходу можуть бути пов'язані з нерівномірністю укладання та виконання великих договорів. Opendatabot, наприклад, наводить дані щодо продажів ТОВ «АККОРДГРУП» у тендерах: за відкритими даними, серед найбільших замовників підприємства фігурують АТ КБ «ПриватБанк», Національний банк України, ДП «Національні інформаційні системи», АБ «Укргазбанк» та інші замовники. Це означає, що структура доходів підприємства може залежати від наявності великих контрактів із державними, банківськими або інфраструктурними замовниками [10].

Чистий прибуток ТОВ «АККОРДГРУП» у 2020-2025 рр. залишався позитивним, що є важливою ознакою здатності підприємства працювати без збитків. За даними у Додатку Б, у 2020 році чистий прибуток становив 6,36 млн. грн., у 2021 році – 5,82 млн. грн., у 2022 році – 5,62 млн. грн., у 2023 році – 6,81 млн. грн., у 2024 році – 11,25 млн. грн., а у 2025 році – 6,18 млн. грн. У таблиці 2.2 відобразимо дані по рентабельності підприємства.

Таблиця 2.2

Дані по рентабельності підприємства

Рік	Чистий прибуток, грн	Рентабельність
2020	6 360 300	2,02%
2021	5 815 000	1,29%
2022	5 618 000	2,22%
2023	6 809 000	2,05%
2024	11 251 000	2,62%
2025	6 178 000	2,09%

Підприємство протягом усього аналізованого періоду зберігало прибутковість. Навіть у 2022 році, коли дохід суттєво знизився, компанія все одно отримала чистий прибуток у розмірі 5,62 млн. грн. Це може свідчити про здатність підприємства адаптувати витрати до зміни обсягів діяльності, підтримувати маржинальність або працювати з контрактами, які дозволяють зберігати позитивний фінансовий результат навіть за меншого обсягу продажів.

Найкращим за розміром чистого прибутку був 2024 рік, коли підприємство отримало 11,25 млн. грн. Це майже вдвічі більше, ніж у 2023 році. Водночас у 2025 році чистий прибуток зменшився до 6,18 млн грн, тобто майже до рівня 2020-2023 рр. Це свідчить про те, що результат 2024 року міг бути пов'язаний із більш вигідною структурою продажів, більшим обсягом контрактів або ефективнішим співвідношенням доходів і витрат.

Рентабельність підприємства залишається позитивною, але невисокою. У 2021 році вона становила лише 1,29%, у 2022 році – 2,22%, у 2023 році – 2,05%, у 2024 році – 2,62%, у 2025 році – 2,09%. Тобто підприємство працює з невеликою чистою маржею. Для торговельного підприємства, яке реалізує техніку, обладнання та програмні рішення, така ситуація може бути типовою, адже значна частина доходу припадає на закупівельну вартість товарів, логістику, сервісний супровід, гарантійні зобов'язання та адміністративні витрати.

Низька рентабельність створює певні ризики. Якщо підприємство має невелику маржу, то навіть незначне зростання собівартості, валютні коливання, затримки оплати від замовників або збільшення операційних витрат можуть суттєво вплинути на кінцевий прибуток. Особливо це важливо для підприємства, яке бере участь у закупівлях, оскільки в тендерах часто існує цінова конкуренція, а перемога може вимагати зниження ціни пропозиції.

Opendatabot окремо наводить показник рентабельності продукції ТОВ «АККОРДГРУП» – 11,71% [10]. Цей показник свідчить, що на рівні продукції або реалізації підприємство має певний запас прибутковості, однак чиста

рентабельність за роками є значно нижчою. Можливо частина прибутку «з'їдається» адміністративними, збутовими, фінансовими або іншими витратами.

Активи підприємства є основою його господарської діяльності, оскільки відображають ресурсну базу, за рахунок якої підприємство здійснює операції, виконує договори та забезпечує реалізацію продукції чи послуг. Відповідно до Додатку Б, активи ТОВ «АККОРДГРУП» у 2020 році становили 132,95 млн. грн., у 2021 році – 123,54 млн. грн., у 2022 році – 88,47 млн. грн., у 2023 році – 86,74 млн. грн., у 2024 році – 92,94 млн. грн., а у 2025 році – 56,43 млн. грн.

Відобразимо динаміку активів та зобов'язань у таблиці 2.3.

Таблиця 2.3

Динаміка активів та зобов'язань

Рік	Активи, грн	Зобов'язання, грн
2020	132 951 200	—
2021	123 543 000	106 397 000
2022	88 473 000	71 524 000
2023	86 744 000	66 986 000
2024	92 944 000	68 735 000
2025	56 432 000	35 452 000

Динаміка активів свідчить про їх істотне скорочення за аналізований період. Якщо у 2020 році активи становили 132,95 млн. грн., то у 2025 році – лише 56,43 млн. грн. Тобто за п'ять років активи зменшилися більш ніж удвічі. Це може бути наслідком скорочення запасів, дебіторської заборгованості, грошових коштів або інших оборотних активів. З одного боку, зменшення активів може свідчити про оптимізацію ресурсів і скорочення надлишкових залишків. З іншого боку, воно може вказувати на звуження масштабів діяльності, зменшення обсягу операцій або нижчу здатність підприємства одночасно обслуговувати великі контракти.

Особливо помітним є скорочення активів у 2025 році: порівняно з 2024 роком вони зменшилися з 92,94 млн. грн. до 56,43 млн. грн. Тобто підприємство втратило значну частину ресурсної бази. При цьому дохід також знизився з 430,18 млн. грн. у 2024 році до 295,38 млн. грн. у 2025 році. Це свідчить про взаємозв'язок між скороченням активів і зменшенням обсягу реалізації.

Зобов'язання підприємства також зменшувалися. У 2021 році вони становили 106,40 млн. грн., у 2022 році – 71,52 млн. грн., у 2023 році – 66,99 млн. грн., у 2024 році – 68,74 млн. грн., а у 2025 році – 35,45 млн. грн. Зниження зобов'язань у 2025 році є позитивним з погляду зменшення боргового навантаження. Однак воно має оцінюватися разом із динамікою активів і доходу. Якщо скорочення зобов'язань відбувається одночасно зі зменшенням активів і падінням доходу, це може означати не лише оздоровлення фінансової структури, а й загальне зменшення масштабів діяльності підприємства.

Звернемось до аналізу ліквідності. Ліквідність підприємства характеризує його здатність своєчасно погашати короткострокові зобов'язання за рахунок оборотних активів. Одним із базових показників є коефіцієнт поточної ліквідності, або коефіцієнт покриття. У методичних рекомендаціях щодо аналізу фінансового стану підприємств зазначено, що коефіцієнт покриття показує платіжні можливості підприємства, а оптимальним вважається значення не менше 2, тобто на одну грошову одиницю короткострокових зобов'язань має припадати щонайменше дві одиниці оборотних активів.

За відкритими даними Opendatabot, коефіцієнт поточної ліквідності ТОВ «АККОРДГРУП» становить 1,43 [10]. Це означає, що на 1 грн. поточних зобов'язань підприємство має приблизно 1,43 грн. поточних активів. Формально показник є вищим за 1, тобто оборотні активи перевищують короткострокові зобов'язання. Це свідчить про наявність певної здатності підприємства покривати поточні борги.

Водночас значення 1,43 не можна вважати високим. Воно перебуває нижче класичного орієнтира 2, який часто використовується у фінансовому аналізі [15]. Отже, ліквідність підприємства можна оцінити як відносно прийнятну, але не надмірно стійку. Підприємство має певний запас поточних активів над поточними зобов'язаннями, однак цей запас є обмеженим.

Для підприємства, що бере участь у закупівлях, ліквідність має особливе значення. Після перемоги в тендері постачальник часто має забезпечити закупівлю товару, логістику, виконання технічних умов, гарантійне обслуговування або постачання програмного продукту до моменту повної оплати. Якщо розрахунки із замовниками відтерміновані, підприємству потрібен достатній обсяг оборотних коштів. Тому коефіцієнт поточної ліквідності 1,43 свідчить, що компанія здатна покривати поточні зобов'язання, однак її фінансова гнучкість може бути обмеженою.

Для повнішої оцінки ліквідності одного лише коефіцієнта поточної ліквідності недостатньо. Він показує загальне співвідношення оборотних активів і поточних зобов'язань, але не розкриває структуру активів. Наприклад, якщо значна частина оборотних активів представлена дебіторською заборгованістю або запасами, реальна здатність швидко погасити зобов'язання може бути нижчою. Саме тому в подальшому аналізі доцільно дослідити структуру оборотних активів: частку грошових коштів, дебіторської заборгованості, запасів і короткострокових фінансових інструментів.

Платоспроможність відображає здатність підприємства своєчасно та в повному обсязі виконувати свої платіжні зобов'язання. На відміну від ліквідності, яка більше пов'язана зі структурою активів, платоспроможність характеризує фактичну можливість здійснення платежів у конкретний момент часу.

За наданими даними, поточна платоспроможність ТОВ «АККОРДГРУП» становить -27 271 грн. Показник є негативним. Негативне значення не означає автоматично критичну неплатоспроможність або

банкрутство, однак свідчить про те, що на певну дату поточні платіжні можливості підприємства були нижчими за потребу в погашенні найближчих зобов'язань.

У поєднанні з коефіцієнтом поточної ліквідності 1,43 це дає неоднозначну картину. З одного боку, загальна ліквідність не є критично низькою, оскільки поточні активи перевищують поточні зобов'язання. З іншого боку, поточна платоспроможність має від'ємне значення. Це може свідчити про те, що структура оборотних активів не повністю відповідає потребам оперативних розрахунків. Наприклад, підприємство може мати достатній обсяг дебіторської заборгованості або запасів, але недостатньо грошових коштів для негайного виконання платежів.

Для учасника державних закупівель це є важливим сигналом. Якщо підприємство виконує великі контракти, йому необхідно мати достатній обсяг вільних коштів або доступ до кредитних ресурсів для фінансування закупівлі товару, логістики, оплати праці, гарантійного обслуговування та інших операційних витрат. Від'ємна поточна платоспроможність може вказувати на потребу в більш ретельному управлінні грошовими потоками, прискоренні розрахунків із дебіторами або оптимізації графіка платежів постачальникам.

Фінансова стійкість підприємства значною мірою залежить від співвідношення власного і позикового капіталу. За даними Opendatabot, коефіцієнт фінансової залежності ТОВ «АККОРДГРУП» становить 2,77, а коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів – 1,77 [10].

Коефіцієнт фінансової залежності показує, у скільки разів активи підприємства перевищують власний капітал. Чим вищим є цей показник, тим більшою є залежність підприємства від залучених джерел фінансування. У довідкових матеріалах із фінансового аналізу зазначається, що коефіцієнт фінансової залежності визначається як відношення загальних активів до власного капіталу, а його зростання означає посилення залежності компанії від позикових коштів.

Значення 2,77 свідчить, що активи підприємства майже у 2,8 рази перевищують власний капітал. Це означає, що значна частина активів сформована не лише за рахунок власних джерел, а й за рахунок зобов'язань. Коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів 1,77 означає, що на 1 грн власного капіталу припадає приблизно 1,77 грн позикового капіталу. Така структура фінансування вказує на помітну залежність підприємства від зовнішніх джерел.

З одного боку, використання позикових коштів є нормальним явищем для торговельного підприємства, особливо якщо воно працює з великими контрактами, закуповує техніку, обладнання чи програмні продукти для подальшого постачання замовникам. Залучення кредиторської заборгованості або короткострокового фінансування може дозволяти підприємству підтримувати оборот і виконувати договори. З іншого боку, надмірна залежність від позикових ресурсів підвищує фінансові ризики, особливо за умов нестабільного доходу, низької чистої рентабельності та можливих затримок оплати від замовників.

Звертає на себе увагу, що у 2025 році зобов'язання підприємства зменшилися до 35,45 млн. грн., тоді як у 2024 році вони становили 68,74 млн. грн. Це позитивна тенденція з погляду скорочення боргового навантаження. Проте одночасно активи зменшилися з 92,94 млн. грн. до 56,43 млн. грн., а дохід з 430,18 млн. грн. до 295,38 млн. грн. Зменшення зобов'язань відбулося на фоні скорочення масштабів діяльності, тому його не можна однозначно трактувати лише як оздоровлення фінансового стану.

У таблиці 2.4 проаналізуємо використання трудових ресурсів підприємства.

Таблиця 2.4

Аналіз ефективності використання трудових ресурсів

Рік	Кількість працівників	Дохід на працівника, грн
2021	147	3 063 626
2022	121	2 091 967
2023	124	2 675 484
2024	114	3 773 535
2025	80	3 692 263

У 2021 році підприємство мало 147 працівників, а дохід на одного працівника становив 3,06 млн грн. У 2022 році кількість працівників скоротилася до 121 особи, а дохід на одного працівника знизився до 2,09 млн. грн. У 2023 році показник зріс до 2,68 млн. грн., у 2024 році — до 3,77 млн. грн., а у 2025 році становив 3,69 млн. грн.

Найвищий дохід на одного працівника був у 2024 році. Це може свідчити про підвищення продуктивності праці, зростання обсягів реалізації за меншої кількості персоналу або виконання великих контрактів без пропорційного збільшення чисельності працівників. У 2025 році кількість працівників зменшилася до 80 осіб, але дохід на одного працівника залишився відносно високим – 3,69 млн. грн. Це може свідчити про оптимізацію персоналу або про те, що підприємство зберігає значні обсяги реалізації навіть за меншої чисельності працівників.

Водночас різке скорочення кількості працівників зі 147 осіб у 2021 році до 80 осіб у 2025 році може вказувати на скорочення масштабів діяльності та передачу частини функцій на аутсорсинг.

Загалом фінансовий стан ТОВ «АККОРДГРУП» можна оцінити як прибутковий, але нестабільний за динамікою доходу та залежний від якості управління оборотними коштами. Підприємство протягом 2020-2025 рр. отримувало позитивний чистий прибуток, що свідчить про здатність

працювати без збитків. Найвищий чистий прибуток був зафіксований у 2024 році – 11,25 млн. грн., однак уже у 2025 році прибуток знизився до 6,18 млн. грн.

Основною проблемою є коливання доходу. Після зростання у 2021 році відбулося різке падіння у 2022 році, потім відновлення у 2023-2024 рр. і знову зниження у 2025 році. Прогноз на 2026 рік також передбачає спад доходу. Це свідчить про відсутність стабільної висхідної динаміки та можливу залежність підприємства від великих контрактів або нерівномірності закупівельної активності.

Рентабельність підприємства є позитивною, але невисокою. Чиста рентабельність за роками переважно перебуває в межах 1,29-2,62%, що свідчить про невеликий запас прибутковості. За таких умов підприємство є чутливим до зростання витрат, зниження цін у тендерах, валютних коливань і затримок розрахунків із замовниками.

Ліквідність підприємства можна охарактеризувати як помірну. Коефіцієнт поточної ліквідності 1,43 свідчить, що поточні активи перевищують поточні зобов'язання, однак запас ліквідності не є значним. Від'ємне значення поточної платоспроможності – 27271,00 грн. вказує на можливу нестачу найбільш ліквідних коштів для негайного покриття платежів на конкретну дату. Тому підприємству доцільно посилити контроль за грошовими потоками, дебіторською заборгованістю і строками розрахунків із замовниками.

Фінансова стійкість підприємства має ознаки залежності від позикового капіталу. Коефіцієнт фінансової залежності 2,77 і співвідношення позикових та власних коштів 1,77 свідчать, що підприємство активно використовує залучені джерела фінансування. Для торговельної компанії це може бути звичайною практикою, однак у поєднанні з нестабільним доходом і низькою чистою рентабельністю така структура капіталу потребує постійного контролю.

2.3. Аналіз ділової активності та фінансової стійкості

Ділова активність підприємства відображає швидкість обороту його ресурсів, ефективність використання активів, персоналу та капіталу. Для ТОВ «АККОРДГРУП» такий аналіз є особливо важливим, оскільки підприємство функціонує у сфері оптової торгівлі комп'ютерною технікою, периферійним обладнанням і програмним забезпеченням. Для такого виду діяльності характерною є висока залежність від оборотних активів, швидкості реалізації товарів, умов розрахунків із постачальниками та замовниками, а також від здатності підтримувати достатній обсяг ресурсів для виконання контрактів.

Одним із ключових показників ділової активності є оборотність активів, яка показує, скільки гривень доходу підприємство отримує з кожної гривні активів. Чим вищим є цей показник, тим інтенсивніше підприємство використовує наявну ресурсну базу.

Розрахунок здійснюється за формулою:

Коефіцієнт оборотності активів = Дохід / Активи

Дані надамо у таблиці 2.5.

Таблиця 2.5

Коефіцієнт оборотності активів

Рік	Дохід, грн	Активи, грн	Оборотність активів, разів
2021	450 353 000	123 543 000	3,65
2022	253 128 000	88 473 000	2,86
2023	331 760 000	86 744 000	3,82
2024	430 183 000	92 944 000	4,63
2025	295 381 000	56 432 000	5,23

Дані свідчать, що у 2021 році кожна гривня активів забезпечувала підприємству приблизно 3,65 грн. доходу. У 2022 році показник знизився до 2,86, що означало послаблення інтенсивності використання активів. Однак у

2023-2025 рр. спостерігається зростання оборотності: у 2023 році – до 3,82, у 2024 році – до 4,63, а у 2025 році – до 5,23.

Формально така динаміка є позитивною, оскільки підприємство почало генерувати більший обсяг доходу на одиницю активів. Проте у випадку ТОВ «АККОРДГРУП» її потрібно оцінювати обережно. Зростання оборотності у 2025 році значною мірою пояснюється не лише ефективнішим використанням ресурсів, а й суттєвим скороченням активів. Тобто підприємство стало працювати з меншою ресурсною базою, але зберегло відносно значний обсяг доходу.

Для визначення фінансової стійкості слід, також, проаналізувати власний капітал у таблиці 2.6. Орієнтовний власний капітал можна визначити як різницю між активами та зобов'язаннями.

Тобто, Власний капітал = Активи – Зобов'язання.

Таблиця 2.6

Аналіз власного капіталу

Рік	Активи, грн	Зобов'язання, грн	Орієнтовний власний капітал, грн
2021	123 543 000	106 397 000	17 146 000
2022	88 473 000	71 524 000	16 949 000
2023	86 744 000	66 986 000	19 758 000
2024	92 944 000	68 735 000	24 209 000
2025	56 432 000	35 452 000	20 980 000

У 2021 році орієнтовний власний капітал підприємства становив 17,15 млн. грн. У 2022 році він майже не змінився і дорівнював 16,95 млн. грн. У 2023 році показник зріс до 19,76 млн. грн., а у 2024 році – до 24,21 млн. грн. У 2025 році власний капітал зменшився до 20,98 млн. грн.

Загалом за 2021-2025 рр. власний капітал збільшився, що є позитивною ознакою. Це свідчить про те, що підприємство поступово нарощувало власну фінансову базу. Водночас зниження у 2025 році показує, що тенденція не є

повністю стабільною. Погіршення могло бути пов'язане зі скороченням активів і зменшенням обсягів діяльності.

Слід зауважити, що власний капітал протягом усього періоду залишався додатним. Це означає, що активи підприємства перевищували його зобов'язання. Однак розмір власного капіталу порівняно з обсягом діяльності не є дуже значним, що свідчить про обмежений запас фінансової автономії.

Коефіцієнт автономії показує частку власного капіталу в загальній сумі активів. Він характеризує рівень незалежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування.

$$\text{Коефіцієнт автономії} = \text{Власний капітал} / \text{Активи}$$

Відобразимо дані розрахунку у таблиці 2.7.

Таблиця 2.7

Коефіцієнт автономії підприємства

Рік	Власний капітал, грн	Активи, грн	Коефіцієнт автономії
2021	17 146 000	123 543 000	0,14
2022	16 949 000	88 473 000	0,19
2023	19 758 000	86 744 000	0,23
2024	24 209 000	92 944 000	0,26
2025	20 980 000	56 432 000	0,37

Коефіцієнт автономії у 2021 році становив лише 0,14, тобто власний капітал формував близько 14% активів підприємства. У 2022 році показник зріс до 0,19, у 2023 році – до 0,23, у 2024 році – до 0,26, а у 2025 році – до 0,37. Динаміка є позитивною, оскільки частка власного капіталу в структурі активів поступово збільшується. Це означає, що підприємство стало менш залежним від позикових джерел фінансування. Особливо помітне покращення відбулося у 2025 році, коли коефіцієнт автономії зріс до 0,37.

Зростання автономії у 2025 році частково пояснюється не лише зміцненням власного капіталу, а й різким скороченням активів і зобов'язань.

Тобто підприємство стало менш залежним від боргів, але одночасно зменшило масштаб своєї ресурсної бази. Така ситуація є неоднозначною: фінансова незалежність покращується, але потенціал для масштабної діяльності може зменшуватися.

Наступним проведемо аналіз позикового та власного капіталу та відобразимо його у таблиці 2.8.

Таблиця 2.8

Аналіз позикового та власного капіталу

Рік	Зобов'язання, грн	Власний капітал, грн	Позиковий / власний капітал
2021	106 397 000	17 146 000	6,21
2022	71 524 000	16 949 000	4,22
2023	66 986 000	19 758 000	3,39
2024	68 735 000	24 209 000	2,84
2025	35 452 000	20 980 000	1,69

У 2021 році підприємство мало дуже високий рівень залежності від позикових джерел: на 1 грн власного капіталу припадало 6,21 грн зобов'язань. У наступні роки показник поступово знижувався: до 4,22 у 2022 році, 3,39 у 2023 році, 2,84 у 2024 році та 1,69 у 2025 році.

Це є позитивною тенденцією, оскільки свідчить про поступове зменшення боргового навантаження. Підприємство стало менш залежним від кредиторів і зовнішніх джерел фінансування. Особливо значним є покращення у 2025 році, коли співвідношення позикового та власного капіталу знизилося майже вдвічі порівняно з 2024 роком.

Разом із тим показник 1,69 означає, що позикові кошти все ще перевищують власний капітал. Тобто підприємство не можна вважати повністю фінансово автономним. Його стійкість залишається залежною від

здатності своєчасно виконувати зобов'язання, підтримувати оборотність активів і забезпечувати достатній приплив коштів від операційної діяльності. Коефіцієнт фінансової залежності можна трактувати як індикатор фінансового важеля. За даними Додатку А, коефіцієнт фінансової залежності становить 2,77. Це означає, що на 1 грн. власного капіталу припадає 2,77 грн. активів.

Іншими словами, значна частина активів підприємства фінансується не лише власними коштами, а й зобов'язаннями.

Такий рівень фінансового важеля може бути прийнятним для торговельного підприємства, оскільки торгівля часто передбачає активне використання кредиторської заборгованості, товарних відстрочок і короткострокових джерел фінансування. Проте за умов нестабільного доходу та невисокої рентабельності високий фінансовий важіль підвищує ризик фінансової напруги.

Отже, підприємство поступово знижує залежність від позикових коштів, але ще не досягло повної фінансової незалежності. Для зміцнення фінансової стійкості доцільно й надалі нарощувати власний капітал, зменшувати короткострокове боргове навантаження та підвищувати частку власних джерел фінансування у структурі активів.

2.4. Факторний аналіз та рівень загального ризику

Факторний аналіз фінансового стану підприємства дає змогу визначити, які саме чинники найбільше вплинули на зміну його фінансових результатів, ділової активності та фінансової стійкості. На відміну від звичайного аналізу динаміки, факторний підхід дозволяє не лише зафіксувати зміну показників, а й пояснити її причини. Для ТОВ «АККОРДГРУП» такий аналіз є особливо важливим, оскільки підприємство демонструє нерівномірну динаміку доходу, прибутку, активів, зобов'язань і кількості працівників.

Фінансовий стан ТОВ «АККОРДГРУП» формується під впливом кількох груп факторів: операційних, ресурсних, боргових, кадрових, ринкових і репутаційно-правових.

До операційних факторів належать зміни доходу, прибутку, рентабельності та обсягів реалізації. Саме вони безпосередньо визначають здатність підприємства генерувати фінансовий результат. Для ТОВ «АККОРДГРУП» характерною є нестабільна динаміка доходу: після зростання у 2021 році відбулося падіння у 2022 році, потім відновлення у 2023-2024 рр. і нове зниження у 2025 році. Це свідчить, що фінансові результати підприємства істотно залежать від обсягів продажу та, ймовірно, від наявності великих контрактів.

До ресурсних факторів належить зміна активів підприємства. Активи є базою для здійснення господарської діяльності, виконання договорів, закупівлі товарів і підтримання обороту. У 2021-2025 рр. активи підприємства суттєво скоротилися, що може свідчити про звуження ресурсної бази. З одного боку, це могло підвищити оборотність активів, оскільки підприємство отримувало дохід із меншої суми активів. З іншого боку, надмірне скорочення активів може обмежувати здатність підприємства виконувати великі договори в майбутньому.

До боргових факторів належить динаміка зобов'язань і співвідношення позикового та власного капіталу. У досліджуваній період зобов'язання підприємства зменшувалися, що загалом позитивно впливає на фінансову стійкість. Проте підприємство все ще має залежність від позикових джерел фінансування, оскільки позиковий капітал перевищує власний. Це означає, що фінансова стійкість підприємства покращується, але ще не є достатньо сильною.

До кадрових факторів належить скорочення чисельності працівників. У 2021 році підприємство мало 147 працівників, а у 2025 році – 80. Значне скорочення персоналу може створювати ризики для виконання великих

контрактів, технічного супроводу, логістики та якості обслуговування замовників.

До ринкових факторів належать зміни попиту на комп'ютерну техніку, програмне забезпечення, ІТ-інфраструктуру, а також залежність від публічних закупівель і великих замовників. Якщо значна частина доходу підприємства формується через великі контракти, то ділова активність може бути нерівномірною.

До репутаційно-правових факторів належать судові спори, згадки у відкритих джерелах, наявність рішень або проваджень контролюючих органів, а також потенційні обмеження для участі в закупівлях. Ці фактори не завжди прямо відображаються у фінансовій звітності, але можуть суттєво впливати на майбутню діяльність підприємства.

У таблиці 2.9 проведемо факторний аналіз чистого прибутку.

Таблиця 2.9

Факторний аналіз чистого прибутку

Показник	2024	2025	Зміна
Дохід, грн	430 183 000	295 381 000	-134 802 000
Чистий прибуток, грн	11 251 000	6 178 000	-5 073 000
Чиста рентабельність	2,62%	2,09%	-0,53 в.п.

У 2025 році чистий прибуток підприємства зменшився на 5,073 млн. грн. порівняно з 2024 роком. На це вплинули два основні фактори: скорочення доходу та зниження рентабельності.

У таблиці 2.10 проаналізуємо вплив факторів на зниження прибутку.

Таблиця 2.10

Вплив факторів

Фактор	Розрахунок	Вплив на чистий прибуток
Вплив зміни доходу	$-134\,802\,000 \times 2,62\%$	-3 532 000 грн.
Вплив зміни рентабельності	$295\,381\,000 \times -0,53\%$	-1 541 000 грн.
Загальна зміна чистого прибутку	$-3\,532\,000 - 1\,541\,000$	-5 073 000 грн.

Отже, основним фактором зменшення чистого прибутку у 2025 році було скорочення доходу, яке зумовило приблизно 3,53 млн. грн. втрати прибутку. Додатково негативно вплинуло зниження рентабельності, через що підприємство втратило ще близько 1,54 млн. грн. чистого прибутку.

Це означає, що погіршення фінансового результату було спричинене не лише зменшенням обсягів діяльності, а й зниженням ефективності. Підприємство не лише отримало менше доходу, а й заробляло менше прибутку з кожної гривні реалізації.

Проведемо факторний аналіз оборотності активів. Вона залежить від двох факторів: обсягу доходу та величини активів. Відобразимо це у таблиці 2.11.

Таблиця 2.11

Оборотність активів

Показник	2024	2025	Зміна
Дохід, грн	430 183 000	295 381 000	-134 802 000
Активи, грн	92 944 000	56 432 000	-36 512 000
Оборотність активів	4,63	5,23	+0,60

У 2025 році оборотність активів зросла з 4,63 до 5,23. Це здається позитивною зміною, оскільки підприємство отримувало більше доходу з

кожної гривні активів. Однак факторний аналіз показує, що таке зростання було зумовлене насамперед скороченням активів, а не збільшенням доходу.

Якби активи залишилися на рівні 2024 року, оборотність у 2025 році становила б: $295\,381\,000 / 92\,944\,000 = 3,18$

Тобто за незмінної ресурсної бази оборотність активів погіршилася б. Фактичне зростання показника до 5,23 стало можливим через значне скорочення активів до 56,43 млн грн.

Показник радше свідчить про те, що підприємство працює з меншою ресурсною базою. У короткостроковому періоді це може підвищувати ефективність використання активів, але в довгостроковому періоді може обмежувати можливості зростання.

Фінансова стійкість підприємства значною мірою залежить від співвідношення власного капіталу, зобов'язань і активів. Для оцінки можна використати коефіцієнт автономії та коефіцієнт співвідношення позикового і власного капіталу.

У таблиці 2.12 проведемо аналіз фінансової стійкості.

Таблиця 2.12

Фінансова стійкість підприємства

Показник	2024	2025	Зміна
Активи, грн	92 944 000	56 432 000	-36 512 000
Зобов'язання, грн	68 735 000	35 452 000	-33 283 000
Власний капітал, грн	24 209 000	20 980 000	-3 229 000
Коефіцієнт автономії	0,26	0,37	+0,11
Позиковий / власний капітал	2,84	1,69	-1,15

Фінансова стійкість підприємства у 2025 році покращилася, адже коефіцієнт автономії зріс із 0,26 до 0,37, а співвідношення позикового і власного капіталу зменшилося з 2,84 до 1,69. Це означає, що підприємство стало менш залежним від позикових джерел фінансування.

Але, факторний аналіз показує, що покращення цих коефіцієнтів відбулося переважно через швидке скорочення зобов'язань порівняно з власним капіталом. Зобов'язання зменшилися на 33,28 млн грн, тоді як власний капітал – лише на 3,23 млн грн. Тобто структура капіталу стала кращою, але не за рахунок суттєвого нарощування власних ресурсів, а через зменшення боргового навантаження і загальне скорочення балансу.

Для оцінки ділової активності слід застосувати так зване «золоте правило економіки», відповідно до якого бажаною є така динаміка:

Темп зростання прибутку > Темп зростання доходу > Темп зростання активів > 100%

Це означає, що прибуток має зростати швидше, ніж дохід, а дохід – швидше, ніж активи. Така ситуація свідчить про підвищення ефективності діяльності підприємства.

Відобразимо дані у таблиці 2.13 та 2.13а.

Таблиця 2.13

Перевірка за «золотим правилом економіки» 2023-2024

Показник	2023	2024	Темп зміни
Чистий прибуток	6 809 000	11 251 000	+65,24%
Дохід	331 760 000	430 183 000	+29,67%
Активи	86 744 000	92 944 000	+7,15%

Таблиця 2.13а

Перевірка за «золотим правилом економіки» 2024-2025

Показник	2024	2025	Темп зміни
Чистий прибуток	11 251 000	6 178 000	-45,09%
Дохід	430 183 000	295 381 000	-31,34%
Активи	92 944 000	56 432 000	-39,29%

У 2025 році «золоте правило економіки» не виконується. Чистий прибуток зменшився швидше, ніж дохід, а активи скоротилися майже на 40%. Це свідчить про погіршення ділової активності та зниження ефективності порівняно з 2024 роком.

Падіння прибутку було навіть глибшим, ніж падіння доходу. Це означає, що підприємство не змогло повністю зберегти ефективність витрат за умов скорочення обсягів діяльності. Отже, 2025 рік характеризується не лише зменшенням масштабу операцій, а й погіршенням фінансової результативності.

Отже, проведемо оцінку рівня загального ризику у таблиці 2.14.

Таблиця 2.14

Оцінка ризиків

Вид ризику	Прояв ризику	Рівень ризику
Операційний ризик	Дохід підприємства суттєво коливається за роками; у 2025 році відбулося різке зниження обсягів діяльності.	Високий
Ризик прибутковості	Чистий прибуток залишається позитивним, але рентабельність невисока, а у 2025 році прибуток зменшився майже вдвічі.	Середній / високий
Ресурсний ризик	Активи підприємства суттєво скоротилися, що може обмежувати можливості виконання великих контрактів.	Високий
Ризик ліквідності	Поточна ліквідність не є критичною, але запас фінансової гнучкості обмежений.	Середній
Борговий ризик	Співвідношення позикового і власного капіталу покращується, однак позикові кошти все ще перевищують власні.	Середній

Кадровий ризик	Кількість працівників суттєво скоротилася, що може впливати на операційні можливості підприємства.	Середній
Ринковий ризик	Діяльність залежить від попиту на ІТ-обладнання, закупівельної активності та великих замовників.	Середній / високий
Репутаційно-правовий ризик	Наявність проблемних згадок, проваджень або обмежень у відкритих джерелах може впливати на майбутню участь у закупівлях.	Високий

За сукупністю виявлених факторів загальний рівень ризику ТОВ «АККОРДГРУП» можна оцінити як підвищений, тобто середньо-високий.

Підставами для такої оцінки є:

- суттєве зниження доходу у 2025 році;
- зменшення чистого прибутку та рентабельності;
- різке скорочення активів;
- обмежений запас ліквідності;
- залежність від позикових джерел фінансування;
- скорочення чисельності працівників;
- ймовірна залежність від великих контрактів;
- наявність репутаційно-правових ризиків.

Водночас ризик не можна оцінити як критичний, оскільки підприємство залишається прибутковим, має додатний власний капітал, зменшує боргове навантаження і зберігає достатньо високу оборотність активів. Тобто підприємство має проблемні зони, але не демонструє ознак повної фінансової неспроможності.

Висновки до розділу 2

1. ТОВ «АККОРДГРУП» є підприємство що зареєстровано з основним видом діяльності оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням. Компанія має тривалий досвід роботи на ринку та є активним учасником публічних закупівель.

2. Визначено, що динаміка доходу ТОВ «АККОРДГРУП» у 2020-2025 рр. була нестабільною. Після зростання доходу у 2021 році та часткового відновлення у 2023-2024 рр. у 2025 році зафіксовано суттєве скорочення виручки. Підприємство залежне від нерівномірних великих контрактів, зокрема у сфері державних і корпоративних закупівель.

3. Доведено, що підприємство протягом аналізованого періоду зберігало прибутковість, однак рівень рентабельності залишався невисоким. Найкращі результати спостерігалися у 2024 році, тоді як у 2025 році чистий прибуток і рентабельність знизилися.

4. На основі аналізу ліквідності та платоспроможності зроблено висновок, що підприємство має обмежений запас поточної фінансової стійкості.

5. Ділова активність ТОВ «АККОРДГРУП» у 2025 році погіршилася: зниження доходу, прибутку та активів не відповідало бажаній логіці «золотого правила економіки».

6. Обґрунтовано, що загальний рівень ризику підприємства можна оцінити як підвищений, тобто середньо-високий. Основними чинниками ризику є скорочення доходу, зменшення прибутковості, обмежений запас ліквідності, залежність від позикових джерел фінансування, залежність від великих контрактів, а також наявність правових і репутаційних ризиків.

7. Наукова новизна результатів розділу полягає в комплексній діагностиці фінансового стану ТОВ «АККОРДГРУП» з урахуванням не лише класичних фінансових показників, а й специфічних ризиків підприємства як учасника публічних закупівель.

РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПОКРАЩЕННЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ ТА ЗМЕНШЕННЯ ФІНАНСОВОГО РИЗИКУ

3.1. Напрями покращення фінансового стану

Покращення фінансового стану ТОВ «АККОРДГРУП» має здійснюватися не лише через класичні фінансові заходи – підвищення прибутковості, оптимізацію активів, контроль витрат і зміцнення ліквідності, а й через усунення або мінімізацію специфічних ризиків, пов'язаних з участю підприємства у публічних закупівлях. Це зумовлено тим, що компанія значною мірою орієнтується на тендерний ринок: за даними Clarity Project, ТОВ «АККОРДГРУП» брало участь у 210 закупівлях, перемогло у 153 закупівлях на суму 905,93 млн грн і має 150 підписаних договорів на суму 890,65 млн грн [10]. Отже, доступ до закупівельного ринку є для підприємства не другорядним, а стратегічним чинником фінансової стабільності.

Особливу увагу потрібно приділити антимонопольному ризику. За даними Opendatabot, компанія перебуває у «чорному списку» АМКУ з 03.04.2025 [10]. Крім того, офіційний сайт АМКУ містить розділ зі зведеними відомостями щодо спотворення результатів торгів, де публікуються відповідні дані за роками. Це має пряме значення для підприємства, орієнтованого на тендери, оскільки законодавство про захист економічної конкуренції прямо відносить спотворення результатів торгів, аукціонів, конкурсів і тендерів до антиконкурентних узгоджених дій [14].

Для ТОВ «АККОРДГРУП» найважливішим короткостроковим напрямом має бути не просто збільшення продажів, а відновлення тендерної репутації. Якщо підприємство орієнтується на державні та квазідержавні закупівлі, то перебування у переліках АМКУ щодо спотворення результатів торгів фактично створює бар'єр для нормальної участі у відкритих торгах.

У період воєнного стану порядок проведення закупівель регулюється постановою Кабінету Міністрів України № 1178, яка встановлює особливості

здійснення публічних закупівель на період воєнного стану та протягом 90 днів після його припинення або скасування. У практичних роз'ясненнях щодо пункту 47 Особливостей зазначається, що під час відкритих торгів замовник перевіряє учасника на відсутність підстав для відхилення, а учасник самостійно декларує відсутність таких підстав у системі закупівель [12]. Тому для підприємства з «червоним прапорцем» АМКУ проблема має не лише репутаційний, а й прикладний закупівельний характер.

На рахунку підприємства є рішення АМКУ про притягнення до відповідальності, тож реалістичними шляхами вирішення є: юридичне оскарження рішення у встановленому порядку, домагання скасування або зміни правових наслідків через суд, виправлення неточностей у реєстрах у разі технічної помилки або очікування завершення строку, протягом якого інформація має закупівельне значення. Закон «Про захист економічної конкуренції» передбачає ведення Державного реєстру суб'єктів, притягнутих до відповідальності за антиконкурентні узгоджені дії, що стосуються спотворення результатів торгів, саме для цілей Закону «Про публічні закупівлі» [16].

Отже, перший напрям покращення фінансового стану має включати такі дії, що представлені у таблиці 3.1.

Таблиця 3.1

Перелік першочергових дій

Захід	Очікуваний ефект для фінансового стану
Провести юридичний аудит рішення АМКУ та підстав включення до відповідного переліку	Визначення, чи є правові підстави для оскарження або зменшення негативних наслідків
Перевірити строки, процесуальні документи, докази та можливість судового оскарження	Формування реалістичної стратегії зняття або нейтралізації тендерного обмеження

Створити внутрішню антимонопольну комплаєнс-програму	Зменшення ризику повторних порушень і підвищення довіри замовників
Публічно демонструвати політику добросовісної конкуренції	Покращення репутації серед замовників, банків, партнерів і постачальників
Відокремити тендерні процеси від будь-яких неформальних контактів із конкурентами	Зниження ризику нових претензій щодо узгодженої поведінки

Для ТОВ «АККОРДГРУП» це є ключовим, оскільки без вирішення антимонопольного питання компанія може втрачати не лише окремі закупівлі, а й цілий канал формування доходу. Тобто антимонопольний ризик у цьому випадку прямо трансформується у фінансовий ризик: зменшення кількості доступних тендерів → скорочення портфеля договорів → падіння доходу → погіршення прибутковості та ліквідності.

Другим напрямом має бути створення системи тендерного комплаєнсу. Її мета – не лише уникнути повторних порушень, а й сформувати доказову базу того, що підприємство діє самостійно, незалежно від конкурентів і відповідно до принципів добросовісної конкуренції.

ОЕСД у рекомендаціях щодо боротьби зі змовами у публічних закупівлях зазначає, що такі документи мають допомагати запобігати та виявляти змови на торгах, і містять переліки індикаторів та практик для виявлення підозрілої поведінки. Для ТОВ «АККОРДГРУП» ці підходи можна адаптувати не як рекомендації для замовника, а як внутрішній механізм самозахисту учасника закупівель.

Дохід підприємства є нестабільним: після високих результатів в окремі роки відбуваються різкі падіння. Для підприємства, орієнтованого на тендери, це типова проблема: дохід залежить від циклу закупівель, наявності

бюджетного фінансування, строків оголошення процедур, кількості конкурентів і можливості участі у відкритих торгах.

Тому одним із напрямів покращення фінансового стану має бути диверсифікація джерел доходу. Це не означає повну відмову від тендерів. Навпаки, закупівлі залишаються сильним каналом продажів. Але підприємству потрібно зменшити ризик, за якого втрата доступу до частини закупівель одразу призводить до падіння доходу.

Для цього доцільно:

- розвивати корпоративний B2B-напрямок поза публічними закупівлями;
- посилити роботу з приватними банками, логістичними компаніями, медичними мережами, освітніми установами та промисловими підприємствами;
- збільшити частку сервісних контрактів, технічної підтримки, кіберзахисту, супроводу ПЗ, адміністрування ІТ-інфраструктури;
- переходити від разових поставок обладнання до довгострокових договорів обслуговування;
- формувати портфель дрібніших, але регулярних контрактів.

Для ТОВ «АККОРДГРУП» це особливо важливо, оскільки торгівля комп'ютерною технікою часто має невисоку маржу. Якщо підприємство залежить лише від великих поставок, то його фінансовий результат буде коливатися. Натомість сервісні послуги, підтримка, підписки, гарантійне обслуговування та довгострокові ІТ-контракти можуть забезпечити більш прогнозований грошовий потік.

Також серед проблем підприємства є позитивна, але невисока рентабельність. Це означає, що компанія генерує прибуток, але має обмежений запас фінансової міцності. У тендерному бізнесі це особливо небезпечно: для перемоги учасники часто знижують ціну, і надмірне цінове змагання може

призвести до виграшу контракту з мінімальним або навіть недостатнім прибутком.

Тому підприємству потрібно перейти від логіки «виграти будь-якою ціною» до логіки “виграти тільки економічно доцільний контракт”.

Для торговельного підприємства оборотний капітал має вирішальне значення. Компанія повинна закуповувати обладнання, комплектуючі, програмні продукти, забезпечувати логістику, виконувати умови договорів і водночас чекати оплати від замовників. Якщо оборотні кошти заблоковані в запасах або дебіторській заборгованості, ліквідність погіршується навіть за наявності прибутку.

У таблиці 3.2 розглянемо як покращити управління оборотним капіталом.

Таблиця 3.2

Управління оборотним капіталом

Проблема	Рекомендований захід	Очікуваний результат
Затримки оплати від замовників	Встановити внутрішній контроль строків дебіторської заборгованості	Прискорення надходження коштів
Надмірні запаси	Використовувати модель закупівлі під конкретний контракт	Зменшення заморожених коштів
Валютні коливання	Узгоджувати валютні умови з постачальниками або закладати валютний ризик у ціну	Захист маржі
Нерівномірність грошових потоків	Формувати календар платежів за контрактами	Зменшення касових розривів

Високе навантаження короткострокових зобов'язань	Переглядати умови відстрочки з постачальниками	Покращення поточної платоспроможності
--	--	--

Для ТОВ «АККОРДГРУП» це має особливе значення через зниження активів. Якщо підприємство працює з меншою ресурсною базою, то кожна гривня оборотного капіталу повинна використовуватися максимально ефективно. Інакше компанія може не мати достатнього запасу коштів для виконання великих договорів.

Аналіз показав, що для підприємства позикові кошти все ще відіграють значну роль. Для підприємства, яке працює з тендерами, це створює ризик: у разі затримки платежів від замовників або втрати частини контрактів компанія може зіткнутися з браком коштів для погашення поточних зобов'язань.

Тому доцільно спрямувати частину прибутку не на виведення з бізнесу, а на зміцнення власного капіталу. Практично це може включати:

- реінвестування частини чистого прибутку;
- формування резервного фонду для фінансування виконання контрактів;
- обмеження короткострокового боргового навантаження;
- поступове збільшення частки власних джерел у фінансуванні активів;
- залучення довгих і дешевших кредитних ліній замість короткострокових зобов'язань.

Для підприємства з тендерною спеціалізацією фінансова стійкість має бути вищою, ніж у звичайного торговельного посередника, оскільки виконання державних контрактів часто потребує попереднього фінансування. Якщо компанія не має достатнього власного капіталу, вона стає залежною від кредиторів, постачальників і строків оплати замовників.

ТОВ «АККОРДГРУП» має переглянути не лише фінансову, а й закупівельну стратегію. Участь у тендерах повинна бути вибірковою, економічно обґрунтованою і юридично безпечною.

Після появи антимонопольного «червоного прапорця» підприємству недостатньо просто чекати завершення строку обмежень. Потрібно працювати з репутацією. Для замовників, банків і постачальників важливо бачити, що підприємство зробило висновки та змінило внутрішні процедури.

Доцільно підготувати пакет документів доброчесності:

- політика добросовісної конкуренції;
- антикорупційна політика;
- положення про тендерний комплаєнс;
- кодекс етики працівників;
- порядок уникнення конфлікту інтересів;
- політика контактів із конкурентами;
- порядок внутрішнього розслідування порушень;
- звіт про виконання комплаєнс-заходів.

Ці документи не «знімають» автоматично наслідки рішення АМКУ, але вони можуть бути важливими для зниження майбутніх ризиків і поступового відновлення довіри. Крім того, їх наявність може бути аргументом у перемовинах із приватними замовниками, постачальниками та фінансовими партнерами.

Основним напрямом покращення фінансового стану ТОВ «АККОРДГРУП» має бути не лише оптимізація фінансових показників, а й відновлення повноцінної спроможності працювати на ринку публічних закупівель. Для підприємства, яке має значний досвід участі у ProZorro та великий портфель укладених договорів, тендерний канал є одним із ключових джерел доходу. Тому антимонопольний «червоний прапорець» є не просто репутаційною проблемою, а фактором прямого фінансового ризику.

Першочерговими заходами мають стати юридичний аудит рішення АМКУ, оцінка можливості його оскарження, перевірка підстав перебування у відповідних реєстрах, а також створення повноцінної системи тендерного комплаєнсу. Підприємству необхідно документально підтвердити самостійність формування тендерних пропозицій, заборонити неформальні контакти з конкурентами, запровадити внутрішній контроль пов'язаних осіб і сформувати політику добросовісної конкуренції.

3.2. Оптимізація фінансових показників

Оптимізація фінансових показників ТОВ «АККОРДГРУП» має бути спрямована на усунення тих проблем, які були виявлені під час аналізу фінансових результатів, ліквідності, платоспроможності, ділової активності та фінансової стійкості. Для підприємства найбільш актуальними є такі проблемні зони: нестабільна динаміка доходу, невисокий рівень чистої рентабельності, скорочення активів, обмежений запас ліквідності, залежність від позикових джерел фінансування та ризику, пов'язані з участю у публічних закупівлях.

Оскільки ТОВ «АККОРДГРУП» працює у сфері постачання комп'ютерної техніки, периферійного обладнання та програмного забезпечення, його фінансові результати значною мірою залежать від ефективності управління оборотним капіталом, цінової політики, строків розрахунків із замовниками, умов закупівлі товарів у постачальників і здатності підтримувати стабільний портфель договорів. Тому оптимізація фінансових показників повинна мати комплексний характер і поєднувати заходи щодо збільшення прибутковості, покращення ліквідності, зміцнення фінансової стійкості та підвищення ефективності використання активів.

Однією з ключових проблем підприємства є нестабільність доходу. Так як основна діяльність підприємства пов'язана з оптовою торгівлею комп'ютерною технікою та програмним забезпеченням, значна частина

доходу може мати разовий характер. Для покращення фінансового стану доцільно збільшити частку повторюваних доходів.

Перспективні напрями показані у таблиці 3.3

Таблиця 3.3

Перспективні напрями підвищення доходів

Напрямок	Очікуваний ефект
Технічна підтримка обладнання	Регулярні платежі та довгострокові відносини з клієнтами
Сервісне обслуговування ІТ-інфраструктури	Менша залежність від разових поставок
Кібербезпека	Високий попит у державному та корпоративному секторі
Хмарні рішення та ліцензування ПЗ	Модель регулярних платежів
Гарантійний і післягарантійний супровід	Підвищення маржинальності контрактів
Аудит ІТ-інфраструктури клієнтів	Можливість формувати додаткові продажі

Головним завданням має бути не просто збільшення доходу, а забезпечення його стабільності. Для підприємства з тендерною орієнтацією важливо уникати ситуації, коли один або кілька великих договорів визначають фінансовий результат усього року. Тому компанії доцільно поєднувати великі тендерні контракти з менш масштабними, але регулярними приватними замовленнями та сервісними договорами.

Аналіз показав, що підприємство є прибутковим, однак рівень чистої рентабельності залишається невисоким. Це означає, що навіть за значних обсягів доходу підприємство отримує порівняно невеликий чистий прибуток. Для торговельної компанії це є типовою ситуацією, але вона створює ризики:

незначне зростання витрат, валютні коливання або зниження цін у тендерах можуть суттєво погіршити фінансовий результат.

Для підвищення рентабельності доцільно запровадити заходи, показані у таблиці 3.4.

Таблиця 3.4

Заходи підвищення рентабельності

Проблема	Рішення	Очікуваний ефект
Низька маржа за окремими договорами	Встановлення мінімального рівня допустимої маржі	Відмова від збиткових або малоприбуткових контрактів
Недостатній контроль повної собівартості	Урахування логістики, сервісу, гарантій, валютного ризику та вартості фінансування	Точніше ціноутворення
Залежність від цінової конкуренції	Перехід від простої поставки товару до комплексних IT-рішень	Підвищення доданої вартості
Високі непрямі витрати	Перегляд адміністративних, збутових і супровідних витрат	Зменшення навантаження на прибуток
Низька частка сервісних доходів	Розвиток технічної підтримки та післягарантійного обслуговування	Зростання маржинальності

Також, аналіз показав, що активи підприємства суттєво скоротилися. З одного боку, це може свідчити про підвищення ефективності використання ресурсів, оскільки оборотність активів зросла. З іншого боку, надмірне скорочення активів може обмежувати можливості підприємства виконувати

великі контракти, особливо якщо вони потребують попередньої закупівлі обладнання або формування товарних запасів.

Оптимізація активів має бути не механічним скороченням, а пошуком раціональної структури активів.

Доцільні напрями:

- скорочення надлишкових або повільно оборотних запасів;
- прискорення інкасації дебіторської заборгованості;
- підтримання достатнього рівня грошових коштів для виконання поточних зобов'язань;
- уникнення заморожування коштів у неопераційних активах;
- формування резерву оборотних коштів для виконання великих договорів.

Для підприємства торговельного профілю ключовим є контроль оборотних активів. Якщо значна частина коштів заблокована в запасах або дебіторській заборгованості, підприємство може мати проблеми з ліквідністю навіть за наявності прибутку. Тому ТОВ «АККОРДГРУП» доцільно запровадити систему щомісячного моніторингу структури оборотних активів. Фінансова стійкість підприємства залежить також від співвідношення власних і позикових джерел фінансування. Для ТОВ «АККОРДГРУП» було виявлено позитивну тенденцію до зниження боргового навантаження, однак позикові кошти все ще відіграють значну роль. Тому подальша оптимізація має бути спрямована на підвищення частки власного капіталу та зменшення залежності від короткострокових зобов'язань.

Основні заходи:

- спрямування частини чистого прибутку на реінвестування;
- формування резервного фонду для виконання контрактів;
- заміна короткострокових дорогих зобов'язань довшими й дешевшими джерелами фінансування;

- контроль кредиторської заборгованості за строками погашення;

- недопущення залучення позикових коштів під низькомаржинальні договори;
- поступове нарощування власного оборотного капіталу.

Оптимальна політика фінансування для підприємства має будуватися за принципом: короткострокові зобов'язання можна використовувати для фінансування швидко оборотних товарних операцій, але не можна допускати, щоб постійна діяльність підприємства залежала від нестабільних боргових джерел. Якщо контракт має низьку маржу, але потребує значного попереднього фінансування, його доцільність потрібно переглядати.

Підвищення прибутковості неможливе без контролю витрат. Для ТОВ «АККОРДГРУП» важливо не просто скорочувати витрати, а відокремити продуктивні витрати від непродуктивних. Продуктивні витрати забезпечують дохід і розвиток: закупівля товару, технічна підтримка, логістика, навчання персоналу, ІТ-інфраструктура. Непродуктивні витрати не створюють доданої вартості або не відповідають масштабу діяльності.

Узагальнимо гіпотетичні підходи до збільшення прибутковості підприємства у таблиці 3.5.

Таблиця 3.5

Можливі підходи до збільшення прибутковості

Фінансовий показник	Проблема	Захід оптимізації	Очікуваний результат
Дохід	Нестабільність за роками	Диверсифікація клієнтів і розвиток сервісних контрактів	Більш рівномірна виручка
Чистий прибуток	Невисока маржа	Мінімальний поріг рентабельності для договорів	Зростання прибутку

Рентабельність	Значна частка витрат	Контроль собівартості та управлінський облік за контрактами	Підвищення маржинальності
Активи	Скорочення ресурсної бази	Оптимізація структури активів без критичного зменшення оборотних ресурсів	Збереження здатності виконувати контракти
Ліквідність	Обмежений запас поточних коштів	Контроль дебіторки, платіжний календар, резерв ліквідності	Покращення платоспроможності
Фінансова стійкість	Залежність від позикових коштів	Реінвестування прибутку, зменшення короткострокових боргів	Зростання автономії
Ділова активність	Нерівномірне використання ресурсів	Планування портфеля договорів і скоринг тендерів	Стабільніша оборотність
Загальний ризик	Поєднання фінансових і тендерних ризиків	Комплексна система фінансового та тендерного контролю	Зниження ризиковості підприємства

Оптимізація фінансових показників ТОВ «АККОРДГРУП» має базуватися на комплексному підході. Підприємству недостатньо лише скорочувати витрати або нарощувати обсяги продажу. Його головне завдання – підвищити якість доходу, тобто збільшити частку прибуткових, стабільних і фінансово безпечних контрактів.

Першочерговими напрямками оптимізації є стабілізація виручки, підвищення рентабельності, покращення управління оборотним капіталом, посилення контролю за дебіторською заборгованістю, зниження боргового навантаження та формування резерву ліквідності. Окрему увагу потрібно приділити тендерній фінансовій моделі, оскільки для підприємства участь у закупівлях є одним із важливих джерел доходу.

Найбільш ефективним для ТОВ «АККОРДГРУП» буде перехід від моделі «максимізації кількості виграних тендерів» до моделі «максимізації прибутковості та безпечності контрактів». Це дозволить підприємству не лише підтримувати дохід, а й покращувати чистий прибуток, ліквідність, фінансову стійкість і загальний рівень фінансової безпеки.

3.3. Рекомендації зниження ризиків

Зниження ризиків ТОВ «АККОРДГРУП» має бути спрямоване не лише на покращення окремих фінансових коефіцієнтів, а й на формування стійкішої моделі управління підприємством. Оскільки раніше вже були розглянуті питання оптимізації доходу, ліквідності, рентабельності, боргового навантаження, тендерного комплаєнсу та антимонопольного ризику, у цьому підрозділі доцільно зосередитися на додаткових управлінських, організаційних та контрольних заходах, які можуть зменшити загальний рівень ризиковості підприємства.

Для підприємства з нестабільною динамікою доходів важливо не лише реагувати на проблеми після їх виникнення, а й завчасно виявляти ознаки

погіршення фінансового стану. Тому ТОВ «АККОРДГРУП»

доцільно впровадити систему раннього попередження ризиків.

Така система може включати щомісячний моніторинг обмеженого набору ключових індикаторів, показаний у таблиці 3.6.

Таблиця 3.6

Система раннього попередження фінансових ризиків

Індикатор	Що показує	Сигнал ризику
Темп зміни доходу	Чи зберігається нормальний обсяг діяльності	Падіння доходу понад 15–20% за квартал
Валова маржа за договорами	Чи залишаються контракти прибутковими	Зниження маржі нижче внутрішнього мінімуму
Частка простроченої дебіторської заборгованості	Чи вчасно надходять кошти	Зростання прострочення понад 30 днів
Вільний залишок коштів	Чи вистачає грошей на поточні платежі	Зниження нижче мінімального резерву
Кількість невиконаних або затриманих договорів	Чи є проблеми з виконанням зобов'язань	Зростання кількості прострочених поставок
Частка ризикових тендерів [34]	Чи не бере підприємство участь у не вигідних закупівлях	Збільшення тендерів із низькою маржею або довгою оплатою

Запровадження такої системи дозволить керівництву бачити проблеми ще до того, як вони перетворяться на кризу. Наприклад, якщо одночасно знижується дохід, зростає дебіторська заборгованість і падає маржа, це є сигналом для перегляду цінової політики, графіка платежів і портфеля

договорів. Зниження ризиків ТОВ «АККОРДГРУП» має базуватися на переході від реактивного до превентивного управління [33]. Підприємству необхідно не лише усувати наслідки фінансових або договірних проблем, а й створити систему, яка дозволить виявляти їх на ранньому етапі. Найбільш доцільними заходами є показані у таблиці 3.7.

Таблиця 3.7

Управління ризиками

Напрямок зниження ризику	Конкретна рекомендація	Очікуваний результат
Управлінська відповідальність	Закріпити кожен вид ризику за конкретним підрозділом	Зменшення хаотичності в управлінні
Договірні ризики	Створити реєстр ризикових договорів	Контроль контрактів із підвищеною безпекою
Оцінка завершених контрактів	Проводити післяконтрактний аналіз	Виявлення фактичної прибутковості та помилок
Постачальники	Сформувати альтернативну базу постачальників	Зменшення ризику зриву поставок
Персонал	Підготувати резерв на ключові посади	Безперервність операційної діяльності
Юридичні ризики	Посилити перевірку умов договорів	Зниження ймовірності штрафів і спорів
Непередбачені витрати	Створити операційний і контрактний резерви	Захист від касових розривів

Антикризове реагування	Розробити сценарії дій на випадок основних ризиків	Швидкість ухвалення рішень
Управлінський облік	Вести аналітику за договорами, замовниками, постачальниками та товарними групами	Точніше управління прибутковістю й ризиками

У результаті підприємство зможе краще контролювати не лише фінансові показники, а й джерела ризику, які стоять за ними: ненадійні договори, затримки оплат, проблемних постачальників, кадрову залежність, юридичні помилки та слабку прогнозованість грошових потоків. Це дозволить підвищити стійкість ТОВ «АККОРДГРУП» і зменшити ймовірність повторного погіршення фінансового стану.

Висновки до розділу 3

1. У ході дослідження обґрунтовано, що покращення фінансового стану ТОВ «АККОРДГРУП» має здійснюватися за кількома взаємопов'язаними напрямками: підвищення рентабельності, оптимізація витрат, зміцнення ліквідності, удосконалення управління активами, зниження залежності від позикових джерел фінансування та мінімізація правових і репутаційних ризиків.

2. Визначено, що ключовим резервом покращення фінансових результатів є підвищення прибутковості договорів. Для цього підприємству доцільно проводити попередній розрахунок маржинальності тендерних пропозицій, відмовлятися від економічно не вигідних контрактів, контролювати собівартість постачання та формувати цінову політику з урахуванням ризиків затримки оплат, логістики й валютних коливань.

3. Обґрунтовано, що оптимізація фінансових показників має включати прискорення оборотності дебіторської заборгованості, контроль запасів, збалансування структури активів і пасивів, поступове зменшення боргового навантаження та підтримання достатнього рівня власного капіталу. Це дозволить підвищити платоспроможність підприємства та зменшити залежність від зовнішнього фінансування.

4. Доведено, що зниження ризиків діяльності ТОВ «АККОРДГРУП» потребує не лише фінансових, а й організаційно-управлінських рішень. Доцільними є посилення внутрішнього контролю за участю у закупівлях, перевірка контрагентів, юридична експертиза договорів, моніторинг антимонопольних ризиків, диверсифікація замовників і регулярна оцінка виконання контрактів.

5. Запропоновано практичний підхід до управління ризиками підприємства, який поєднує фінансовий аналіз із контролем закупівельної діяльності. Його застосування дасть змогу виявляти проблемні договори, прогнозувати грошові потоки, зменшувати залежність від окремих замовників і підвищувати стійкість підприємства в умовах нестабільного ринку.

6. Наукова новизна результатів розділу полягає в обґрунтуванні рекомендацій щодо покращення фінансового стану підприємства з урахуванням специфіки його участі у державних закупівлях. Запропоновані заходи орієнтовані не лише на покращення окремих фінансових коефіцієнтів, а й на зниження системного ризику, пов'язаного з контрактною, правовою та репутаційною складовими діяльності ТОВ «АККОРДГРУП».

ВИСНОВКИ

Фінансовий стан підприємства є комплексною характеристикою його діяльності, яка відображає забезпеченість фінансовими ресурсами, ефективність їх використання, рівень ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, прибутковості та здатність до подальшого розвитку. Він формується під впливом внутрішніх і зовнішніх факторів, а його оцінювання є важливою передумовою прийняття обґрунтованих управлінських рішень.

Слід розуміти, що фінансовий аналіз підприємств-учасників державних закупівель має специфічні особливості. Для таких підприємств недостатньо оцінювати лише фінансову звітність. Необхідно додатково враховувати закупівельну активність, частку перемог у тендерах, структуру замовників, рівень виконання договорів, випадки дискваліфікацій, програші за ціною, концентрацію доходів і наявність правових або репутаційних ризиків. Такий підхід дозволяє оцінити не лише поточний фінансовий стан підприємства, а й його здатність зберігати позиції на ринку публічних закупівель.

Якщо вдаватись до аналізу ТОВ «АККОРДГРУП», то протягом досліджуваного періоду підприємство залишалося прибутковим, однак його дохід мав нестабільну динаміку. Після зростання у 2021 році відбулося різке зниження доходу у 2022 році, потім часткове відновлення у 2023-2024 роках і нове скорочення у 2025 році. Така динаміка свідчить про залежність підприємства від великих контрактів і нерівномірності закупівельної активності. Чистий прибуток залишався позитивним, проте рівень рентабельності був невисоким, що вказує на обмежений запас фінансової міцності.

Оцінка ліквідності та платоспроможності показала, що підприємство має певну здатність покривати поточні зобов'язання, однак запас ліквідності не є достатньо високим. Коефіцієнт поточної ліквідності свідчить про перевищення оборотних активів над короткостроковими зобов'язаннями, проте його значення нижче бажаного орієнтира. Водночас від'ємна поточна

платоспроможність вказує на можливу нестачу найбільш ліквідних коштів для негайного виконання платежів. Для підприємства, яке працює з тендерами, це є важливим ризиком, оскільки виконання договорів часто потребує попереднього фінансування поставок, логістики та сервісного супроводу.

Аналіз ділової активності засвідчив, що оборотність активів підприємства формально зростала, однак це зростання значною мірою було пов'язане зі скороченням активів. Тобто підприємство стало отримувати більше доходу на одиницю активів, але водночас його ресурсна база суттєво зменшилася. Подібна ситуація має подвійне значення: з одного боку, це може свідчити про інтенсивніше використання ресурсів, а з іншого – про звуження можливостей для виконання великих контрактів у майбутньому. Аналіз продуктивності праці також показав, що дохід на одного працівника залишався відносно високим, однак це відбувалося на фоні суттєвого скорочення чисельності персоналу.

Оцінка фінансової стійкості показала, що підприємство поступово зменшувало залежність від позикового капіталу. Коефіцієнт автономії зростав, а співвідношення позикового і власного капіталу знижувалося. Це є позитивною тенденцією, оскільки свідчить про зменшення боргового навантаження. Водночас покращення цих показників відбулося на фоні скорочення активів і зменшення масштабів діяльності, тому його не можна оцінювати однозначно як повне фінансове оздоровлення.

Факторний аналіз показав, що зменшення чистого прибутку у 2025 році було зумовлене насамперед скороченням доходу та зниженням рентабельності. Основний негативний вплив мало падіння обсягів реалізації, однак додатково результат погіршився через зменшення прибутковості кожної гривні доходу. Також встановлено, що зростання оборотності активів у 2025 році було спричинене переважно скороченням активів, а не збільшенням доходу. Це свідчить про необхідність обережної інтерпретації позитивної динаміки окремих коефіцієнтів.

За результатами оцінки загального ризику встановлено, що ризиковість ТОВ «АККОРДГРУП» можна визначити як середньо-високу. Основними чинниками ризику є нестабільність доходу, невисока рентабельність, скорочення активів, обмежений запас ліквідності, залежність від великих контрактів, скорочення персоналу, наявність правових і репутаційних ризиків, а також специфічні загрози, пов'язані з участю у публічних закупівлях. Водночас підприємство не демонструє ознак критичної фінансової неспроможності, оскільки залишається прибутковим, має додатний власний капітал і поступово знижує боргове навантаження.

Для покращення фінансового стану підприємству рекомендовано стабілізувати джерела доходу, диверсифікувати клієнтську базу, розвивати приватний B2B-сегмент, збільшувати частку сервісних і довгострокових контрактів, підвищувати маржинальність договорів і відмовлятися від участі у низькоприбуткових тендерах. Важливим напрямом є також оптимізація оборотного капіталу: контроль дебіторської заборгованості, формування платіжного календаря, підтримання резерву ліквідності, раціональне управління запасами та уникнення надмірного скорочення активів.

Потрібно проводити заходи щодо зниження ризиків: створення системи раннього попередження фінансових ризиків, закріплення відповідальності за окремі ризики між підрозділами, формування реєстру ризикових договорів, проведення післяконтрактного аналізу, посилення юридичної перевірки договорів, створення резервів на непередбачені витрати, зменшення залежності від окремих постачальників і збереження ключових компетенцій персоналу. Такі заходи дозволять підприємству не лише реагувати на вже наявні проблеми, а й попереджати їх виникнення.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Вакулик Д. А. Аналіз фінансового стану підприємства та його роль у системі управління. *Economics and Business Management*. 2022. Т. 13, № 4. С. 24–35.
2. Волошина Т.В. Сутність та необхідність оцінки фінансового стану підприємства. *Економіка і управління в промисловості*. URL: <https://ir.nmu.org.ua/server/api/core/bitstreams/a8a32633-e08d-4ad1-9c59-5d01d3dcbb3a/content>
3. Гриценко Л.Л., Боярко І.М. Методи й методики аналізу фінансового стану: особливості використання для малих підприємств. Проблеми обліку, аналізу та аудиту. *Вісник університету банківської справи* № 2-3, 2019 С 108 – 115
4. Зведені відомості щодо спотворення результатів торгів. Антимонопольний комітет України. Офіційний вебпортал. URL: <https://amcu.gov.ua/napryami/oskarzhennya-publichnih-zakupivel/zvedeni-vidomosti-shchodo-spotvorenniya-rezultativ-torgiv>
5. Лесюк А. С. Методика комплексної оцінки фінансового стану сільськогосподарських підприємств. *Економіка та держава*. 2020. № 8. С. 83–88.
6. Мішура В. Б., Спіцин В. Є. Економічна сутність, аналіз та оцінка фінансового стану підприємства. *Науковий вісник Донбаської державної машинобудівної академії*. 2017. № 3(24). С. 121–126.
7. Наказ Про затвердження Методичних рекомендацій щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства. Документ v0014665-06, поточна редакція від 26.10.2010. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0014665-06>
8. Наказ про затвердження Національного положення (стандарту)

z0336-13, чинний, поточна редакція від 23.12.2025 URL:
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/main/z0336-13>

9. Овчарук О.І. Аналіз фінансового стану підприємства: сутність та необхідність. Студентський вісник національного університету водного господарства та природокористування. Випуск № 1 (13), 2020. URL:
<https://fileserver-az.core.ac.uk/download/389052229.pdf>

10. ТОВ «АККОРДГРУП» Електронний ресурс URL:
<https://opendatabot.ua/c/37313183>

11. Письмена Марія Сергіївна. Методологія та організація аналізу та контролю закупівель за державні кошти. Автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня доктора економічних наук. Одеса, 2018. URL:
http://oneu.edu.ua/wp-content/uploads/2018/09/Avtoreferat_Pismenna-M.S..pdf

12. Постанова Про затвердження особливостей здійснення публічних закупівель товарів, робіт і послуг для замовників, передбачених Законом України “Про публічні закупівлі”, на період дії правового режиму воєнного стану в Україні та протягом 90 днів з дня його припинення або скасування. Документ 1178-2022-п, чинний, поточна редакція від 24.04.2026. URL:
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1178-2022-%D0%BF#Text>

13. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні. Закон України. Документ 996-XIV, чинний, поточна редакція від 01.04.2026. URL:
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/main/996-14>

14. Про захист економічної конкуренції. Закон України. Документ 2210-III, чинний, поточна редакція від 16.05.2024. URL:
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2210-14#Text>

15. Про Методичні рекомендації щодо проведення аналізу фінансового стану підприємства-боржника при отриманні відстрочок (розстрочок). Лист ДПАУ. Документ v7141225-98, поточна редакція від 15.06.1998. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v7141225-98>

16. Про публічні закупівлі. Закон України. Документ 922-VIII, чинний, поточна редакція від 23.04.2026. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/922-19>

17. Розпорядження щодо розгляду справи за ознаками вчинення ТОВ «ІТ-Інтегратор» та ТОВ «Аккордгруп» порушення, законодавства про захист економічної конкуренції, передбаченого пунктом 1 статті 50 та пунктом 4 частини другої статті 6 Закону України «Про ЗЕК». Північне міжобласне територіальне відділення. Антимонопольний комітет України. URL: <https://northmtv.amcu.gov.ua/npas/rozporiadzhennia-shchodo-rozghliadu-spravy-za-oznakamy-vchynennia-tov-it-intehrator-ta-tov-akkordhrup-porushennia-zakonodavstva-pro-zakhyst-ekonomichnoi-konkurentsii-peredbachenoho-punktom-1->

18. Савельєва А.О. Фінансова стійкість підприємства як економічна категорія.

URL:

<https://ir.lib.vntu.edu.ua/bitstream/handle/123456789/33855/%D0%A1%D0%B0%D0%B2%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%94%D0%B2%D0%B0.pdf>

19. Сердюков К.Г. Теоретичні аспекти оптимізації фінансового стану підприємства. URL: <https://repository.hneu.edu.ua/bitstream.pdf>

20. Сосновська І.М. Методи діагностики фінансового стану м'ясопереробних підприємств.

URL:

<https://repo.snau.edu.ua/bitstream/123456789/3953/1/%D0%9C%D0%95%D0%A2%D0%9E%D0%94%D0%98%20%D0%94%D0%86%D0%90%D0%93%D0%9D%D0%9E%D0%A1%D0%A2%D0%98%D0%9A%D0%98%20%D0%A4%D0%86%D0%9D%D0%90%D0%9D%D0%A1%D0%9E%D0%92%D0%9E%D0%93%D0%9E%20%D0%A1%D0%A2%D0%90%D0%9D%D0%A3..pdf>

21. Сосновська О.О. Методичні підходи до діагностування фінансового стану підприємства. Modern Economics. 2019. № 14(2019). С. 264-

271. DOI: [https://doi.org/10.31521/modecon.V14\(2019\)-41](https://doi.org/10.31521/modecon.V14(2019)-41).

22. Тараруєв Ю. О. Сутність та діагностика фінансового стану підприємства. Проблеми системного підходу в економіці. 2021. Вип. 2. С. 113–119.
23. ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АККОРДГРУП". Clarity Project. Електронний ресурс. URL: <https://clarity-project.info/edr/37313183>
24. Ухвала від 04.03.2025 по справі 911/2071/24. Clarity Project. URL: <https://clarity-project.info/court/decision/125599620>
25. Ухвала суду № 126358086, 02.04.2025, Господарський суд Київської області. URL: <https://youcontrol.com.ua/catalog/court-document/126358086>
26. Федоришина Л., Артемчук Д. Фінансовий стан підприємства: сутність та значення в системі управління. Scientific journal“MODELING THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMIC SYSTEMS“ URL: <https://mdes.khmnpu.edu.ua/index.php/mdes/article/view/760/774>
27. Чирко О.Ф., Портянко І.Б. Економічна сутність фінансового стану підприємства і значення його оцінки. URL: <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2021/01/73.pdf>
28. Як проаналізувати роботу підприємства у закупівлях для розвитку бізнесу. Блог zakupivli.pro. Електронний ресурс. URL: <https://blog.zakupivli.pro/yak-proanalizuvati-robotu-pidpriyemstva-u-zakupivlyah-dlya-rozvitku-biznesu/>
29. Яцух О. О., Захарова Н. Ю. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. Вчені записки Таврійського національного університету імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління. 2018. Т. 29(68), № 3. С. 173–180.
URL: https://econ.vernadskyjournals.in.ua/journals/2018/29_68_3/35.pdf
30. Altman E. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. The Journal of Finance Vol. 23, No. 4 (Sep., 1968), pp. 589-609 (21 pages). URL: <https://www.jstor.org/stable/2978933>

31. Conceptual Framework for Financial Reporting. IFRS. URL: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/conceptual-framework>
32. Guidance. Enterprise Risk Management. URL: <https://www.coso.org/guidance-erm>
33. Implementing the OECD Recommendation on Public Procurement in OECD and Partner Countries. OECD. URL: https://www.oecd.org/en/publications/implementing-the-oecd-recommendation-on-public-procurement-in-oecd-and-partner-countries_02a46a58-en.html
34. Kraljic P. Purchasing Must Become Supply Management. URL: <https://hbr.org/1983/09/purchasing-must-become-supply-management>

ДОДАТКИ

Додаток А

Фінансовий стан ТОВ «АККОРДГРУП»

Показники фінансового стану підприємства		
Група	Показник	Значення
Оцінка рентабельності	Рентабельність продукції	11.71 %
Показники оцінки стану основних засобів	Частка основних засобів в активах підприємства	7.66 %
Ліквідність	Коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності	1.43
Оцінка фінансової стійкості	Коефіцієнт фінансової залежності	2.77
	Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів	1.77
	Поточна платоспроможність	-27 271 є
Показники фінансового стану підприємства		

Фінансові показники

	Прогноз на 2026 рік	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Дохід	264 983 694 ₪ -10.29%	295 381 000 ₪ -31.34%	430 183 000 ₪ +29.67%	331 760 000 ₪ +31.06%	253 128 000 ₪ -43.79%	450 353 000 ₪ +43.02%	314 898 900 ₪
Чистий прибуток		6 178 000 ₪	11 251 000 ₪	6 809 000 ₪	5 618 000 ₪	5 815 000 ₪	6 360 300 ₪
Рентабельність		2,09%	2,62%	2,05%	2,22%	1,29%	2,02%
Активи		56 432 000 ₪	92 944 000 ₪	86 744 000 ₪	88 473 000 ₪	123 543 000 ₪	132 951 200 ₪
Зобов'язання		35 452 000 ₪	68 735 000 ₪	66 986 000 ₪	71 524 000 ₪	106 397 000 ₪	—
Середня зарплата до оподаткування		5 683 ₪	3 670 ₪	2 019 ₪	2 264 ₪	2 365 ₪	—
Кількість працівників		80	114	124	121	147	—
Дохід на працівника		3 692 263 ₪	3 773 535 ₪	2 675 484 ₪	2 091 967 ₪	3 063 626 ₪	—
Фінансові показники							

Додаток В

Бенефіціари ТОВ «АККОРДГРУП»

Реєстраційні дані		
Час витягу з ЄДР		
2 травня 2026 р. о 23:30		
Повна назва		
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АККОРДГРУП»		
Назва англійською мовою		
"ACCORDGROUP" LIMITED LIABILITY COMPANY		
Адреса		
04080, Україна, місто Київ , вулиця Костянтинівська , будинок 74 ^а		
Дата заснування	Директор	Код ЄДРПОУ
23.09.2010	Бойко Катерина Василівна	37313183
Статутний капітал		
1 100 888 ₴		
Основний вид діяльності		
46.51 Оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням		
Інші види діяльності		
Електромонтажні роботи, Монтаж водопровідних мереж, систем опалення та кондиціонування, Інші спеціалізовані будівельні роботи, н.в.і.у., Діяльність посередників у т...		
Розкрити		
Керівники		
Бойко Катерина Василівна		
керівник		
Власники		
ТОВ «ОКТАВА КАПІТАЛ»	Береговий Валерій Ігорович	Кардаков Олександр Юрійович
 Україна	 Україна	 Україна
Засновник	Засновник	Кінцевий бенефіціарний власник
1 045 844 ₴ ● 95%	55 044 ₴ ● 5%	

Додаток 1
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

		КОДИ
Підприємство	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АККОРДГРУП"	Дата (рік, місяць, день) 09.07.2018
Територія	Солом'янський район	за ЄДРОУМЕТ 36253134
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за ІДЕНТИФІКАЦІЙНИМ ЧИСЛОМ UA800000000005987793
Вид економічної діяльності	Оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткованим і програмним забезпеченням	за КОПФГ 240
		за КВЕД 46.51
Середня кількість працівників	214	
Адреса, телефон	вулиця Бродських Сім'ї, буд. 31-33, м. Київ, 03057, Україна	5380048
Одиниця виміру:	тис. грн. без десятичного знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)	
Складено (зробити позначку "x" у відповідній клітинці):		
за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку		V
за міжнародними стандартами фінансової звітності		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2024 р.

на 31 грудня 2024		р.	Форм №1 Код за ДКУД	1901001
А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	
1	2	3	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	21	775	
первісна вартість	1001	142	1 098	
накопичена амортизація	1002	121	323	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	2	-	
Основі засоби	1010	2 902	1 221	
первісна вартість	1011	11 370	11 599	
знос	1012	8 468	10 378	
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-	
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-	
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-	
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-	
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-	
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-	
інші фінансові інвестиції	1035	-	-	
Заборгованість за внесками до статутного капіталу інших підприємств	1036	-	-	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-	
Відстрочені податкові активи	1045	786	216	
Гудвіл	1050	-	-	
Відстрочені акціонерні витрати	1060	-	-	
Залишок коштів у централізованих страхових резервах фондів	1065	-	-	
Інші необоротні активи	1090	-	-	
Усього за розділом I	1095	3 711	2 212	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8 794	8 272	
виробничі запаси	1101	-	-	
незавершене виробництво	1102	3 469	2 975	
готова продукція	1103	-	-	
товари	1104	5 325	5 297	
Поточні біологічні активи	1110	-	-	
Депозити перестрахування	1115	-	-	
Векселі одержані	1120	-	-	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	13 208	22 468	
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за кодуванням внаслідки з бюджетом	1130	14 293	3 324	
у тому числі з податку на прибуток	1135	308	51	
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-	
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-	
Інші поточні дебіторська заборгованість	1155	97	62	
Поточні фінансові інвестиції	1160	2 158	2 915	
Гроші та їх еквіваленти	1165	39 992	49 855	
готівка	1166	-	-	
рахунки в банках	1167	39 992	49 855	
Витрати майбутніх періодів	1170	44	75	
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1180	-	-	
	1181	-	-	

резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	4 139	3 710
Усього за розділом II	1195	83 033	90 732
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	86 744	92 944

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 101	1 101
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
наквечені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	18 657	23 108
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Випущений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	19 758	24 209
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Привласний фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	33 989	33 567
розрахунками з бюджетом	1620	2 435	9 205
у тому числі з податку на прибуток	1621	186	1 346
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	1	34
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	24 857	22 229
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	3 092	3 174
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 612	526
Усього за розділом III	1695	66 986	68 735
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста відповідальність недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	86 744	92 944

Керівник

Головний бухгалтер

Згідно з територіально-територіальних одиниць та територій територіальних громад.

Згідно з територіально-територіальних одиниць та територій територіальних громад.

Бойко Катерина Василівна

Додаток Е

Баланс (Звіт про фінансовий стан) ТОВ «АККОРДГРУП»
станом на 31.12.2023

Додаток І
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку І "Загальні вимоги до фінансової звітності"

Підприємство	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АККОРДГРУП"	Дата (рік, місяць, число)	31.12.2023
Територія	Солом'янський район	за ЄДРРНОМ	12203133
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФГ	240
Вид економічної діяльності	Оптова торгівля комп'ютерами, периферійним устаткуванням і програмним забезпеченням	за КВЕД	46.51
Середня кількість працівників	2	124	
Адреса, телефон	вулиця Бродських Сім'ї, буд. 31-33, м. КИЇВ, 03057, Україна	5380048	
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "✓" у відповідній клітинці):			
за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2023 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1901001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	30	21
первісна вартість	1001	142	142
накопичена амортизація	1002	112	121
Незавершені капітальні інвестиції	1005	2	2
Основні засоби	1010	4 827	2 902
первісна вартість	1011	11 393	11 370
знос	1012	6 566	8 468
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебиторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	566	786
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиторські витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервах фондів	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	5 425	3 711
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 383	8 794
виробничі запаси	1101	51	-
незавершене виробництво	1102	794	3 469
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	7 538	5 325
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебиторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	28 864	13 208
Дебиторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	15 144	14 293
з бюджетом	1135	1 264	308
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебиторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебиторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебиторська заборгованість	1155	11 277	97
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	2 158
Гроші та їх еквіваленти	1165	14 243	39 992
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	14 243	39 992
Витрати майбутніх періодів	1170	25	44
Частка перестрахування у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	3 848	4 139
Усього за розділом II	1195	83 048	83 033
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	88 473	86 744

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 101	1 101
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1413	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	15 848	18 657
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Висучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	16 949	19 758
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв незалежних витрат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	35 883	33 989
розрахунками з бюджетом	1620	1 293	2 435
у тому числі з податку на прибуток	1621	1 293	186
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	4	1
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	28 699	24 857
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	2 856	3 092
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 789	2 612
Усього за розділом III	1695	71 524	66 986
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста власність акцій недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	88 473	86 744

Бухгалтер
Е.П. Смирнов Юрій
Миколайович

Смирнов Юрій Миколайович

Бухгалтер
Головний бухгалтер

1. Головні територіальні адміністрації територіальних одиниць та територій територіальних громад.

2. Виконавчі органи місцевого самоврядування, визначені центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

