

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА**

Факультет фінансів

Кафедра корпоративних фінансів та контролінгу

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА	«Корпоративні фінанси»
Галузь знань	07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність	072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Форма здобуття освіти: заочна

КВАЛІФІКАЦІЙНА БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА

на тему “Діагностика банкрутства підприємства”

здобувачки Кривошеї Ганни Андріївни

Науковий керівник: старший викладач кафедри
корпоративних фінансів і контролінгу Круш В.В.

**Робота допущена до захисту перед екзаменаційною
комісією з атестації здобувачів вищої освіти (ЕК)**

Завідувач кафедри корпоративних фінансів і контролінгу:
доктор економічних наук, професор Терещенко О.О.

Київ 2025

Реферат

Кваліфікаційна бакалаврська робота містить 79 сторінки, 20 таблиць, 8 рисунків, список використаних джерел з 35 найменувань, 14 додатків на 21 сторінках.

«Діагностика банкрутства підприємства»

Об'єктом дослідження є фінансово-господарська діяльність ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».

Предметом дослідження є сукупність методів та інструментів аналізу та оцінки фінансового стану та діагностики потенційної можливості банкрутства ТОВ «Метро Кеш енд Керрі Україна».

Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи – діагностика банкрутства підприємства та розробка рекомендацій щодо запобігання кризових ситуацій та підвищення фінансової стійкості вітчизняних підприємств, зокрема ТОВ «Метро Кеш енд Керрі Україна». Відповідно до поставленої мети були визначені такі завдання:

- визначити економічну сутність, види та причини банкрутства підприємства;
- визначити методичні підходи до діагностики ймовірності банкрутства підприємства;
- дослідити особливості діагностики банкрутства в сучасних економічних умовах України;
- провести загальну характеристику діяльності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна»;
- проаналізувати фінансовий стан підприємства та оцінити динаміку показників платоспроможності та фінансової стійкості підприємства;
- проведення діагностики ймовірності банкрутства ТОВ «Метро Кеш енд Керрі Україна» за різними методичними підходами;
- запропонувати заходи щодо покращення фінансового стану підприємства;
- проведення впровадження системи моніторингу кризових ознак на підприємстві.

Практичне значення отриманих результатів. Практичне значення роботи полягає у можливості застосування її результатів для вдосконалення процесу фінансового аналізу, своєчасної діагностики ймовірності банкрутства та впровадження ефективних антикризових заходів на підприємстві ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» в умовах економічної невизначеності.

Рік виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи 2025.

Рік захисту роботи 2025.

Ключові слова: діагностика банкрутства, фінансова криза, платоспроможність підприємства, аналіз фінансового стану, ризик банкрутства, фінансова стійкість, антикризові заходи.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
Розділ 1 Теоретичні аспекти діагностики банкрутства підприємства.....	7
1.1 Економічна сутність, види та причини банкрутства підприємства.....	7
1.2 Методичні підходи до діагностики ймовірності банкрутства підприємства...	10
1.3 Особливості діагностики банкрутства в сучасних економічних умовах України.....	18
 Розділ 2 Аналіз фінансового стану та діагностика банкрутства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».....	 21
2.1 Фінансово-економічна характеристика діяльності ТОВ «Метро Кеш енд Керрі Україна».....	21
2.2 Аналіз фінансового стану підприємства та оцінка динаміки показників платоспроможності та фінансової стійкості підприємства.....	24
2.3 Діагностика ймовірності банкрутства ТОВ «Метро Кеш енд Керрі Україна» за різними методичними підходами.....	29
 Розділ 3 Шляхи запобігання банкрутства підприємства в умовах невизначеності.....	 44
3.1 Розробка заходів щодо покращення фінансового стану підприємства.....	44
3.2 Впровадження системи моніторингу кризових ознак на підприємстві.....	49
ВИСНОВКИ.....	53
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	56
ДОДАТКИ.....	61

ВСТУП

У сучасних умовах економічної нестабільності, загострення конкуренції та постійного впливу внутрішніх і зовнішніх ризиків, особливого значення набуває проблема забезпечення фінансової стійкості підприємств та своєчасного виявлення ознак кризових процесів. Значна частина українських підприємств стикається з труднощами, пов'язаними з порушенням платоспроможності, накопиченням боргових зобов'язань, падінням прибутковості та втратою конкурентних позицій, що у сукупності може призвести до банкрутства. За таких обставин питання діагностики банкрутства набуває виняткової *актуальності*, оскільки дозволяє заздалегідь виявити загрози та вжити відповідних антикризових заходів.

Діагностика банкрутства розглядається як важливий елемент антикризового управління, що ґрунтується на системному аналізі фінансових показників, моделюванні сценаріїв розвитку підприємства та оцінці ймовірності втрати його платоспроможності. Особливого значення така діагностика набуває у сфері великої торгівлі, зокрема в діяльності підприємств, які працюють у форматі гуртово-роздрібної торгівлі, таких як ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна». Саме на прикладі цього підприємства доцільно дослідити практичні аспекти фінансової діагностики та розробити пропозиції щодо запобігання банкрутству.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Теоретичні й методичні аспекти діагностики банкрутства широко досліджуються у вітчизняній та зарубіжній економічній літературі. Вагомий внесок у формування концептуальних засад цієї теми зробили такі науковці, як О.О. Терещенко, Г.В. Савицька, І.І. Благун, М.К. Колісник, Н.П. Шморгун, а також зарубіжні фахівці — Е. Альтман, Р. Таффлер, Г. Спрінгейт, В. Бівер. Дослідження вказаних авторів охоплюють методи фінансового аналізу, багатофакторного дискримінантного оцінювання та антикризового управління. У працях вітчизняних учених акцентовано увагу на адаптації міжнародних моделей до специфіки національної економіки, з урахуванням нормативного середовища та викликів воєнного часу. У свою чергу, практичний інтерес становлять сучасні підходи до оцінки ймовірності неплатоспроможності,

що базуються на поєднанні класичного фінансового аналізу з інструментами прогнозування. Усе це обумовлює актуальність подальших досліджень щодо діагностики кризових явищ та розробки механізмів збереження фінансової стійкості підприємств.

Об'єктом дослідження у даній кваліфікаційній роботі є фінансово-господарська діяльність фінансово-господарська діяльність ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».

Предметом дослідження є сукупність методів та інструментів аналізу та оцінки фінансового стану та діагностики потенційної можливості банкрутства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».

Метою дослідження є діагностика банкрутства підприємства та розробка рекомендацій щодо запобігання кризових ситуацій та підвищення фінансової стійкості вітчизняних підприємств, зокрема ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».

Для досягнення поставленої мети було визначено такі *завдання*:

- проаналізувати економічну сутність, причини та види банкрутства підприємств;
- дослідити існуючі методичні підходи до оцінки ймовірності банкрутства;
- визначити особливості діагностики фінансового стану підприємства в сучасних економічних умовах;
- дослідити фінансово-економічну характеристику діяльності підприємства охарактеризувати фінансово-економічну діяльність обраного для дослідження підприємства;
- здійснити аналіз фінансової діяльності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна»;
- провести діагностику та оцінку ймовірності банкрутства підприємства з використанням альтернативних методичних підходів;
- визначити шляхи покращення фінансового стану обраного для дослідження підприємства;
- запропонувати впровадження системи моніторингу кризових ознак на підприємстві.

Методи дослідження. У процесі виконання кваліфікаційної роботи використано комплекс методів дослідження. Зокрема, застосовано фінансово-аналітичні методи — для обчислення ключових показників ліквідності, рентабельності, фінансової стійкості; графічний метод — для наочного відображення динаміки змін показників. Особлива увага приділена застосуванню прогнозування банкрутства моделей Альтмана, Спрінгейта, Таффлера, Терещенка, Савицької та Бівера. А також методи багатofакторного дискримінантного аналізу згідно з офіційними нормативними положеннями для оцінки ймовірності банкрутства підприємства: Наказ Міністерства фінансів України № 616 від 14.07.2016 року «Про затвердження Порядку проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самоокупності, а також визначення виду забезпечення для обслуговування та погашення позики, наданої за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, обслуговування якої здійснюватиметься за рахунок коштів бенефіціара (надалі Положення № 616 МФУ) та Постанова Національного банку України від 30.06.2016 року № 351 «Про затвердження Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями» (надалі Положення № 351 НБУ).

Теоретична та практична значущість отриманих результатів. Теоретична значущість полягає в узагальненні та систематизації наукових підходів до діагностики банкрутства, класифікації моделей оцінки фінансової стійкості підприємства, а також у розробці пропозицій щодо адаптації іноземних та вітчизняних методик до умов української економіки в період воєнного стану та ринкової нестабільності.

Практична значущість проявляється у можливості безпосереднього використання запропонованих моделей аналізу та оцінки ймовірності банкрутства, системи фінансового моніторингу та розроблених заходів стабілізації фінансового стану на підприємстві ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».

Структура роботи. Кваліфікаційна бакалаврська робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків.

У першому розділі кваліфікаційної бакалаврської роботи досліджено теоретичні аспекти діагностики банкрутства підприємств. Зокрема, розкрито економічну сутність, причини та класифікації банкрутства, охарактеризовано основні методичні підходи до оцінки ймовірності банкрутства, а також проаналізовано особливості діагностики в сучасних економічних умовах України.

Другий розділ присвячено аналізу фінансово-господарської діяльності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна». Проведено фінансовий аналіз ключових показників підприємства за 2021–2023 роки, здійснено діагностику ймовірності банкрутства за класичними та офіційними методиками (включаючи Положення № 616 МФУ та № 351 НБУ).

У третьому розділі розроблено практичні рекомендації щодо покращення фінансового стану підприємства. Запропоновано комплекс заходів з оптимізації витрат, підвищення ефективності діяльності, а також впровадження інтегрованої системи моніторингу кризових ознак з урахуванням особливостей ринку роздрібної торгівлі.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ДІАГНОСТИКИ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Економічна сутність, види та причини банкрутства підприємства

Банкрутство є одним із найбільш критичних проявів фінансової нестабільності підприємства та супроводжується втратою здатності виконувати зобов'язання перед кредиторами, державою, працівниками й іншими учасниками економічних відносин. У науковій літературі та законодавстві існує значна кількість підходів до трактування поняття «банкрутство». Так, відповідно до Закону України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом», банкрутство – це встановлений господарським судом факт нездатності боржника відновити свою платоспроможність та задовольнити вимоги кредиторів не інакше як через застосування ліквідаційної процедури (Закон України № 2343-IX від 2022 р.) [1].

З економічної точки зору, банкрутство розглядається як фінансовий стан підприємства, за якого поточні та довгострокові зобов'язання перевищують обсяг активів, а також наявні ресурси не дозволяють своєчасно виконувати зобов'язання. Інакше кажучи, це фаза глибокої фінансової кризи, яка завершилася втратою платоспроможності [2]. Близьким за змістом є також поняття «фінансова криза», яке означає порушення рівноваги між фінансовими надходженнями та видатками, що призводить до ускладнення або припинення фінансово-господарської діяльності. На відміну від банкрутства, фінансова криза є оборотним процесом, за якого за умов ефективного управління ще можливе відновлення платоспроможності [3]. У табл. 1.1 наведені визначення поняття “банкрутство” різних авторів моделей діагностики банкрутства.

Таблиця 1.1 – Визначення поняття “банкрутство” авторів моделей діагностики банкрутства підприємств

№	Автор моделі	Сутність поняття
1	Е. Альтман (1968) [4]	Банкрутство – це фінансова неплатоспроможність, що прогнозується на основі інтегрального показника Z-score, розрахованого як лінійна комбінація п’яти фінансових коефіцієнтів. Модель використовується для ранньої оцінки фінансової стійкості.
2	Г. Спрінгейт (1978) [5, с.5]	Модель визначає ймовірність банкрутства на основі чотирьох фінансових показників (ліквідність, рентабельність, співвідношення капіталів), пристосована для канадських компаній.
3	Р. Таффлер (1977) [6, с.3]	Банкрутство – це втрата фінансової стабільності, що передбачає ймовірність неплатоспроможності, визначену через чотири ключові фінансові показники (ліквідність, оборотність, рентабельність, фінансові витрати).
4	О. Терещенко (2004) [7, с.128]	Банкрутство – це пов’язана з недостатністю активів у ліквідній формі неспроможність юридичної особи задовольнити в установленій для цього строк заявлені до неї з боку кредиторів вимоги і виконати зобов’язання перед бюджетом
5	Г. Савицька (2005) [8]	Модель прогнозування банкрутства на основі коефіцієнтів ліквідності, рентабельності, фінансової стійкості, розроблена для підприємств реального сектору економіки України.
6	У. Бівер (1966) [9, с.5]	Банкрутство – це фінансовий колапс, прогнозований за допомогою окремих фінансових коефіцієнтів, зокрема показника покриття боргу. Модель вважається основою для подальших багатофакторних моделей.

Джерело: розроблене авторкою за матеріалами [4-9]

Критичний аналіз визначень спираючись на табл. 1.1 свідчить про те, що вітчизняні автори схильні робити акцент на юридичному аспекті банкрутства, тоді як закордонні дослідники, більше зосереджуються на економічній діагностиці та ранньому попередженні фінансової неспроможності.

Існують різні класифікації видів банкрутства. Залежно від причин виникнення, виділяють [14]:

- Реальне банкрутство – фактична втрата підприємством можливості функціонувати через нездатність задовольнити вимоги кредиторів.
- Тимчасове (технічне) банкрутство – короткострокова неплатоспроможність, що виникає внаслідок порушення обороту капіталу, але може бути подолана без ліквідації підприємства.
- Навмисне банкрутство – штучне створення умов для визнання підприємства неплатоспроможним з метою уникнення відповідальності чи привласнення активів.

- Фіктивне банкрутство – коли підприємство оголошує себе банкрутом без об'єктивних підстав, з метою отримання певних вигід або ухилення від зобов'язань.

У свою чергу, причини банкрутства поділяються на внутрішні та зовнішні.

Внутрішні фактори пов'язані з неефективним управлінням підприємством, помилками у стратегічному та оперативному плануванні, низькою якістю продукції або послуг, неефективною маркетинговою політикою, високими витратами виробництва, недостатнім рівнем кваліфікації управлінського персоналу, неефективним управлінням фінансовими ресурсами та іншими внутрішніми проблемами.

Зовнішні фактори не залежать безпосередньо від діяльності підприємства, але суттєво впливають на його фінансовий стан. До них належать:

- макроекономічні чинники (інфляція, валютні коливання, зміна облікової ставки);
- галузеві особливості (зміна кон'юнктури ринку, зростання конкуренції)
- політична нестабільність, стихійні лиха тощо.

Процес банкрутства підприємства відбувається в кілька послідовних стадій, кожна з яких має свої характерні ознаки та правові наслідки:

1. Стадія фінансових труднощів – підприємство стикається з нестачею ліквідності, втрачає платоспроможність, проте ще зберігає шанси на відновлення.
2. Попереднє управлінське втручання – спроби самостійно врегулювати ситуацію шляхом реструктуризації, скорочення витрат, зміни структури капіталу.
3. Порушення справи про банкрутство в суді – ініціація процедури неплатоспроможності кредиторами або боржником.
4. Розпорядження майном – призначення арбітражного керуючого, аналіз активів і зобов'язань, перевірка ознак фіктивного банкрутства.

5. Санація або ліквідація – реалізація одного з двох сценаріїв: спроба відновлення діяльності або остаточне припинення діяльності підприємства з продажем активів для задоволення вимог кредиторів.

Наслідки банкрутства є значними не лише для самого підприємства, але й для його працівників, контрагентів, інвесторів і держави. Найпоширенішими наслідками є: втрата майна, вивільнення працівників, припинення виконання зобов'язань, зниження довіри до компанії у майбутньому, збитки кредиторів, а також економічні втрати для бюджету через недоотримані податки. У сукупності це чинить негативний вплив на ділове середовище та уповільнює економічне зростання.

1.2 Методичні підходи до діагностики ймовірності банкрутства підприємства

Діагностика ймовірності банкрутства підприємства є важливим інструментом фінансового менеджменту, який дозволяє вчасно виявити ознаки кризових явищ у діяльності суб'єкта господарювання та прийняти обґрунтовані управлінські рішення. У сучасній економічній практиці застосовують широкий спектр методичних підходів, які поділяються на традиційні методи фінансового аналізу та моделі прогнозування банкрутства. Традиційні методи фінансової оцінки включають горизонтальний, вертикальний аналіз, а також розрахунок системи фінансових коефіцієнтів [15, С.32].

Горизонтальний аналіз полягає у порівнянні абсолютних і відносних змін показників фінансової звітності підприємства за кілька звітних періодів. Він дозволяє виявити позитивні або негативні тенденції у фінансово-господарській діяльності, наприклад, динаміку виручки, зростання собівартості чи накопичення зобов'язань.

Вертикальний аналіз фокусується на визначенні питомої ваги окремих статей у загальній сумі активів чи пасивів. Його мета — встановити співвідношення між ключовими елементами балансу або звіту про фінансові результати, що дає змогу оцінити структуру капіталу, ефективність витрат і прибутковість.

Фінансові коефіцієнти дозволяють глибше дослідити фінансовий стан підприємства. Найбільш поширеними групами таких показників є:

- Коефіцієнти ліквідності (поточна, швидка, абсолютна) — характеризують здатність підприємства своєчасно розраховуватись за поточними зобов'язаннями [28, с.902];
- Коефіцієнти фінансової стійкості (автономії, співвідношення власного і позикового капіталу) — свідчать про рівень незалежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування;
- Показники рентабельності (рентабельність активів, капіталу, продажів) — відображають ефективність використання ресурсів;
- Оборотноість активів — дозволяє оцінити швидкість обігу активів та ефективність використання ресурсів.

Однак традиційні методи є описовими й недостатньо прогностичними. Тому з метою виявлення ймовірності настання кризових явищ на підприємстві застосовують економіко-математичні моделі, що дозволяють розрахувати інтегральний показник ризику банкрутства.

Однією з найвідоміших моделей є модель Едварда Альтмана, розроблена американським економістом Едвардом І. Альтманом у 1968 році як інструмент для прогнозування банкрутства компаній. Вона стала однією з перших кількісних моделей, яка об'єднала кілька фінансових коефіцієнтів в одну інтегральну оцінку — Z-score [4].

Первинно вона була створена на основі статистичного методу дискримінантного аналізу й застосовувалася для аналізу великих публічних виробничих компаній у США. Згодом Альтман розробив кілька модифікацій моделі для приватних підприємств і компаній, що працюють у країнах, що розвиваються. Класична п'ятифакторна модель має вигляд:

$$Z = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + X_5 \quad (1.1)$$

де:

- X_1 – оборотні активи/загальні активи;
- X_2 – нерозподілений прибуток/загальні активи;
- X_3 – операційний прибуток/загальні актив;
- X_4 – ринкова вартість капіталу/загальні зобов'язання;
- X_5 – чистий дохід від реалізації/загальні активи.

Нижче в табл. 1.2 наведено значення Z і ймовірність настання банкрутства.

Таблиця 1.2 - Значення Z і ймовірність настання банкрутства

Значення Z	Ймовірність настання банкрутства
$Z > 2,99$	фінансово стабільне підприємство
$1,81 < Z < 2,99$	зона невизначеності
$Z < 1,81$	висока ймовірність банкрутства

Джерело: розроблене авторкою на основі [4]

Інша поширена модель — модель Спрінгейта (S-score). Була розроблена Дж. Спрінгейтом у 1978 році в межах дослідження для здобуття ступеня MBA в університеті Саймона Фрейзера [5, с.5]. Вона є модифікацією моделі Альтмана, створеною з використанням методу дискримінантного аналізу, але базується лише на 4 фінансових коефіцієнтах, що робить її простішою та зручнішою у практичному застосуванні. Формула має вигляд:

$$S = 1,03 \times X_1 + 3,07 \times X_2 + 0,66 \times X_3 + 0,4 \times X_4 \quad (1.2)$$

де:

- X_1 – оборотні активи/зобов'язання;
- X_2 – чистий прибуток/активи;
- X_3 – власний капітал/зобов'язання;
- X_4 – чистий дохід від реалізації/активи.

Результати:

- $S > 0,862$ — підприємство платоспроможне;
- $S < 0,862$ — ризик банкрутства.

Модель Таффлера була розроблена Річардом Таффлером у 1977 році на основі аналізу більше 800 британських компаній, з яких частина збанкрутувала, а частина — ні [6, с.3]. На рисунку 1.1 показано відсоткове відношення підприємств. Метою було створити практичну та доступну модель, що дозволяє спрогнозувати фінансові труднощі компанії на ранньому етапі. Таффлер застосував дискримінантний аналіз, подібно до Альтмана, але обрав інші коефіцієнти, які краще відповідали європейській економічній дійсності.

$$Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4 \quad (1.3)$$

де:

- X_1 — фінансовий результат до оподаткування/короткострокові зобов'язання;
- X_2 — оборотні активи/загальні активи;
- X_3 — короткострокові зобов'язання/чисти дохід від реалізації;
- X_4 — фінансові витрати/оборотні активи.

Результати:

- $Z < 0,2$ — висока ймовірність банкрутства;
- $Z > 0,3$ — фінансова стабільність;
- $0,2 \leq Z \leq 0,3$ — зона невизначеності (потрібен додатковий аналіз)

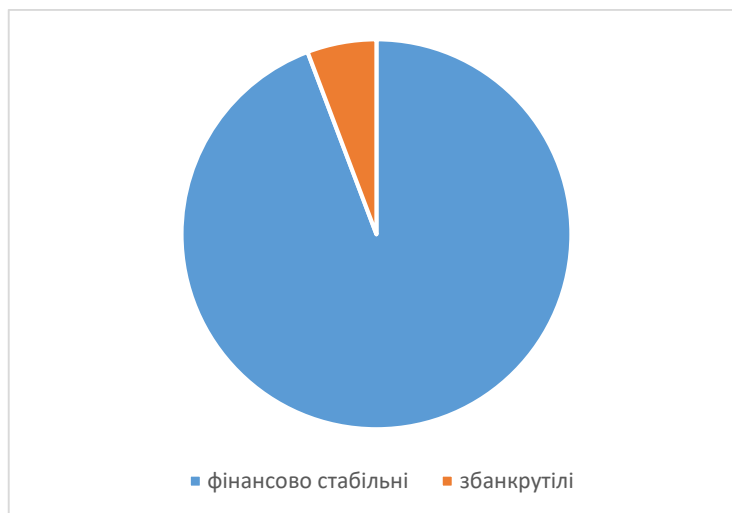


Рисунок 1.1 – Кількість компаній, на основі яких була розроблена модель Таффлера

Джерело: розроблене авторкою на основі [6]

У вітчизняній практиці досить поширеною є модель О. Терещенка, яка розроблена Олегом Олександровичем Терещенком, українським економістом і професором, який спеціалізується на проблемах фінансового аналізу, реструктуризації боргу та антикризового управління [10, с.37]. Модель виникла у відповідь на потребу адаптувати зарубіжні підходи до українських економічних умов, з урахуванням специфіки бухгалтерського обліку та звітності в Україні. Вона широко використовується у вітчизняній практиці фінансової аналітики.

$$Z = 1,5 \times X_1 + 0,08 \times X_2 + 10 \times X_3 + 5 \times X_4 + 0,3 X_5 + 0,1 X_6 \quad (1.4)$$

де:

- X_1 – грошові надходження/зобов'язання;
- X_2 – баланс/зобов'язання;
- X_3 – чистий прибуток/баланс;
- X_4 – прибуток/чистий дохід від реалізації;
- X_5 – виробничі запаси/чистий дохід від реалізації;
- X_6 – чистий дохід від реалізації/основний капітал.

Інтерпретація результатів:

- $Z > 2$ – підприємство є фінансово стійким і йому не загрожує банкрутство;
- $1 < Z < 2$ – порушено фінансову рівновагу, але не загрожує банкрутство за умовами переходу на антикризове управління;
- $0 < Z < 1$ – загрожує банкрутство, якщо підприємство не здійснить санаційних заходів;
- $Z < 0$ – дуже висока ймовірність банкрутства [11, с.139].

Наступна модель була запропонована Г.В. Савицькою, відомою українською економісткою, у межах її праць з фінансового аналізу підприємств. Вона представила систему діагностики загрози банкрутства, яка базується на комплексному аналізі ключових фінансових показників [8,].

$$Z = 0,111 \times X_1 + 13,23 \times X_2 + 1,67 \times X_3 + 0,515 \times X_4 + 3,8 \times X_5 \quad (1.5)$$

де:

- X_1 – власний капітал/оборотні активи;
- X_2 – оборотний капітал/капітал;

- X_3 – чистий дохід від реалізації/середньорічна величина активів;
- X_4 – чистий прибуток/активи;
- X_5 – власний капітал/активи.

Нижче в табл. 1.3 наведено значення Z і ймовірність ризику банкрутства.

Таблиця 1.3 - Значення Z і ймовірність ризику банкрутства за моделлю запропонованою Г.В. Савицької

Значення Z	Ймовірність ризику банкрутства
$Z > 8$	ризик банкрутства підприємства відсутній
$5 < Z < 8$	ризик банкрутства невеликий
$3 < Z < 5$	ризик банкрутства середній
$1 < Z < 3$	ризик банкрутства великий
$Z < 1$	ризик банкрутства максимальний

Джерело: розроблене авторкою на основі [8]

Модель Бівера. Вільям Бівер вважається засновником емпіричних досліджень банкрутства підприємств. Його модель, представлена у 1966 році, є однією з перших статистичних моделей прогнозування фінансової неспроможності. Бівер проаналізував 79 пар підприємств — по одній компанії збанкрутілій і по одній зі схожими характеристиками, але життєздатній [9, с.5]. Мета полягала у виявленні фінансових коефіцієнтів, які найбільше відрізняються у цих групах за 5 років до банкрутства. Модель Бівера базується не на одній формулі, а на аналізі індивідуальних фінансових коефіцієнтів, що мають найвищу прогностичну силу:

- Коефіцієнт Бівера;
- Рентабельність активів;
- Фінансовий леверидж;
- Коефіцієнт покриття оборотних активів власним оборотними коштами;
- Коефіцієнт поточної ліквідності;

Модель Бівера не спрямована на розрахунок імовірності настання банкрутства. Отримані показники фінансового стану фірми порівнюється з нормативними значеннями, які були розраховані Бівером для благополучних фірм,

для підприємств, які стали банкрутами протягом одного року і для компаній, що збанкрутували протягом п'яти років.

Але найбільш інформативним показником для діагностики банкрутства виявився саме коефіцієнт Бівера:

$$Z = (\text{Чистий прибуток} + \text{Амортизація}) / (\text{Довгострокові} + \text{Поточні зобов'язання}) \quad (1.6)$$

Інтерпретація значень коефіцієнта Бівера:

- $Z > 0,40$ – підприємство фінансово стійке, ризик банкрутства низький;
- $0,20 < Z < 0,40$ – помірний ризик, ситуація стабільна;
- $Z < 0,20$ – висока ймовірність банкрутства.

Застосування перелічених моделей дає змогу здійснити порівняльний аналіз і прогнозування ризиків, пов'язаних із банкрутством у Додатку А. При цьому важливо враховувати галузеву специфіку підприємства, економічну ситуацію в країні, а також адаптувати моделі до вітчизняної облікової політики. Таким чином, діагностика ймовірності банкрутства ґрунтується на комбінації кількісних та якісних методів. Об'єднання класичних інструментів аналізу з економіко-математичними моделями забезпечує більш обґрунтоване управлінське рішення щодо зниження фінансових ризиків та стабілізації діяльності підприємства.

Фінансова криза є деструктивним процесом, який виникає в результаті сукупної дії низки факторів, що порушують платоспроможність та фінансову рівновагу підприємства. В економічній літературі виділяють внутрішні та зовнішні причини фінансової кризи [13, с.144].

До внутрішніх чинників фінансової кризи належать:

- неефективна система управління підприємством;
- нераціональна структура витрат;
- перевищення зобов'язань над активами;
- збиткова діяльність у кількох періодах поспіль;
- надмірна залежність від короткострокових джерел фінансування;
- низький рівень оборотності активів та зростання дебіторської заборгованості.

Зовнішні чинники фінансової кризи включають:

- зміну ринкової кон'юнктури;
- нестабільність макроекономічного середовища;
- коливання валютного курсу та інфляції;
- зниження купівельної спроможності споживачів;
- зміни в податковому та господарському законодавстві;
- воєнні дії або політична нестабільність.

З метою виявлення та кількісної оцінки ризиків фінансової кризи використовуються критерії, що базуються на результатах фінансового аналізу та розрахунках моделей діагностики банкрутства.

Серед основних критеріїв фінансового ризику виділяють:

- різке зниження показників ліквідності та платоспроможності (наприклад, поточний коефіцієнт менше 1,0);
- від'ємні значення рентабельності (особливо рентабельність власного капіталу та реалізації);
- низький рівень автономії (менше 0,5), що свідчить про домінування позикового капіталу;
- перевищення короткострокових зобов'язань над обіговими активами;
- негативне значення інтегрального показника в моделях Альтмана, Таффлера, Спрінгейта або в моделі Терещенка.

Поява навіть одного з вищезазначених симптомів може бути сигналом про початок кризової фази, яка за відсутності належного антикризового управління здатна призвести до повної втрати платоспроможності та подальшого банкрутства.

Таким чином, систематичне застосування діагностичних моделей та аналіз критичних коефіцієнтів дозволяє підприємству виявляти фінансові ризики на ранніх етапах, забезпечуючи основу для прийняття стратегічно важливих управлінських рішень.

1.3 Особливості діагностики банкрутства в сучасних економічних умовах України

У період 2020–2024 років економіка України зазнала значних трансформацій, зумовлених як глобальними викликами, так і внутрішніми факторами, включаючи повномасштабну війну, інфляційні процеси та структурні зміни в господарському середовищі. Ці обставини суттєво вплинули на фінансову стабільність підприємств, зумовивши необхідність адаптації підходів до діагностики банкрутства.

За даними Державної служби статистики України, у першому кварталі 2024 року судові рішення про банкрутство були винесені щодо 192 підприємств. Найбільша частка банкрутств припала на сфери торгівлі та ремонту транспортних засобів — 37% від загальної кількості. Значна кількість банкрутств також зафіксована у фінансовому секторі, операціях з нерухомістю та професійній діяльності — 23%. Промисловість становила 17% випадків банкрутства, будівництво — 10%, сільське господарство — 8%, а інформаційні технології — 5%. Частки банкрутств в різних сферах діяльності показано графічно на рис. 1.2.



Рисунок 1.2 – Частка банкрутств підприємств у різних сферах у першому кварталі в Україні 2024 року

Джерело: розроблено авторкою на основі [16]

Щодо фінансових результатів, у першому півріччі 2024 року великі та середні підприємства України отримали прибуток до оподаткування в розмірі 619,6 млрд грн, що на 49,7% більше порівняно з аналогічним періодом 2023 року. Частка збиткових підприємств залишилася майже незмінною — 25,7% у 2024 році проти 25,5% у 2023 році. Найбільше зростання прибутку зафіксовано в сільському господарстві (502%), освіті (498%) та професійній діяльності (369%). Водночас, найбільше зростання збитків спостерігалось в секторах мистецтва, спорту та розваг (951%), тимчасового розміщення та харчування (179%) та інформаційних технологій (89%) [12].

Сучасні економічні умови вимагають від підприємств більш гнучких та адаптивних підходів до діагностики фінансової стійкості. Традиційні моделі, такі як моделі Альтмана, Таффлера та Спрінгейта, залишаються актуальними, проте потребують адаптації до українських реалій, враховуючи специфіку обліку, нестабільність ринкового середовища та обмежений доступ до повної фінансової інформації. Зокрема, в умовах високої інфляції та валютних коливань важливо приділяти увагу аналізу ліквідності, структури капіталу та оборотності активів. Крім того, необхідно враховувати зовнішні фактори ризику, такі як політична нестабільність, зміни в законодавстві та вплив глобальних економічних тенденцій.

Отже, аналіз статистичних даних за 2020–2024 роки свідчить про зростання кількості банкрутств у ключових секторах економіки України. У зв'язку з цим, підприємствам необхідно впроваджувати комплексні системи моніторингу фінансового стану, що дозволить своєчасно виявляти ознаки фінансової нестабільності та приймати ефективні управлінські рішення для запобігання банкрутству.

У процесі аналізу теоретичних засад діагностики банкрутства підприємств було встановлено, що поняття банкрутства є багатогранним і включає як економічну, так і юридичну складову. Незважаючи на численні трактування, спільною ознакою є втрата підприємством здатності виконувати свої зобов'язання перед кредиторами, що свідчить про кризовий стан господарської діяльності. Узагальнення наукових підходів дозволило класифікувати види банкрутства

(реальне, технічне, фіктивне, навмисне) та виділити його основні причини – як внутрішні, так і зовнішні.

Особливу увагу у наукових дискусіях привертає проблема вибору методики для прогнозування банкрутства. Існує точка зору, що універсальної моделі, придатної для всіх країн і галузей, не існує. З цим варто погодитися, оскільки результати, отримані з використанням класичних зарубіжних моделей (Альтмана, Таффлера, Спрінгейта), потребують адаптації до національного обліку, інфляційного середовища та нестабільної структури фінансових звітів українських підприємств. У цьому контексті я вважаю доцільним поєднання кількох моделей діагностики з класичними методами фінансового аналізу (коефіцієнтного, горизонтального, вертикального), що забезпечує комплексне й реалістичне оцінювання загроз банкрутства.

На особливу увагу заслуговують і сучасні виклики в економічному середовищі України. Війна, макроекономічна нестабільність, логістичні бар'єри, енергетичні ризики – усе це суттєво трансформує фінансові ризики та загострює проблему неплатоспроможності підприємств. Про це свідчать і статистичні дані останніх років: зростання кількості судових справ про банкрутство, збереження високої частки збиткових підприємств у загальній структурі бізнесу. Така динаміка вимагає від компаній регулярного моніторингу кризових ознак та впровадження систем діагностики як обов'язкового елементу антикризового менеджменту.

Таким чином, можна дійти висновку, що сучасна діагностика банкрутства повинна базуватись на принципах гнучкості, адаптивності до змін та мультиінструментальності. Поєднання теоретичних підходів, практичних методик і аналізу актуального економічного середовища створює надійне підґрунтя для формування ефективної системи раннього виявлення загроз банкрутства і підвищення фінансової стійкості підприємства.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ДІАГНОСТИКА БАНКРУТСТВА ТОВ «МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА»

2.1 Фінансово-економічна характеристика діяльності підприємства

Товариство з обмеженою відповідальністю «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» є дочірнім підприємством міжнародної корпорації METRO AG, яка спеціалізується на оптовій торгівлі та обслуговуванні клієнтів сегменту HoReCa (готелі, ресторани, кейтеринг) і малого бізнесу. Компанія розпочала свою діяльність в Україні у 2003 році з відкриття першого торговельного центру в Києві. Протягом наступних років METRO активно розширювала свою присутність на українському ринку, інвестуючи понад 550 мільйонів євро в розвиток інфраструктури та створення нових робочих місць. Станом на 2025 рік компанія управляє 21 класичним центром оптової торгівлі та трьома магазинами смарт-формату в різних регіонах України.

Основною метою діяльності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» є забезпечення професійних клієнтів широким асортиментом якісних товарів за конкурентними цінами. Компанія пропонує до 30 тисяч найменувань продовольчих та непродовольчих товарів, орієнтуючись на потреби малого та середнього бізнесу. Предметом діяльності підприємства є оптова торгівля за принципом самообслуговування, що дозволяє клієнтам самостійно обирати товари без посередників. Цей формат забезпечує ефективність закупівель та сприяє розвитку підприємництва в Україні.

Таким чином, ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» відіграє важливу роль у розвитку оптової торгівлі в країні, підтримуючи малий та середній бізнес і сприяючи економічному зростанню регіонів.

Організаційна структура ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» побудована на принципах централізованого управління з елементами децентралізації на

регіональному рівні. Це дозволяє забезпечити високий рівень контролю за основними бізнес-процесами, водночас надаючи можливість оперативно реагувати на зміни в регіональних ринкових умовах. Очолює компанію генеральний директор, який відповідає за стратегічне управління, координацію всієї діяльності підприємства та реалізацію політики, узгодженої з центральним офісом METRO AG у Німеччині [24]. У підпорядкуванні генерального директора перебувають основні функціональні департаменти:

- Фінансовий департамент — здійснює бюджетування, контроль витрат, облік, аналіз фінансових результатів та управління податковими зобов'язаннями.
- Комерційний відділ — відповідає за формування асортименту, ціноутворення, взаємодію з постачальниками, планування закупівель.
- Операційний департамент — контролює роботу торговельних центрів, впровадження стандартів обслуговування клієнтів, логістичні процеси.
- Відділ маркетингу та розвитку клієнтів — здійснює просування бренду, розробку програм лояльності, сегментацію цільової аудиторії.
- Юридичний відділ та служба безпеки — забезпечують правовий супровід діяльності, дотримання законодавства, захист майнових інтересів підприємства.
- HR-департамент — займається управлінням персоналом, навчанням, мотиваційними програмами та кадровим діловодством.

У регіонах функціонують торговельні центри METRO, кожен з яких очолює керівник філії, який підзвітний регіональному операційному менеджеру. У межах кожного центру діє внутрішня структура, що включає відділи закупівель, обслуговування клієнтів, складування, бухгалтерії, безпеки тощо.

Така організаційна модель забезпечує чіткий розподіл обов'язків і повноважень, сприяє ефективному управлінню ресурсами та підтримці високих стандартів якості обслуговування. Водночас система підзвітності й корпоративна культура METRO стимулюють відповідальність і ініціативність на всіх рівнях управління.

Одним із ключових показників фінансової стійкості підприємства є розмір його статутного капіталу, що відображає початкову інвестиційну базу та потенціал для розширення господарської діяльності. Станом на кінець 2023 року, відповідно до офіційних даних державного реєстру юридичних осіб, статутний капітал ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» становив 510 842 386 гривень. Основним власником підприємства є ТОВ «Метро Менеджмент Україна», що володіє понад 97% частки у статутному капіталі. Упродовж 2021–2023 років компанія утримувала стабільну фінансову структуру, незважаючи на суттєві зовнішні потрясіння, зокрема пандемію COVID-19 у 2021 році та початок повномасштабної збройної агресії Росії проти України у 2022 році. Така стійкість свідчить про здатність компанії ефективно адаптуватися до кризових умов та підтримувати безперервність бізнес-процесів.

Паралельно зі збереженням стабільності фінансових ресурсів компанії, важливою є оцінка загального стану роздрібного ринку України, в якому функціонує METRO. У 2021 році ринок демонстрував поступове зростання: загальний обсяг роздрібного товарообігу досяг 1,44 трлн гривень, що свідчило про збереження споживчого попиту та сприятливу ринкову кон'юнктуру. У 2022 році під впливом військових дій та економічної нестабільності роздрібний товарообіг знизився до 1,16 трлн гривень, що становило приблизно 19,4% скорочення порівняно з попереднім роком. Основними чинниками спаду стали руйнування логістичної інфраструктури, тимчасова зупинка діяльності в окремих регіонах, зниження реальних доходів населення, а також падіння обсягів імпорту та споживчої активності. Проте у 2023 році ринок ритейлу виявив ознаки стабілізації та часткового відновлення [23]. За даними Державної служби статистики України, обсяг роздрібного товарообігу становив близько 1,54 трлн гривень, що перевищує довоєнні показники [18]. Ріст був зумовлений адаптацією бізнесу до нових умов, переорієнтацією логістики, зростанням ролі вітчизняних виробників, а також активним розвитком цифрових каналів продажу. Кількість діючих торговельних точок сягнула понад 18 000, що є свідченням повернення підприємств до активної ринкової діяльності.

Аналіз динаміки розвитку ринку ритейлу в Україні у 2021–2023 роках дозволяє зробити висновок про високу адаптивність галузі до кризових умов та важливу роль стабільних гравців, таких як ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна», у забезпеченні продовольчої безпеки, підтримці підприємництва та збереженні робочих місць у складний для країни період.

2.2 Аналіз фінансового стану підприємства та оцінка динаміки показників платоспроможності та фінансової стійкості підприємства

Оцінка фінансового стану підприємства є важливою складовою процесу діагностики його платоспроможності, рівня фінансової незалежності та ймовірності банкрутства. У цьому підрозділі здійснено аналіз ключових показників фінансово-господарської діяльності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки з використанням індикативних коефіцієнтів відповідно до офіційних методичних рекомендацій — Положення № 616 [25], затвердженого Мінфіном і Фондом держмайна України, та Положення № 351 Національного банку України [26].

Ліквідність підприємства відображає його здатність своєчасно виконувати поточні зобов'язання. Для її оцінки було обчислено три основні коефіцієнти: поточної ліквідності, швидкої ліквідності та абсолютної ліквідності [29, с.48].

1. Коефіцієнт поточної ліквідності визначає загальну здатність підприємства погашати свої короткострокові зобов'язання за рахунок усіх оборотних активів. Нормативне значення – не менше 1. У ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» цей показник у 2021 році становив 0,61, у 2022 році – 0,69, а у 2023 – 0,76 [30]. Попри зростання, значення залишається нижчим за норматив, що свідчить про недостатній рівень короткострокової платоспроможності.

2. Коефіцієнт швидкої ліквідності враховує лише найбільш ліквідні активи (за винятком запасів), і вказує на можливість підприємства оперативно реагувати на фінансові зобов'язання. Його зростання з 0,31 у 2021 до 0,49 у 2023 році є позитивним сигналом, проте ще не досягає достатнього рівня ($\geq 0,7-0,8$).
3. Коефіцієнт абсолютної ліквідності відображає співвідношення грошових коштів до поточних зобов'язань. Його рівень у 2021 році становив 0,18, у 2022 – 0,17 та у 2023 році зріс до 0,37, що вказує на поліпшення грошової позиції підприємства.

Динаміка показників ліквідності підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки наведена у табл. 2.1.

Таблиця 2.1 – Показники ліквідності підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки

Показник	Формула	Роки			Відхилення 2022-2021 роки	Відхилення 2023-2022 роки
		2021	2022	2023		
Коефіцієнт поточної ліквідності	Оборотні активи / Поточні зобов'язання	0,61	0,69	0,76	+0,08	+0,07
Коефіцієнт швидкої ліквідності	(Оборотні активи – Запаси) / Поточні зобов'язання	0,31	0,32	0,49	+0,01	+0,17
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Грошові кошти / Поточні зобов'язання	0,18	0,17	0,37	-0,01	+0,20

Джерело: розроблено авторкою на основі фінансової звітності підприємства (Додатків Б; К; П)

Протягом 2021–2023 років спостерігається позитивна динаміка зростання ліквідності підприємства, що свідчить про посилення його здатності покривати поточні зобов'язання. Проте станом на 2023 рік компанія ще не досягла безпечних рівнів за жодним показником.

Наступним етапом аналізу є оцінка фінансової стійкості, яка характеризує співвідношення власного та позикового капіталу. Основними індикаторами є коефіцієнт автономії та співвідношення власного і позикового капіталу [29, с.48].

Коефіцієнт автономії свідчить про частку власного капіталу в загальній структурі фінансування підприємства. Нормативне значення – не нижче 0,5. У досліджуваного підприємства значення були від’ємними в усі роки: –0,64 у 2021, –0,81 у 2022 та –0,68 у 2023, що свідчить про формально негативний власний капітал і високий рівень фінансової залежності.

Співвідношення власного і позикового капіталу також відображає залежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Його значення у 2023 році становило –0,26, що означає на кожну гривню власних коштів припадає майже 4 грн позикових. У табл. 2.2 наведено розрахунки показників фінансової стійкості підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки.

Таблиця 2.2 – Показники фінансової стійкості підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки

Показник	Формула	Роки			Відхилення 2022-2021 роки	Відхилення 2023-2022 роки
		2021	2022	2023		
Коефіцієнт автономії	Власний капітал / Валюта балансу	-0,64	-0,81	-0,68	-0,17	+0,13
Коефіцієнт співвідношення власного і позикового капіталу	Власний капітал / Залучений капітал	-0,24	-0,30	-0,26	-0,06	+0,04

Джерело: розроблено авторкою на основі фінансової звітності підприємства (Додатків Б; К; П)

Значення коефіцієнтів автономії є від’ємними протягом усього періоду, що свідчить про перевищення зобов’язань над власним капіталом і формальну фінансову залежність підприємства від зовнішніх джерел. Таке співвідношення може бути допустимим у капіталомістких бізнесах за умови стабільного грошового потоку, однак загалом характеризує високий рівень фінансових ризиків.

Аналіз рентабельності діяльності дозволяє оцінити ефективність використання ресурсів та прибутковість діяльності підприємства [29, с.49].

1. Рентабельність продажів визначає частку чистого прибутку в доході від реалізації. У 2021 році підприємство зафіксувало прибутковість на рівні 2,79%, однак у 2022 і 2023 роках показник став від'ємним (–3,27% і –1,65% відповідно).
2. Рентабельність активів (ROA) у 2021 році склала 9,61%, проте в наступні роки знизилась до –9,67% (2022) і –4,83% (2023), що свідчить про негативну віддачу на інвестовані ресурси.
3. Рентабельність власного капіталу (ROE), попри свій умовний характер при від'ємному капіталі, також залишалась негативною: –14,9% у 2021, –11,9% у 2022 та –7,1% у 2023. У табл. 2.3 наведені розрахунки показників рентабельності підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки.

Таблиця 2.3 – Показники рентабельності підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки

Показник	Формула	Роки			Відхилення 2022-2021 роки	Відхилення 2023-2022 роки
		2021	2022	2023		
Рентабельність продажів	(Чистий прибуток (збиток) / Дохід від реалізації)*100%	2,79%	-3,27%	-1,65%	-6,06%	+1,62%
Рентабельність активів	(Чистий прибуток (збиток) / Активи)*100%	9,61%	-9,67%	-4,83%	-19,28%	+4,84%
Рентабельність власного капіталу	(Чистий прибуток (збиток) / Власний капітал)*100%	-14,9%	-11,9%	-7,1%	+3%	+4,8%

Джерело: розроблено авторкою на основі фінансової звітності підприємства (Додатків В; Л; Р)

У 2021 році спостерігався чистий прибуток, однак вже з 2022 року підприємство демонструє від’ємну рентабельність за всіма ключовими напрямками, що є ознакою погіршення фінансових результатів. Водночас, зниження рівня збитковості в 2023 році порівняно з 2022 вказує на ознаки стабілізації діяльності. Незважаючи на позитивну динаміку, усі показники залишаються від’ємними, що вказує на збиткову діяльність підприємства протягом останніх двох років. Нижче наведена загальна динаміка фінансових показників підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021-2023 роки у табл. 2.4

Таблиця 2.4 – Загальна динаміка фінансових показників підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021-2023 роки, в тис. грн.

Показник	Роки			Відхилення 2022-2021 роки	Відхилення 2023-2022 роки
	2021	2022	2023		
Валюта балансу	7540231	6806707	8745597	-733524	+1938890
Власний капітал	-4859556	-5517878	-5940433	-658322	-422555
Чистий дохід	25944347	20152149	25554115	-5792198	+5401966
Фінансовий результат (чистий прибуток/збиток)	+724200	-658322	-422555	-1382522	+235767
Грошові кошти на кінець року	1331299	930354	2712662	-400945	+1782308

Джерело: розроблено авторкою на основі фінансової звітності підприємства (Додатків В; Л; Р)

На основі аналізу динаміки основних фінансових показників ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки можна зробити висновок про нестабільний, але з ознаками відновлення, фінансовий стан підприємства. Загалом, незважаючи на триваючі збитки та від’ємний власний капітал, у 2023 році підприємство демонструє поступову стабілізацію, що може свідчити про ефективність вжитих управлінських рішень і потенціал до подальшого фінансового оздоровлення.

Проведений аналіз фінансового стану ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки дозволяє зробити висновок про наявність структурної фінансової нестійкості, обумовленої надмірною залежністю від позикових ресурсів

та від'ємною динамікою прибутковості. У той самий час простежується позитивна тенденція у сфері ліквідності та поступове зменшення обсягу збитків, що може свідчити про потенційні можливості для відновлення фінансової рівноваги за умови проведення належної санаційної політики.

2.3 Діагностика ймовірності банкрутства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за різними методичними підходами

Діагностика ймовірності банкрутства є одним з ключових напрямів оцінювання фінансової стабільності суб'єктів господарювання. Вона дозволяє не лише виявити кризові ознаки в діяльності підприємства, а й завчасно спрогнозувати ймовірність настання неплатоспроможності. Для поглибленого аналізу фінансового стану ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» у 2021–2023 роках було обрано шість визнаних у міжнародній та національній практиці моделей: Альтмана, Спрінгейта, Таффлера, Терещенка, Савицької та Бівера. Усі розрахунки виконано на основі офіційної фінансової звітності підприємства. Основні коефіцієнти, що використовуються у моделях, подано у таблиці 2.5 нижче.

Таблиця 2.5 - Ключові фінансові коефіцієнти для моделей діагностики підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021-2023 роки

Показник	Роки		
	2021	2022	2023
Оборотні активи / Загальні активи	0,45	0,43	0,47
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) / Активи	0,05	–0,04	–0,02
Операційний прибуток / Активи	0,08	–0,06	–0,03
Ринкова вартість капіталу / Зобов'язання	–1,28	–1,25	–1,19
Чистий дохід від реалізації / Активи	3,44	2,96	2,92
Оборотні активи / Зобов'язання	0,83	0,79	0,84
Чистий фінансовий результат (прибуток/збиток) / Активи	0,10	–0,10	–0,06
Власний капітал / Зобов'язання	–1,28	–1,25	–1,19
Фінансовий результат до оподаткування / Короткострокові зобов'язання	0,09	–0,06	–0,03

Продовження таблиці 2.5

Короткострокові зобов'язання / Виручка	0,15	0,18	0,17
Фінансові витрати / Оборотні активи	0,04	0,05	0,03
Грошові надходження / Зобов'язання	0,40	0,37	0,64
Валюта балансу / Зобов'язання	1,55	1,23	1,47
Чистий прибуток / Середні активи	0,0961	-0,0967	-0,0483
Фінансовий результат (прибуток/збиток) / Чистий дохід від реалізації	0,0279	-0,0327	-0,0165
Виробничі запаси / Чистий дохід від реалізації	0,12	0,10	0,11
Чистий дохід від реалізації / Основний капітал	4,21	4,00	4,12
Власний капітал / Оборотні активи	-0,71	-0,81	-0,69
Оборотний капітал / Капітал	-0,35	-0,29	-0,32
Власний капітал / Активи	-0,64	-0,81	-0,68

Джерело: розроблено авторкою на основі фінансової звітності підприємства

У таблиці наведено ключові фінансові коефіцієнти, що використовуються для застосування наступних моделей діагностики ймовірності банкрутства підприємства, зокрема моделей Альтмана, Спрінгейта, Таффлера, Терещенка, Савицької та коефіцієнта Бівера. Саме ці коефіцієнти формують аналітичну базу для подальших розрахунків інтегральних показників за відповідними моделями. Нижче в табл. 2.6 наведені розрахунки ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Альтмана за 2021-2023 роки. Першу модель, до розрахунку котрої перейдемо – це модель Е. Альтмана.

1. Модель Е. Альтмана (Z-score)

Таблиця 2.6 – Розрахунок показника Z-score ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Альтмана, період 2021-2023 роки

Рік	Розрахунок	Z-score
2021	$1,2 \times 0,45 + 1,4 \times 0,05 + 3,3 \times 0,08 + 0,6 \times (-1,28) + 3,44 = 3,546$	3,546
2022	$1,2 \times 0,43 + 1,4 \times (-0,04) + 3,3 \times (-0,06) + 0,6 \times (-1,25) + 2,96 = 2,472$	2,472
2023	$1,2 \times 0,47 + 1,4 \times (-0,02) + 3,3 \times (-0,03) + 0,6 \times (-1,19) + 2,92 = 2,643$	2,643

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.5

Підприємство у 2021 році було фінансово стабільним, 2022 року потрапило у зону невизначеності, так як показник значно зменшився. Але ситуація частково стабілізувалася у 2023 році, динаміка показників вказана нижче на рис. 2.1.

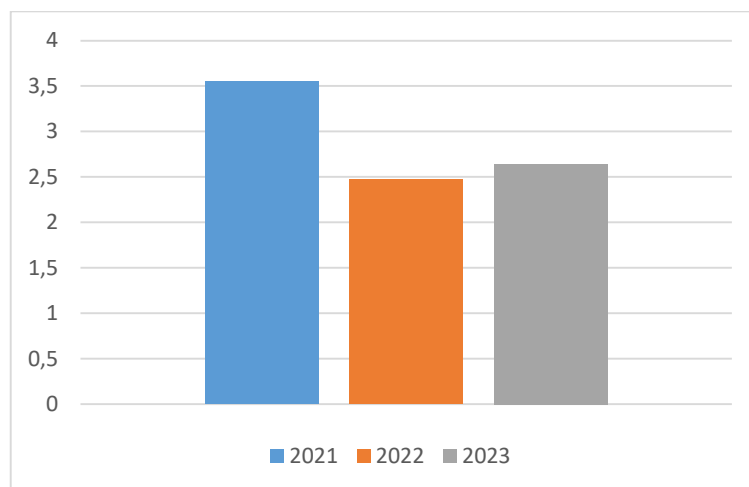


Рисунок 2.1 – Результати розрахунків показника Z-score ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Альтмана за 2021-2023 роки

Джерело: розроблено авторкою на основі табл. 2.6

2. Наступна модель діагностики – модель Спрінгейта.

Таблиця 2.7 – Розрахунок показника S-score ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Спрінгейта, період 2021-2023 роки

Рік	Розрахунок	S-score
2021	$1,03 \times 0,83 + 3,07 \times 0,10 + 0,66 \times (-1,28) + 0,4 \times 3,44 = 1,693$	1,693
2022	$1,03 \times 0,79 + 3,07 \times (-0,10) + 0,66 \times (-1,25) + 0,4 \times 2,96 = 0,866$	0,866
2023	$1,03 \times 0,84 + 3,07 \times (-0,06) + 0,66 \times (-1,19) + 0,4 \times 2,92 = 1,064$	1,064

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.5

Спираючись на те, що при значенні $S < 0,862$ — ризик банкрутства, то в 2021 році підприємство мало стабільне фінансове становище, у 2022 - перебувало на межі критичної зони, у 2023 - відбулося незначне покращення. Нижче, на рисунку 2.2 наведено графічно зміну показників S-score ймовірності банкрутства підприємства за 2021-2023 роки.

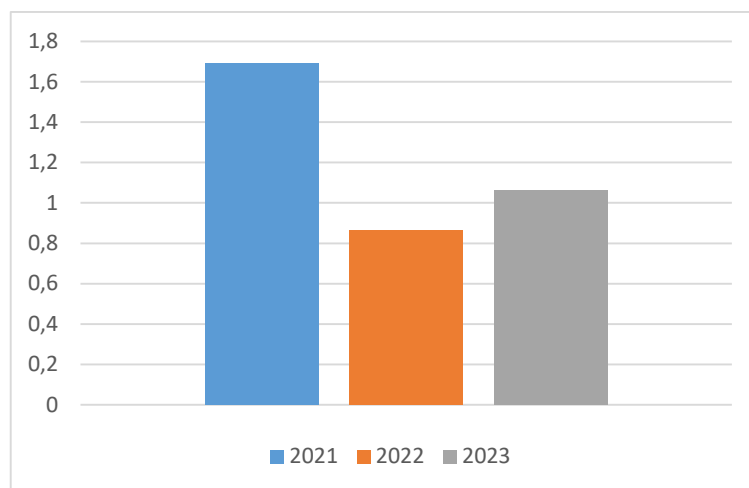


Рисунок 2.2 - Результати розрахунків показника S-score ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Спрінгейта за 2021-2023 роки

Джерело: розроблено авторкою на основі табл. 2.7

3. Ще одна модель діагностики банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» - модель Таффлера.

Таблиця 2.8 – Розрахунок ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Таффлера за період 2021-2023 роки

Рік	Розрахунок	Z-score
2021	$0,53 \times 0,09 + 0,13 \times 0,45 + 0,18 \times 0,15 + 0,16 \times 0,04 = 0,140$	0,140
2022	$0,53 \times (-0,06) + 0,13 \times 0,43 + 0,18 \times 0,18 + 0,16 \times 0,05 = 0,065$	0,065
2023	$0,53 \times (-0,03) + 0,13 \times 0,47 + 0,18 \times 0,17 + 0,16 \times 0,03 = 0,081$	0,081

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.5

На основі розрахунків за моделлю Таффлера, представлених у таблиці 2.8, можна зробити висновок, що упродовж 2021–2023 років інтегральний показник Z-score для ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» залишався нижчим за критичне значення 0,2, що означає високу ймовірність банкрутства.

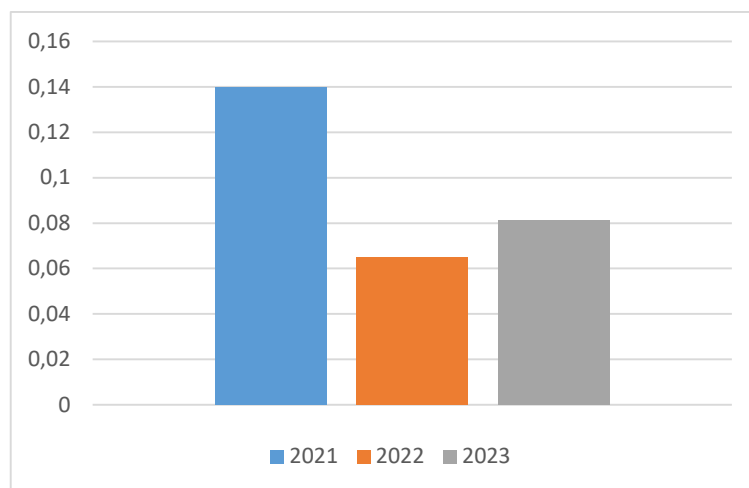


Рисунок 2.3 - Результати розрахунків ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Таффлера за період 2021-2023 роки

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.8

Найвищий показник було зафіксовано у 2021 році (0,140), а найнижчий — у 2022 році (0,065), що свідчить про загострення фінансової нестабільності в цей період. Незначне зростання у 2023 році (до 0,081) не є достатнім для зміни загального висновку: підприємство перебуває в зоні високого ризику банкрутства за критеріями моделі Таффлера.

4. Тепер зробимо діагностику банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за вітчизняною моделлю Терещенка.

Таблиця 2.9 – Розрахунок ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Терещенка за період 2021-2023 роки

Рік	Розрахунок	Z-score
2021	$1,5 \times 0,40 + 0,08 \times 1,55 + 10 \times 0,0961 + 5 \times 0,0279 + 0,3 \times 0,12 + 0,1 \times 4,21 = 2,281$	2,281
2022	$1,5 \times 0,37 + 0,08 \times 1,23 + 10 \times (-0,0967) + 5 \times (-0,0327) + 0,3 \times 0,10 + 0,1 \times 4,00 = -0,047$	-0,047
2023	$1,5 \times 0,64 + 0,08 \times 1,47 + 10 \times (-0,0483) + 5 \times (-0,0165) + 0,3 \times 0,11 + 0,1 \times 4,12 = 0,957$	0,957

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.5

За результатами розрахунків поданих в таблиці 2.9, зрозуміло, що у 2021 році підприємство було фінансово стабільним, а в 2022 показник різко зменшився

нижче 0, що означало високий ризик банкрутства, цю різницю між показниками можна побачити на рисунку 2.4.

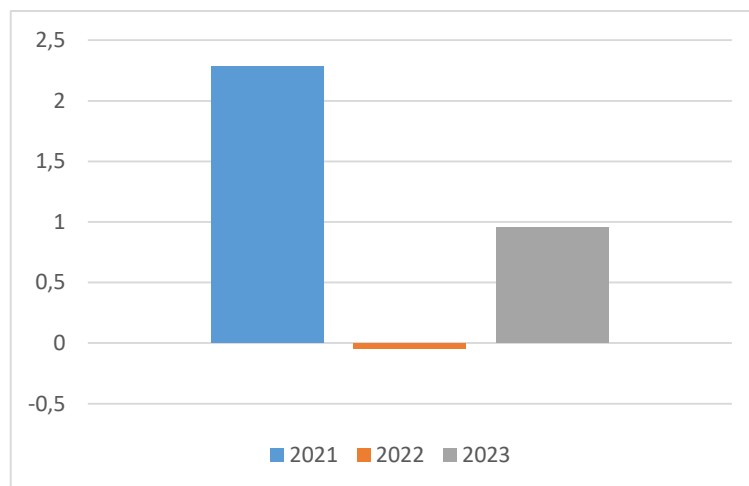


Рисунок 2.4 - Результати розрахунку ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Терещенка за період 2021-2023 роки

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.9

Аналіз зміни інтегрального показника Z за моделлю О.О. Терещенка свідчить про суттєве покращення фінансової стійкості ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» у 2023 році порівняно з кризовим 2022 роком. Така динаміка, ймовірно, є результатом реалізації низки санаційних заходів, серед яких можна виділити:

- реструктуризацію заборгованості та оптимізацію кредитного портфеля;
- зменшення операційних витрат шляхом автоматизації процесів і зменшення адміністративних витрат;
- посилення платоспроможності за рахунок нарощування грошових надходжень;
- покращення оборотності активів та ефективності використання основного капіталу.

5. Нижче будуть наведені розрахунки показника ймовірності банкрутства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за також вітчизняною моделлю Савицької за період 2021-2023 роки.

Таблиця 2.10 – Розрахунок ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Савицької за період 2021-2023 роки

Рік	Розрахунок	Z-score
2021	$0,111 \times (-0,71) + 13,23 \times (-0,35) + 1,67 \times 3,44 + 0,515 \times 0,10 + 3,8 \times (-0,64) = -1,345$	-1,345
2022	$0,111 \times (-0,81) + 13,23 \times (-0,29) + 1,67 \times 2,96 + 0,515 \times (-0,10) + 3,8 \times (-0,81) = -2,113$	-2,113
2023	$0,111 \times (-0,69) + 13,23 \times (-0,32) + 1,67 \times 2,92 + 0,515 \times (-0,06) + 3,8 \times (-0,68) = -2,049$	-2,049

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.5

Результати діагностики ймовірності банкрутства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Савицької у 2021–2023 роках демонструють стійко негативні значення інтегрального показника Z, що свідчить про високий рівень фінансової загрози протягом усього досліджуваного періоду. Динаміку показників можна побачити нижче на рисунку 2.5.

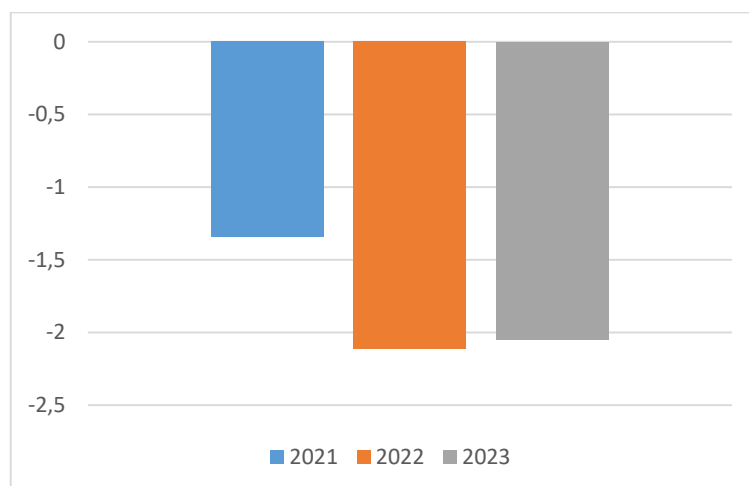


Рисунок 2.5 - Результати розрахунку ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за моделлю Савицької за період 2021-2023 роки

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків з табл. 2.10

У 2021 році значення Z становило $-1,345$, що вже вказувало на наявність фінансової нестабільності. У 2022 році ситуація суттєво погіршилася — показник знизився до $-2,113$, досягши максимально кризового рівня. Незважаючи на незначне покращення у 2023 році до $-2,049$, підприємство залишається у зоні високого ризику банкрутства відповідно до критеріїв моделі Савицької. Це

свідчить про недостатність вжитих санаційних заходів або повільну реакцію підприємства на кризові явища в зовнішньому та внутрішньому середовищі.

6. Для діагностики ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» буде влучно використати розрахунок коефіцієнта Бівера, а саме формулу (1.6):

$$X = \text{Грошові кошти} / \text{Поточні зобов'язання}$$

Результати розрахунку показника X для підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за період 2021-2023 роки показані нижче в табл. 2.11.

Таблиця 2.11 - Розрахунок показника X для підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за період 2021-2023 роки

Роки	Показник X
2021	0,18
2022	0,17
2023	0,37

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків табл 2.5

Аналіз динаміки показника X свідчить, що у 2021 та 2022 роках підприємство ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» перебувало в зоні високого ризику банкрутства — значення показника були нижчими за критичний поріг 0,20 (відповідно 0,18 та 0,17), що вказує на фінансову нестабільність та потребу в термінових антикризових заходах. У 2023 році спостерігається помітне покращення: значення показника зросло до 0,37, що дозволяє класифікувати стан підприємства як відносно стабільний із помірним рівнем ризику банкрутства.

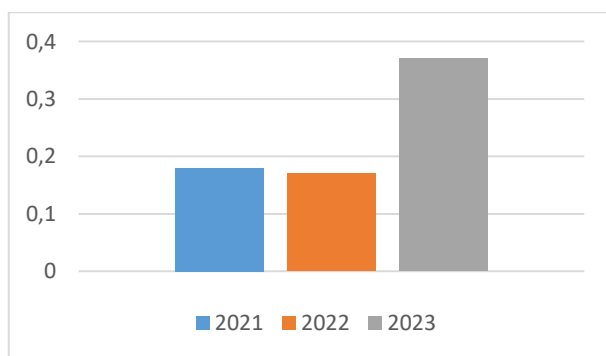


Рисунок 2.6 – Динаміка показників коефіцієнта Бівера підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за період 2021-2023 роки

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків табл 2.11

Така динаміка може свідчити про поступову результативність застосованих санаційних заходів, однак фінансова система підприємства ще не досягла повної стійкості, оскільки не перетнула безпечний поріг 0,40.

Нижче наведена таблиця 2.12 з показниками шести згаданих моделей діагностики, тож їх аналіз свідчить про наступне:

- У 2021 році підприємство демонструвало найкращі інтегральні оцінки, що відповідало відносно стабільному фінансовому стану.
- 2022 рік став критичним – більшість моделей зафіксували вихід за межі нормативних значень, що свідчить про суттєве зниження платоспроможності.
- У 2023 році підприємство частково стабілізувало становище, однак більшість моделей залишаються в зоні високого ризику.

Таблиця 2.12 – Інтегральні показники моделей діагностики підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна», період 2021-2023 роки

Модель	Роки			Тенденція змін показників
	2021	2022	2023	
Альтмана	3,546	2,472	2,643	Результат у всі три роки у межах сірої зони
Спрінгейта	1,693	0,866	1,064	У 2022 році ризик підвищений, у 2023 - помірний
Таффлера	0,140	0,065	0,081	Підприємство в зоні високого ризику банкрутства
Терещенка	2,282	-0,047	0,957	2022 рік був в зоні загрози, а 2023 рік має позитивну динаміку
Савицької	-1,345	-2,113	-2,049	Всі три роки в зоні високого ризику
Коефіцієнт Бівера	0,18	0,17	0,37	Лише у 2023 році позитивний результат

Джерело: розроблено авторкою на основі розрахунків у табл. 2.6-2.11

Одним із важливих інструментів діагностики фінансового стану підприємства є багатофакторний дискримінантний аналіз, який дозволяє визначити ймовірність банкрутства на основі поєднання кількох фінансових індикаторів. В Україні такі підходи формалізовані в нормативно-правових документах, зокрема:

- Положення № 616, затверджене Мінфіном України та Фондом держмайна, орієнтоване на загальну оцінку фінансового стану підприємств;
- Положення № 351, затверджене Національним банком України, використовується для оцінки фінансової стійкості підприємств, які обслуговуються в банках.

Відповідно до Положення № 616, для багатофакторної оцінки фінансового стану підприємства використовується загальна формула інтегрального показника:

$$Z = 0,30 \times K1 + 0,15 \times K2 + 0,20 \times K3 + 0,20 \times K4 + 0,15 \times K5$$

де:

- *K1* - коефіцієнт поточної ліквідності,
- *K2* - коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами,
- *K3* - коефіцієнт автономії,
- *K4* - коефіцієнт рентабельності продукції,
- *K5* - коефіцієнт оборотності активів.

Якщо $Z > 0,7$ — фінансовий стан хороший; $0,3 < Z < 0,7$ — задовільний; $Z < 0,3$ — незадовільний. Далі наведена табл. 2.13 з розрахунком інтегрального показника Z за Положенням № 616 за період 2021-2023 роки.

Таблиця 2.13 – Розрахунок інтегрального показника Z за Положенням № 616 за період 2021-2023 роки

Показник	Формула	Роки		
		2021	2022	2023
K1 – Поточна ліквідність	Оборотні активи / Поточні зобов'язання	0,61	0,69	0,76
K2 – Забезпечення власними оборотними коштами	(Власний капітал – Необоротні активи) / Оборотні активи	-2,675	-3,164	-1,65
K3 – Автономія	Власний капітал / Активи	-0,645	-0,81	-0,68
K4 – Рентабельність реалізації	Чистий прибуток / Виручка	0,0279	-0,0327	-0,0165
K5 – Оборотність активів	Виручка / Активи	3,44	2,96	2,92
Z (інтегральний показник)	$0,30 \times K1 + 0,15 \times K2 + 0,20 \times K3 + 0,20 \times K4 + 0,15 \times K5$	0,174	0,008	0,279

Джерело: розроблено авторкою на основі [25]

Отже, за всіма трьома роками підприємство має $Z < 0,3$, що свідчить про нестабільне фінансове становище та високу ймовірність банкрутства за критеріями Положення № 616.

Оцінка за методикою НБУ (Положення № 351) застосовується до позичальників банків для класифікації рівня їх фінансової стійкості. Нижче представлена табл. 2.14 з розрахунками показників підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021-2023 роки. Система оцінювання здійснюється за бальною шкалою з присвоєнням класу надійності:

Клас А – фінансовий стан добрий (низький ризик),

Клас Б – задовільний (помірний ризик),

Клас В – незадовільний (високий ризик).

Таблиця 2.14 – Оцінка фінансової стійкості підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за Положенням НБУ № 351 за період 2021–2023 роки

Показник	Формула	Роки			Оцінка тенденцій
		2021	2022	2023	
Абсолютна ліквідність	Грошові кошти / Поточні зобов'язання	0,18	0,17	0,37	Покращення відбулося у 2023 році
Швидка ліквідність	(Оборотні активи – Запаси) / Поточні зобов'язання	0,31	0,32	0,49	Поступове зростання
Поточна ліквідність	Оборотні активи / Поточні зобов'язання	0,61	0,69	0,76	З кожним роком покращення
Коефіцієнт автономії	Власний капітал / Активи	-0,64	-0,81	-0,68	Критично від'ємне
Забезпеченість зобов'язань власним капіталом	Власний капітал / Загальні зобов'язання	-1,28	-1,25	-1,19	Нестабільне, від'ємне
Рентабельність активів	Чистий прибуток / Активи	9,61%	-9,67%	-4,83%	Погіршення
Рентабельність капіталу	Чистий прибуток / Власний капітал	-14,9%	-11,9%	-7,1%	Від'ємна, але з помітним покращенням
Рентабельність продажів	Чистий прибуток / Чистий дохід від реалізації	2,79%	-3,27%	-1,65%	Негативна динаміка
Оборотність активів	Чистий дохід від реалізації / Активи	3,44	2,96	2,92	Стабільна на високому рівні

Джерело: розроблено авторкою на основі [26]

Отже, ліквідність у 2023 році покращилась, однак швидка ліквідність усе ще нижча від нормативного рівня, що сигналізує про обмежені можливості для покриття зобов'язань без урахування запасів. Капіталізація залишається від'ємною у всі роки, що свідчить про надмірну залежність від зовнішніх джерел фінансування. Рентабельність усіх типів у 2022–2023 роках від'ємна, проте темпи збитків зменшуються — це свідчить про початок стабілізації. Оборотно́ість активів стабільно висока, що вказує на ефективне використання ресурсів у генеруванні виручки, попри загальну збитковість.

На основі проведеного аналізу можна стверджувати, що ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» протягом 2021–2023 років перебувало у фінансово нестабільному стані. За результатами розрахунків інтегрального показника відповідно до Положення № 616, у всі три роки значення показника не перевищувало порогового рівня 0,3, що свідчить про незадовільний фінансовий стан та наявність загрози банкрутства.

Паралельно, відповідно до методики Положення № 351 НБУ, підприємство також демонструє ознаки фінансової нестійкості: від’ємний власний капітал, критично низька рентабельність та недостатній рівень ліквідності підтверджують класифікацію підприємства до групи з високим рівнем фінансового ризику (Клас В). Незважаючи на часткове покращення окремих показників у 2023 році, загальна динаміка залишається негативною.

Отже, обидві методики вказують на необхідність впровадження заходів фінансового покращення та постійного моніторингу ключових показників для недопущення подальшого поглиблення кризи.

Після проведеної діагностики ймовірності банкрутства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» доцільним є узагальнення отриманих результатів у контексті стратегічної позиції підприємства. Зокрема, необхідно окреслити внутрішні фактори, які впливають на фінансову стійкість компанії, а також проаналізувати зовнішні чинники, що визначають можливості подальшого розвитку або загрози його функціонуванню. З цією метою застосовано інструментарій SWOT-аналізу, котрий поданий у вигляді таблиці 2.13, який дає змогу виокремити ключові сильні і слабкі сторони підприємства, а також можливості для подальшого розвитку і ризику у зовнішньому середовищі.

Таблиця 2.15 - SWOT-аналіз підприємства «МЕТРО Кеш енд Кері Україна»

Сильні сторони	Слабкі сторони
- Вхідження до складу міжнародної групи METRO AG, що забезпечує доступ до глобальних фінансових, управлінських та логістичних ресурсів; - Розгалужена мережа об'єктів у регіонах України, включно з логістичними центрами, що дозволяє ефективно обслуговувати професійний сегмент споживачів (HoReCa, малий та середній бізнес); - Високий рівень обсягів реалізації (виручка понад 25 млрд грн у 2023 р.), незважаючи на кризовий період; - Покращення ліквідності у 2023 році, зокрема абсолютна ліквідність зросла до 0,37, що є позитивною динамікою.	- Постійно від'ємний власний капітал (–5,9 млрд грн на кінець 2023 р.), що свідчить про фінансову нестабільність; - Значна залежність від позикових джерел фінансування, про що вказують негативні значення коефіцієнта автономії (–0,68 у 2023 р.); - Збиткова діяльність протягом двох років поспіль (2022–2023), що погіршує інвестиційну привабливість та кредитоспроможність; - Низька рентабельність реалізації продукції, що вказує на обмежену цінову гнучкість або перевитрати ресурсів.
Можливості	Ризики
- Розширення частки у сегменті B2B-торгівлі, зокрема для HoReCa, шляхом персоналізованих сервісів та впровадження систем лояльності; - Активізація цифрової трансформації, розвиток електронної комерції та автоматизація внутрішніх процесів; - Диверсифікація асортименту та логістичних маршрутів з фокусом на локального виробника; - Участь у державних програмах стимулювання підприємництва та релокації бізнесу з постраждалих регіонів.	- Триваюча війна в Україні, що створює загрози фізичній безпеці активів і персоналу, перериває логістику та змінює споживчі пріоритети; - Зростання цін на енергоресурси, логістику, імпорتنі товари, що спричиняє зниження маржинальності; - Конкуренція з боку національних мереж і нових учасників ринку, які швидше адаптуються до змін кон'юнктури; - Макроекономічна нестабільність: інфляція, обмеження в банківському секторі, девальваційні очікування.

Джерело: розроблене автором на основі попередніх розрахунків

Підприємство має низку організаційних та операційних переваг, однак його фінансова модель є недостатньо збалансованою у коротко- та середньостроковій перспективі. Наявність сильних зовнішніх партнерських зв'язків і відносна стабільність операційної діяльності не компенсують структурні недоліки у капіталі та прибутковості. Таким чином, успішна реалізація можливостей розвитку можлива лише за умов фінансової реструктуризації, впровадження системи контролю за витратами, а також активного реагування на зовнішні виклики.

Результати комплексного аналізу фінансового стану ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 роки дозволяють виявити низку системних чинників, які зумовлюють як ризики виникнення фінансової кризи, так і загрозу її поглиблення в найближчій перспективі.

До найбільш значущих чинників, що зумовлюють ризики появи фінансової кризи слід віднести:

1. Від’ємне значення власного капіталу протягом трьох років поспіль, що свідчить про негативну структуру джерел фінансування. За результатами аналізу звітів балансу підприємства за 2021-2023 роки та моделей Альтмана, Спрінгейта і Савицької, компанія є фінансово нестійкою.
2. Збитковість діяльності у 2022 та 2023 роках за підсумками звіту про сукупний дохід. Негативні значення чистого прибутку не лише знижують показники рентабельності, а й унеможливлюють накопичення власного капіталу для покриття зобов’язань.
3. Низький рівень поточної та швидкої ліквідності, що хоча й демонструє позитивну динаміку у 2023 році, все ж залишається нижчим за нормативні значення. Це ускладнює своєчасне виконання поточних зобов’язань.
4. Надмірне боргове навантаження, зокрема домінування короткострокових зобов’язань у структурі пасивів, що підвищує залежність від зовнішніх джерел фінансування та створює загрозу для оборотного капіталу.
5. Високий рівень операційних витрат при обмеженій рентабельності продажів. Аналіз моделі Таффлера вказує на низьку ефективність витрачання оборотних активів.
6. Зовнішні дестабілізуючі фактори, зокрема вплив повномасштабної війни, зростання витрат на логістику, інфляція, зниження купівельної спроможності населення, – усе це підсилює вразливість компанії до кризових сценаріїв.
7. Відсутність суттєвих позитивних змін у структурі активів і пасивів, що могла б свідчити про стратегічні кроки у бік фінансового оздоровлення. Результати дослідження за моделлю Терещенка вказують на лише часткову стабілізацію у 2023 році, яка поки не має сталого характеру.

Таким чином, фінансова криза на підприємстві має багатфакторний характер, в основі якого лежать структурні дисбаланси у капіталі, збитковість та обмежена ліквідність, що поєднуються із загальною нестабільністю макроекономічного середовища. Надалі це потребує розробки цілісної системи заходів для покращення фінансового стану, які буде представлено у наступному розділі дослідження.

У другому розділі кваліфікаційної роботи здійснено всебічну оцінку фінансового стану досліджуваного підприємства, з метою виявлення загроз його неплатоспроможності та потенційного банкрутства. Проведений аналіз дозволив ідентифікувати ключові показники, що свідчать про наявність негативних тенденцій у динаміці фінансових результатів.

За результатами горизонтального та вертикального аналізу балансу та звіту про фінансові результати встановлено погіршення структури активів, зменшення власного капіталу та збитковість діяльності протягом досліджуваного періоду. Особливу увагу було приділено аналізу ліквідності, платоспроможності та рентабельності, які виявили критичний рівень поточних фінансових ресурсів та неспроможність підприємства своєчасно покривати свої короткострокові зобов'язання.

При застосуванні моделей діагностики більшість з них показують ймовірність банкрутства підприємства. Отримані результати свідчать про необхідність розробки антикризових заходів, зокрема посилення фінансового контролю, оптимізації витратної частини та диверсифікації джерел доходу.

Таким чином, діагностика банкрутства на основі фінансово-економічних індикаторів засвідчила наявність системних проблем у діяльності підприємства, які потребують негайного реагування з боку управлінського персоналу з метою запобігання остаточній втраті платоспроможності та фінансової стабільності.

РОЗДІЛ 3

ШЛЯХИ ЗАПОБІГАННЯ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ НЕВИЗНАЧЕНОСТІ

3.1. Розробка заходів щодо покращення фінансового стану підприємства

У сучасних умовах макроекономічної нестабільності та посилення конкурентного тиску одним із пріоритетів для підприємств є забезпечення фінансової стійкості та стабільності функціонування. За результатами проведеної діагностики можна зробити висновок, що ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» перебуває у стані фінансової напруги, що проявляється у значному борговому навантаженні, негативній динаміці прибутковості та недостатній ліквідності. У зв'язку з цим обґрунтування комплексу заходів щодо оздоровлення підприємства є не лише доцільним, а й критично необхідним. Далі будуть запропоновані рекомендації, які спрямовані на три ключові напрями антикризової політики: зниження витрат, підвищення ефективності операційної діяльності та стимулювання обсягів реалізації.

Зниження надмірних або непродуктивних витрат є базовим інструментом антикризового регулювання. Для підприємства, яке працює в умовах високої цінової конкуренції, першочерговим є досягнення операційної ефективності без втрати якості обслуговування. У цьому контексті доцільно реалізувати такі заходи:

- Аналіз структури витрат за центрами відповідальності із метою виявлення непродуктивних елементів витратної бази. Рекомендується впровадити внутрішньогосподарський облік витрат за напрямками, що дозволить локалізувати зони перевитрат.
- Аутсорсинг другорядних функцій, окремих логістичних операцій, що може знизити витрати на обслуговування та соціальні відрахування.

- Реструктуризація договірних умов із постачальниками ресурсів та орендодавцями, що дозволить переглянути ціни або умови постачання в напрямі більшої гнучкості в умовах змінного попиту.

Проблема прибутковості підприємства не завжди є прямим наслідком низького обсягу виручки. Часто джерелом фінансової неефективності виступають внутрішні бізнес-процеси, які функціонують із втратами або недостатньо використовують наявний ресурсний потенціал.

- Аналіз структури асортименту з фокусом на маржинальні продукти. Відповідно до принципу Парето, доцільно залишити 30% товарних позицій, які формують до 70% прибутку, та переглянути менш рентабельні.
- Впровадження моделі динамічного ціноутворення, яка дозволяє адаптувати ціни до попиту, залишків та сезонних коливань. Це може бути реалізовано через автоматизовані ERP-системи [31].
- Мотивація персоналу через KPI. Впровадження системи ключових показників ефективності дасть змогу підвищити продуктивність працівників, особливо у відділах продажу та логістики [32].

Операційна діяльність компанії має стабільну клієнтську базу та велику торговельну інфраструктуру. Проте спостерігається недостатнє використання комерційного потенціалу, зокрема цифрових каналів і B2B-платформ.

- Розвиток онлайн-каналів продажів через мобільний застосунок, сайт із розширеною функціональністю, пряму інтеграцію з ERP системами клієнтів-NoReCa.
- Розширення партнерських програм із локальними виробниками та фермерами, що дозволяє зміцнити позиції в ніші «український продукт» із вищою маржею.
- Запуск або масштабування власних торговельних марок як джерела конкурентної переваги та контролю над собівартістю.

- Підвищення рівня обслуговування B2B-клієнтів, включаючи гнучке кредитування, кастомізацію сервісу, прискорення логістики та бонусні системи.

Комплекс запропонованих заходів дозволяє сформувати структурну основу для виходу з фінансової нестійкості. У сукупності, оптимізація витрат, підвищення ефективності бізнес-процесів та стимулювання збутової активності створюють передумови для відновлення платоспроможності та зниження ризиків банкрутства. Водночас їх реалізація потребує високої дисципліни, технологічної гнучкості та належного управлінського супроводу. Нижче в таблиці 3.1 запропонований план заходів щодо покращення фінансового стану.

Таблиця 3.1 - План антикризових заходів щодо покращення фінансового стану ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна».

№	Захід	Термін реалізації у плановому періоді	Відповідальні підрозділи	Очікуваний ефект
1	Проведення аудиту витрат та впровадження системи контролінгу за центрами відповідальності	1 квартал	Фінансовий департамент	Зменшення надлишкових витрат
2	Аутсорсинг допоміжних функцій	1–2 квартал	Адміністративний департамент	Оптимізація постійних витрат
3	Перегляд договірних умов із ключовими постачальниками	постійно	Відділ закупівель	Поліпшення умов закупівлі, гнучкість графіків постачання
4	Впровадження енергоефективних рішень (LED, автоматизація, ізоляція)	2–3 квартал	Інженерна служба	Зменшення витрат на енергоносії
5	Оптимізація асортименту з акцентом на високорентабельні товарні групи	2 квартал	Комерційний департамент	Зростання валового прибутку, прискорення товарообігу
6	Розробка динамічної системи ціноутворення	3 квартал	Комерційний департамент	Підвищення цінової гнучкості, адаптація до ринку
7	Впровадження системи Business Intelligence для оперативного фінансового моніторингу	2–4 квартал	ІТ-відділ, фінансовий департамент	Швидше реагування на кризові ознаки, точніше бюджетування

Продовження таблиці 3.1

8	Розробка та запуск програми лояльності для B2B-клієнтів	3–4 квартал	Відділ маркетингу, B2B-команда	Зростання утримання клієнтів, підвищення середнього чеку
9	Масштабування онлайн-каналів продажів	2–4 квартал	Відділ цифрових продуктів	Збільшення продажів у цифровому сегменті
10	Розширення портфеля власних торгових марок	3–4 квартал	Комерційний департамент	Підвищення маржі, зменшення залежності від зовнішніх постачальників

Джерело: розроблено авторкою на основі викладено інформації

Тож, у разі реалізації запропонованих заходів протягом 12 місяців можна очікувати можливе зменшення надлишкових витрат залежно від сегмента, покращення коефіцієнта поточної ліквідності, підвищення обсягу продажів за рахунок цифрових каналів та B2B-сегмента, скорочення чистого збитку або вихід на точку беззбитковості наприкінці другого операційного року.

Ефективне фінансове планування є ключовим елементом антикризового управління, особливо для підприємств, що працюють в умовах високої невизначеності, змін кон'юнктури ринку та нестабільного макроекономічного середовища. Від традиційного складання фінансових кошторисів, що базуються на минулих періодах, сучасна практика переходить до інтегрованого сценарного планування, прогнозної аналітики, а також динамічних моделей бюджетування. Для ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна», з огляду на виявлені фінансові ризики, актуальним є запровадження таких підходів до фінансового планування:

1. Касове планування на основі прогнозу грошових потоків (Cash Flow budgeting) необхідне для забезпечення платоспроможності та уникнення касових розривів, що особливо важливо в умовах нестабільного фінансового ринку [33].

2. Сценарне планування

В умовах непередбачуваних зовнішніх подій (зміни курсу валют, військового стану, відключення електроенергії, логістичні ризики) потрібно будувати кілька варіантів бюджетів, які базуються на різних сценаріях розвитку подій:

- Оптимістичний сценарій – базується на зростанні продажів і зниженні витрат,

- Базовий сценарій – відображає поточні тенденції без істотних змін,
- Песимістичний сценарій – враховує падіння виручки, збільшення собівартості, зовнішні ризики.

3. Використання сучасних IT-рішень для фінансового прогнозування

Доцільно поступово впроваджувати цифрові аналітичні інструменти, зокрема:

- Power BI, Tableau, Looker – для візуалізації та динамічного контролю над ключовими фінансовими показниками [34];
- ERP-системи (SAP, Oracle) з функціоналом управління бюджетами та інтеграції фінансового обліку [35, с.62];
- CRM-аналітику для прогнозування обсягів продажів, що безпосередньо впливає на планування доходів.

4. Ризик-орієнтоване планування із врахуванням факторів зовнішнього середовища. У нашому випадку врахування воєнних ризиків, податкових змін, логістичних бар'єрів дає змогу оперативно реагувати на виклики та зберігати стабільність.

Вище перераховані системи сприяють автоматизації планування, зменшують ризик помилок і забезпечують аналітикам та управлінцям оперативний доступ до актуальних даних.

5. Впровадження принципу "Rolling Forecast"

Цей метод передбачає постійну актуалізацію фінансового прогнозу, наприклад щомісяця, замість складання фіксованого бюджету один раз на рік. Це особливо ефективно в умовах ринкової нестабільності, коли попередні прогнози швидко втрачають актуальність. Основними перевагами є підвищення точності бюджетування, зниження ризику неправильного розподілу ресурсів, прозорість фінансових очікувань серед топ-менеджменту.

Використання сучасних підходів до фінансового планування, що поєднують аналітичну глибину, гнучкість і технологічну підтримку, дає змогу ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» сформувати антикризові заходи управління фінансами, забезпечити адаптивність до ринкових змін та мінімізувати ризики касових

дефіцитів. Ефективне планування стане не лише інструментом відновлення, а й основою сталого розвитку в майбутньому.

3.2 Впровадження системи моніторингу кризових ознак на підприємстві

У сучасних умовах підвищеної ринкової турбулентності, викликаній як глобальними, так і внутрішніми факторами (воєнні дії, інфляційні процеси, зміни споживчих тенденцій), особливого значення набуває здатність підприємств оперативно виявляти загрози фінансової нестабільності. Проведений аналіз фінансового стану ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» у попередніх розділах показав наявність критичних відхилень у рентабельності, ліквідності та структурі капіталу. У зв'язку з цим обґрунтованим стає запровадження ефективної системи моніторингу кризових ознак, яка слугуватиме інструментом не лише оцінки поточного стану, а й превентивного управління фінансовими ризиками.

1. Формування системи раннього виявлення фінансових загроз.

Функціонування системи моніторингу повинно починатися з побудови моделі раннього виявлення симптомів фінансової кризи. Така модель має охоплювати ключові індикатори, прив'язані до стратегічних і тактичних цілей підприємства. На основі дослідження динаміки показників у розділі 2 доцільно використовувати такі метрики:

Коефіцієнт поточної та абсолютної ліквідності,

- Рентабельність операційної діяльності,
- Рівень дебіторської заборгованості у % до виторгу,
- Коефіцієнт покриття зобов'язань грошовими коштами,
- Зміна частки власного капіталу у структурі активів,
- Динаміка валового прибутку та EBITDA,
- Індекс кредитного навантаження.

Виявлення відхилення від нормативних значень протягом двох-трьох періодів поспіль повинно автоматично формувати управлінський сигнал для детального аналізу причин та підготовки сценарію реагування.

2. Створення системи регулярного фінансового аналізу.

Для ефективного функціонування системи моніторингу підприємству необхідно запровадити цикл постійного фінансового аналізу, який охоплюватиме щомісячну оцінку ключових фінансових коефіцієнтів, що включатиме показники ліквідності, фінансової стійкості, оборотності, рентабельності; квартальний аналіз трендів із порівнянням із попередніми періодами, плановими показниками та середньогалузевими значеннями; факторний аналіз відхилень — виявлення основних причин негативної динаміки: зниження продажів, зростання собівартості, фінансових витрат тощо; розробку коротких звітів для менеджменту з візуалізацією ризикових зон та рекомендаціями щодо управлінських рішень.

Особливу увагу слід приділити інтеграції фінансового аналізу з операційними процесами — звіти повинні бути орієнтовані не лише на бухгалтерію, а й на комерційний, логістичний, IT- і HR-департаменти.

3. Система оцінки ризиків як обов'язковий компонент моніторингу

З огляду на результати аналізу, проведеного у попередніх розділах, основними чинниками, які негативно впливають на фінансову стійкість ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна», оцінка ризиків повинна здійснюватися у двох взаємопов'язаних площинах — кількісній та якісній.

Кількісна оцінка полягає в розрахунку ймовірності настання негативних подій (наприклад, порушення умов кредитних договорів, дефіцит ліквідності, падіння доходів) та потенційного їхнього впливу на ключові фінансові показники. А якісна оцінка включає ідентифікацію джерел ризиків за основними сферами діяльності підприємства: операційною, фінансовою, маркетинговою, логістичною, інформаційною та репутаційною.

Для об'єктивності аналізу доцільно запровадити реєстр ризиків, який фіксуватиме виявлені загрози, відповідальні підрозділи, ймовірність настання ризику, ступінь впливу на фінансові результати, а також визначені дії для

нейтралізації або мінімізації ризиків. Кожен ризик має супроводжуватися профілем реагування — тобто набором попереджувальних та коригувальних дій, що залежать від інтенсивності загрози. Важливо, щоб оцінка ризиків була не епізодичним заходом, а постійним¹ процесом в межах загального фінансового моніторингу, із закріпленням відповідальності за окремі категорії ризиків за конкретними посадовими особами.

Отже, система оцінки ризиків має стати невід’ємною частиною управлінського процесу на підприємстві, що забезпечує зменшення невизначеності, підвищення обґрунтованості управлінських рішень і, в перспективі, стабілізацію фінансового стану підприємства.

Також хочу запропонувати для технологічного впровадження пропонується використати такі інструменти для реалізації системи моніторингу:

- Систему дашбордів у Power BI або Tableau, з щоденним оновленням показників;
- Автоматизовані електронні оповіщення про критичні відхилення у звітах;
- Інтеграцію з ERP для уніфікованого збору даних;
- Регламент фінансового моніторингу, що передбачає відповідальних осіб за контроль кожного з індикаторів.

Система моніторингу кризових ознак має стати не окремою функцією, а інтегрованим елементом стратегічного управління підприємством. Її реалізація дозволить ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» вчасно реагувати на ризики, прогнозувати глибину кризових явищ, а також оптимізувати ресурси для підтримки фінансової стабільності. У довгостроковій перспективі це сприятиме підвищенню довіри інвесторів, кредиторів і ключових партнерів.

У третьому розділі роботи визначено та обґрунтовано практичні заходи, спрямовані на подолання фінансової нестабільності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» в умовах динамічного економічного середовища та високих ризиків. Сформований комплекс управлінських рішень базується на результатах попереднього аналізу й охоплює як внутрішні механізми покращення фінансового стану, так і інструменти раннього попередження про загрозу банкрутства.

У межах підрозділу 3.1 запропоновано низку конкретних кроків, що включають оптимізацію витрат, зростання ефективності операційної діяльності, активізацію політики збуту, розвиток цифрових каналів реалізації та вдосконалення системи фінансового планування. Особлива увага приділена впровадженню сучасних методів бюджетування, зокрема сценарного планування, прогнозування грошових потоків та принципу Rolling Forecast. Це забезпечує гнучкість і адаптивність управління в умовах невизначеності.

У підрозділі 3.2 обґрунтовано доцільність створення системи моніторингу кризових ознак, яка включає ключові фінансові індикатори, регулярний аналіз ризиків та цифрові інструменти для оперативного виявлення відхилень від нормальних параметрів діяльності. Також запропоновано модель реєстру ризиків із категоризацією за джерелами та потенційним впливом.

Узагальнюючи результати, можна констатувати, що впровадження запропонованих заходів дозволить:

- підвищити фінансову результативність і гнучкість операцій;
- забезпечити ефективну систему раннього реагування на фінансові ризики;
- створити основу для стійкого функціонування підприємства в умовах постійних змін.

Таким чином, представлений антикризовий план і модель моніторингу створюють інституційну та аналітичну базу для фінансової стабілізації підприємства та є необхідною передумовою для виходу із зони ризику банкрутства.

ВИСНОВКИ

У кваліфікаційній бакалаврській роботі розглянуто теоретичні, методичні та практичні аспекти діагностики банкрутства підприємства, запропоновано заходи та надано пропозиції щодо запобігання банкрутства підприємства ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» в умовах економічної невизначеності. За результатами проведеного дослідження сформульовано такі висновки та пропозиції, що відображають вирішення завдань кваліфікаційної бакалаврської роботи відповідно до поставленої мети:

1. На основі дослідження визначень економічної сутності, причин та класифікацій банкрутства, дійшли висновку, що банкрутство є складним соціально-економічним явищем, яке виникає під впливом як внутрішніх, так і зовнішніх чинників, включає юридичні й фінансові аспекти, та вимагає ранньої діагностики для ефективного антикризового управління.
2. Після аналізу існуючих методичних підходів до діагностики ймовірності банкрутства встановлено, що моделі Альтмана, Таффлера, Спрінгейта, Терещенка, Савицької та Бівера є ефективним інструментарієм для оцінки фінансової стійкості підприємства, але потребують доповнення класичними методами фінансового аналізу через свої специфічні обмеження.
3. У ході дослідження діагностики банкрутства в умовах сучасної економічної невизначеності в Україні з'ясовано, що трансформації 2020–2024 років, зокрема воєнна агресія, інфляційні коливання та нестабільність попиту, значно ускладнили застосування стандартних закордонних діагностичних моделей, що обумовлює потребу в їх адаптації до українського середовища.
4. У процесі дослідження діяльності ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» надано всебічну фінансово-економічну характеристику підприємства як одного з лідерів роздрібної торгівлі в Україні, з розвиненою логістикою, інфраструктурою та вагомим впливом на підтримку малого бізнесу.

5. За результатами фінансового аналізу підприємства за 2021-2023 роки виявлено негативні тенденції за показниками прибутковості, власного капіталу та фінансової автономії, що сигналізує про високі ризики банкрутства, попри часткове покращення ліквідності у 2023 році.
6. Після проведення комплексної діагностики з використанням зарубіжних та вітчизняних моделей оцінки ймовірності банкрутства підприємства та офіційних методичних підходів, затверджених на законодавчому рівні (Положення № 616 МФУ та Положення № 351 НБУ) встановлено, що підприємство у 2021–2023 рр. перебуває у зоні ризику або невизначеності за всіма моделями, що підтверджує необхідність впровадження антикризових заходів.
7. На основі виявлених проблем сформовано рекомендації, спрямовані на покращення фінансового стану підприємства, що включають оптимізацію витрат, підвищення ефективності діяльності, удосконалення фінансового планування та стимулювання продажів, з урахуванням галузевої специфіки та результатів діагностики.
8. За результатами проведеного дослідження запропоновано інтегровану систему моніторингу фінансових ризиків, яка базується на впровадженні індикативного контролю, регулярного аналізу показників та оцінки ризиків, що сприяє підвищенню адаптивності підприємства до кризових змін у зовнішньому середовищі.

Результати дослідження можуть бути використані для удосконалення механізмів антикризового управління не лише на досліджуваному підприємстві, а й у ширшому контексті — для компаній оптово-роздрібної торгівлі в умовах нестабільної економіки.

Узагальнюючи результати дослідження, можна зробити висновок, що ефективна діагностика банкрутства має ґрунтуватися на поєднанні класичних методів фінансового аналізу з сучасними багатофакторними моделями прогнозування. Такий підхід дозволяє не лише оцінити поточний стан підприємства, а й сформувати надійний фундамент для прийняття управлінських

рішень в умовах економічної невизначеності. Розроблені у межах роботи рекомендації можуть бути використані як практичний інструмент антикризового менеджменту на підприємствах оптової торгівлі та інших галузей національної економіки.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Кодекс України з процедур банкрутства: Закон України від 12.01.2022 р. № 2597-VIII. (із змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2597-19#n1753>
2. Рудик В. І., Великий Ю. М., Зьома О. Д. Економічна сутність поняття «банкрутство»: причини виникнення та наслідки на підприємстві. *Інфраструктура ринку*. 2018. Випуск 18. С. 127–132. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/18_2018_ukr/23.pdf
3. Махиніч Н. В. Теоретико-правовий феномен інституту банкрутства у вітчизняному законодавстві. *Вісник Ужгородського національного університету*. Серія: Право. 2018. № 68. С. 55–59. URL: <https://dspace.uzhnu.edu.ua/jspui/handle/lib/44904>.
4. Joseph C. Paradi, D'Andre Wilson, Xiaopeng Yang. Data Envelopment Analysis of Corporate Failure for Non-Manufacturing Firms Using a Slacks-Based Measure. *Journal of Service Science and Management*. 2014. Vol. 7. 277-290 p. URL: <https://www.scirp.org/journal/paperinformation?paperid=49127>
5. Guruansh Singh, Rachit Mahajan. Predictive Analytics: A Review of Bankruptcy Prediction Models. *International Journal for Multidisciplinary research*. Nanak Dev University. 2024. Vol. 6. 9 p. URL: https://www.ijfmr.com/papers/2024/4/24838.pdf?utm_source=chatgpt.com
6. Vineet Agarwal. Twenty-five years of the Taffler z-score model: does it really have predictive agility. 2007. Vol. 8. 41 p. URL: https://cer.business-school.ed.ac.uk/wp-content/uploads/sites/55/2017/02/workingpaper07-5-1.pdf?utm_source=chatgpt.com
7. Рудика В.І., Великий Ю.М., Зьома О.Д. Економічна сутність поняття «Банкрутство»: причини виникнення та наслідки на підприємстві. *Економіка та управління підприємствами*. 2018. С. 127–133. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/18_2018_ukr/23.pdf

8. Савицька Г. В. Аналіз господарської діяльності підприємства. підручник Г. В. Савицька. 9-те вид., допов. і переробл. Київ. Центр учбової літератури, 2004. 408 с.
9. Maureen F. McNichols, Jung-Wu Rhie. Have Financial Statements Become Less Informative? Evidence from the Ability of Financial Ratios to Predict Bankruptcy. *Article in Review of Accounting Studies*. 2014. 52 p. URL: https://www.researchgate.net/publication/226592841_Have_Financial_Statements_Become_Less_Informative_Evidence_from_the_Ability_of_Financial_Ratios_to_Predict_Bankruptcy
10. Іващенко А.І. Дискримінанта модель Терещенка в оцінці ймовірності банкрутства суб'єктів МСБ у країнах ЄС. 2021. С. 37–40. URL: <https://ir.kneu.edu.ua/server/api/core/bitstreams/6ccd6602-08c7-4dc5-be25-5ca73c8f4fe6/content>
11. Пойда-Носик Н.Н. Моделі діагностики банкрутства підприємств: переваги та недоліки. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2007. Вип. 21. С. 132–139. URL: <https://dspace.uzhnu.edu.ua/jspui/bitstream/lib/40588/1/%D0%9C%D0%9E%D0%94%D0%95%D0%9B%D0%86%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%91%D0%90%D0%9D%D0%9A%D0%A0%D0%A3%D0%A2%D0%A1%D0%A2%D0%92%D0%90%20%D0%9F%D0%86%D0%94%D0%9F%D0%A0%D0%98%D0%84%D0%9C%D0%A1%D0%A2%D0%92%D0%90%20%D0%9F%D0%95%D0%A0%D0%95%D0%92%D0%90%D0%93%D0%98%20%D0%A2%D0%90%20%D0%9D%D0%95%D0%94%D0%9E%D0%9B%D0%86%D0%9A%D0%98.pdf>
12. Держстат назвав найприбутковіші та найзбитковіші галузі у 2024 році. 2024. URL: <https://bankruptcy-ua.com/news/26874> (Дата звернення: 25.03.2025)
13. Батракова Т. І., Щусь Л. В. Фінансова криза: причини, аналіз, шляхи виходу. *Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2016. URL: http://www.visnyk-econom.uzhnu.uz.ua/archive/10_2_2016ua/34.pdf

14. Pierzchalska W. B. Financial Analysis and Bankruptcy Predicting Models as Tool for the Evaluation of Enterprise Financial Situation. *Finanse i Prawo Finansowe*. 2014. Vol. 2(30). P. 95–108. URL: <https://czasopisma.uni.lodz.pl/fipf/article/view/9765> (Дата звернення: 17.03.2025)
15. Рета М.В. Методичні підходи до оцінки рівня фінансової безпеки підприємства. М.В. Рета, А.О. Іванова. *Вісник Національного технічного університету «ХПІ»*. Серія «Технічний прогрес та ефективність виробництва». 2013. № 21. С. 29–37.
16. Державна служба статистики України. Кількість банкрутств підприємств за видами економічної діяльності, 2020–2024 рр. URL: <https://www.ukrstat.gov.ua> (Дата звернення: 25.03.2025)
17. Голобородько В. В Україні визначилися бізнеси, де реєструється найбільше банкрутств. *Дзеркало тижня*. 2024. URL: <https://zn.ua/ukr/ECONOMICS/v-ukrajini-viznachilis-biznesi-de-rejestrujetsja-najbilshe-bankrutstv-derzhstat.html> (Дата звернення: 01.04.2025)
18. Державна служба статистики України. Роздрібний товарообіг у 2021–2023 роках: статистичний бюлетень. URL: <https://www.ukrstat.gov.ua> (Дата звернення: 01.04.2025)
19. Opendatabot. ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна»: офіційні відомості з ЄДР. URL: <https://opendatabot.ua/c/32049199> (Дата звернення: 03.04.2025)
20. Виторг METRO в Україні у 2023 році: аналітика ринку. *Forbes Україна*. URL: <https://forbes.ua/news/vitorg-metro-v-ukraini-2023> (Дата звернення: 03.04.2025)
21. Українська Рада Торгових Центрів. Огляд ритейлу в Україні: ключові тенденції 2021–2023 років. URL: <https://www.ucsc.org.ua>. (Дата звернення: 01.04.2025)
22. RAU.ua. Географія розвитку ритейлу в Україні у 2023 році. URL: <https://rau.ua/novyni/geografija-ritejlu-2024-12> (Дата звернення 01.04.2025)

- 23.UA-Retail.com. Продовольчий ритейл в Україні: аналіз 2022–2023 років. URL: <https://ua-retail.com/2025/04/produktovyy-ryteyl-v-ukraini/> (Дата звернення 01.04.2025)
- 24.METRO Україна. Офіційний сайт компанії. URL: <https://www.metro.ua> (Дата звернення: 03.04.2025)
- 25.Міністерство фінансів України, Фонд державного майна України. Про затвердження Методичних рекомендацій з виявлення ознак неплатоспроможності підприємств та ознак дій, що вчиняються з метою приховування банкрутства, фіктивного банкрутства або доведення до банкрутства: Наказ від 26.01.2001 № 49. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1095-16#Text> (Дата звернення: 10.04.2025)
- 26.Національний банк України. Про затвердження Положення про порядок визначення банками України рівня кредитного ризику за активними банківськими операціями: Постанова № 351 від 30.06.2016 URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16#Text>. (Дата звернення: 10.04.2025)
- 27.Державна служба статистики України. Фінансова звітність підприємств за 2021–2023 роки: офіційні статистичні дані. URL: <https://www.ukrstat.gov.ua> (Дата звернення: 04.04.2025)
- 28.Чайка Т.Ю., Лошакова С.Є., Водоріз Я.С. Розрахунок коефіцієнтів ліквідності за балансом, урахування фінансових і виробничих особливостей підприємства під час здійснення коефіцієнтного аналізу ліквідності. *Економіка і суспільство*. 2018. С. 900–908. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/15_ukr/139.pdf
- 29.Отенко І.П., Азаренков Г.Ф., Іващенко Г.А. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник Харківського національного економічного університету, 2015. 156с. URL: https://shron1.chtyvo.org.ua/Otenko_Iryna/Finansovyi_analiz.pdf
- 30.Фінансова звітність ТОВ «МЕТРО Кеш енд Кері Україна» за 2021–2023 рр.

31. Гаврик А.А., Назарова Т.Ю., Практичне впровадження ERP-систем у діяльність компаній: можливості та виклики. *Бізнесінформ*. 2025. С. 276–282. URL: https://www.business-inform.net/export_pdf/business-inform-2025-3_0-pages-276_282.pdf?utm_source=chatgpt.com
32. Мейтарчан С.Ю. Ефективне мотивування персоналу в уявленнях майбутніх менеджерів. *Вісник НТУУ “КПІ”*. 2015. С. 97–104. URL: https://fsp.kpi.ua/wp-content/uploads/2018/09/15_Meytarchan.pdf?utm_source=chatgpt.com
33. Дорош О.І., Пліш І.В. Планування грошових потоків на підприємстві. 2021. С. 21–28. URL: https://science.lpnu.ua/sites/default/files/journal-paper/2021/nov/25476/nzmened-21-28.pdf?utm_source=chatgpt.com
34. 9 Best Examples of Power BI Dashboards For Finance. *Data Visualization*. 2025. URL: https://www.augmentedtechlabs.com/blog/9-examples-of-power-bi-dashboards?utm_source=chatgpt.com
35. Свистун Л.А. Бюджетування грошових коштів підприємства в умовах розгортання кризових явищ в економіці. *Економіка і регіон № 3 (86)*. 2022. С. 59–64. https://reposit.nupp.edu.ua/bitstream/PoltNTU/12041/1/3_86_2022-59-64.pdf?utm_source=chatgpt.com

ДОДАТКИ

Додаток А

Порівняння моделей діагностики ймовірності банкрутства підприємств

№	Модель	Основні показники	Формула розрахунку	Критерії оцінки	Переваги/Недоліки
1	Модель Е. Альтмана (Z-score)	X_1 – оборотні активи/загальні активи, X_2 – нерозподілений прибуток/загальні активи, X_3 – операційний прибуток/загальні активи, X_4 – ринкова вартість капіталу/загальні зобов'язання, X_5 – виручка/загальні активи	$Z = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + X_5$	$Z > 2,99$ — фінансово стабільне підприємство; $1,81 < Z < 2,99$ — зона невизначеності; $Z < 1,81$ — висока ймовірність банкрутства.	Дозволяє швидко оцінити ризик банкрутства; легко адаптується для різних типів компаній (публічні, приватні, міжнародні); поєднує кілька важливих фінансових показників в одному індексі. Модель була створена на основі даних американських компаній, тому її точність може знижуватись в Україні; не враховує якісні чинники (наприклад, управлінські рішення, ринкові шоки, конкуренція); потребує точних та актуальних фінансових даних.
2	Модель Г. Спрінгейта (S-score)	X_1 – оборотні активи/зобов'язання, X_2 – чистий прибуток/активи, X_3 – власний капітал/зобов'язання, X_4 – виручка/активи.	$S = 1,03 \times X_1 + 3,07 \times X_2 + 0,66 \times X_3 + 0,4 \times X_4$	$S > 0,862$ — підприємство платоспроможне; $S < 0,862$ — ризик банкрутства.	Підходить для аналізу невеликих та середніх компаній (зокрема ТОВ); легко застосовується до звичайної фінансової звітності; орієнтована на реальний прибуток, а не на бухгалтерський. Може не враховувати специфіку української економіки; не враховує структуру власного капіталу; не має різних модифікацій для окремих типів компаній (публічні, приватні, міжнародні тощо).
3	Модель Р. Таффлера	X_1 – прибуток до сплати податків/коротко строкові зобов'язання, X_2 – оборотні активи/загальні активи, X_3 – короткострокові	$Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4$	$Z < 0,2$ — висока ймовірність банкрутства; $Z > 0,3$ — фінансова стабільність; $0,2 \leq Z \leq 0,3$ — зона невизначеності	Орієнтована на практичне використання у торгівлі й сфері послуг; враховує не лише прибутковість, а й структуру активів та ліквідність; містить індикатори оборотності, що є важливими для торговельних

Продовження Додатку А

3	Модель Р. Таффлера	зобов'язання/виручка, X_4 – фінансові витрати/оборотні активи.	$Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4$	(потрібен додатковий аналіз).	підприємств; ефективна для середнього бізнесу. Може не повністю відповідати сучасним українським умовам; вимагає точної інформації про короткострокові зобов'язання; менш точна для виробничих компаній, адже не враховує довгострокові активи.
4	Модель О.О. Терещенка	де X_1 – грошові надходження\зобов'язання, X_2 – валюта балансу\зобов'язання, X_3 – чистий прибуток\середньорічна сума активів, X_4 – прибуток\чистий дохід від реалізації, X_5 – виробничі запаси\чистий дохід від реалізації, X_6 – виручка\основний капітал.	$Z = 1,5 \times X_1 + 0,08 \times X_2 + 10 \times X_3 + 5 \times X_4 + 0,3 \times X_5 + 0,1 \times X_6$	$Z > 2$ – підприємство є фінансово стійким і йому не загрожує банкрутство; $1 < Z < 2$ – порушено фінансову рівновагу, але не загрожує банкрутство за умовами переходу на антикризове управління; $0 < Z < 1$ – загрожує банкрутство, якщо підприємство не здійснить санаційних заходів; $Z < 0$ – дуже висока ймовірність банкрутства.	Адаптована до українських умов; враховує локальні показники та нормативи; добре підходить для ТОВ та середніх підприємств.
5	Модель Г.В. Савицької	де X_1 – власний капітал\оборотні активи, X_2 – оборотний капітал\капітал, X_3 – виручка\середньорічна величина активів, X_4 – чистий прибуток\активи, X_5 – власний капітал\активи.	$Z = 0,111 \times X_1 + 13,23 \times X_2 + 1,67 \times X_3 + 0,515 \times X_4 + 3,8 \times X_5$	$Z > 8$ – ризик банкрутства підприємства відсутній; $5 < Z < 8$ – ризик банкрутства невеликий; $3 < Z < 5$ – ризик банкрутства середній; $1 < Z < 3$ – ризик банкрутства великий; $Z < 1$ – ризик банкрутства максимальний.	Орієнтована на укр. реалії та бухгалтерську звітність; враховує якісні аспекти динаміки, а не лише статистику; підходить для комплексної антикризової оцінки. Не підходить для автоматизованого аналізу великої кількості підприємств; потребує значного обсягу фінансової звітності за кілька періодів.

Продовження Додатку А

6	Коефіцієнт В. Бівера	Чистий прибуток; амортизація; довгострокові та поточні зобов'язання.	$Z = (\text{Чистий прибуток} + \text{Амортизація}) / (\text{Довгострокові} + \text{Поточні зобов'язання})$	$Z > 0,40$ – підприємство фінансово стійке, ризик банкрутства низький; $0,20 < Z < 0,40$ – помірний ризик, ситуація стабільна; $Z < 0,20$ – висока ймовірність банкрутства.	Дає змогу простежити загрозу банкрутства за 4–5 років наперед; основа для пізніших моделей (Альтмана, Спрінгейта тощо); показники легко розраховуються на основі звичайної фінансової звітності. Модель не дає чіткого прогнозного значення; не адаптована до сучасної реальності; не враховує специфіку ринку, галузі, розміру підприємства.
---	----------------------	--	--	---	---

Джерело: розроблене авторкою за матеріалами [4-10]

Додаток Б
Баланс за 2021 рік

ТОВ “МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА”

Примітки до фінансової звітності

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях)

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
На 31 грудня 2021 року

Баланс (Звіт про фінансовий стан)			31.12.2020	31.12.2021
			тис. грн.	тис. грн.
Актив	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	6	1000	69 996	75 423
первісна вартість		1001	145 438	172 832
накопичена амортизація		1002	(75 442)	(97 409)
Незавершені капітальні інвестиції	7	1005	7 797	8 674
Основні засоби	8	1010	2 472 560	2 497 542
первісна вартість		1011	4 456 996	4 693 654
Знос		1012	(1 984 437)	(2 196 112)
Права користування	9	1090	55 169	43 585
Довгострокові фінансові інвестиції:			-	-
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств		1030	-	-
інші фінансові інвестиції		1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відстрочені податкові активи		1045	759 218	482 305
Усього за розділом I		1095	3 364 741	3 107 528
II. Оборотні активи			-	-
Запаси	10	1100	1 812 038	2 045 976
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	11	1125	99 879	157 545
Дебіторська заборгованість постачальників та передплати	11	1130	481 538	615 540
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	11	1135	40 054	55 399
у тому числі з податку на прибуток		1136	1 850	1 850
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів		1140	-	-
інша поточна дебіторська заборгованість		1155	-	-
Поточні фінансові інвестиції		1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	12	1165	1 057 504	1 331 299
Витрати майбутніх періодів		1170	-	-
інші оборотні активи	11	1190	177 642	226 945
Усього за розділом II		1195	3 668 655	4 432 703
Баланс		1300	7 033 396	7 540 231

Продовження Додатку Б

Період звітності 31.12.2020 та 31.12.2021, в тис.грн.

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Примітки до фінансової звітності

Баланс (Звіт про фінансовий стан)				
Пасив	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	13	1400	510 842	510 842
Додатковий капітал	14	1410	11 685	11 685
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	15	1420	(6 106 283)	(5 382 083)
Усього за розділом I		1495	(5 583 756)	(4 859 556)
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання		1500	-	-
Пенсійні зобов'язання		1505	-	-
Зобов'язання з лізингу	16	1506	48 476	36 291
Кредити	17	1510	5 732 034	5 102 229
Інші довгострокові зобов'язання		1515	-	-
Довгострокові забезпечення		1520	21 249	2 041
Усього за розділом II		1595	5 801 758	5 140 561
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити	18	1600	1 215 886	-
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	19	1615	2 877 457	3 708 320
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	20	1620	168 029	190 906
у тому числі з податку на прибуток		1621	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками зі страхування		1625	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з оплати праці		1630	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами		1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками		1640	-	-
Зобов'язання з лізингу	16	1650	16 334	17 669
Поточні забезпечення	21	1660	25 173	41 739
Доходи майбутніх періодів		1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	22	1690	2 512 513	3 300 592
Усього за розділом III		1695	6 815 394	7 259 226
Баланс		1900	7 033 396	7 540 231

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Примітки до фінансової звітності

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			31.12.2020	31.12.2021
			тис. грн.	тис. грн.
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ				
Стаття	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	23	2000	21 464 254	25 944 347
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	24	2050	(18 223 600)	(21 927 493)
Валовий прибуток		2090	3 240 654	4 016 854
Валовий (збиток)		2095		
Інші операційні доходи	27	2120	91 975	118 631
Витрати продажу	26	2125	(2 797 335)	(3 236 775)
Адміністративні витрати	25	2130	(288 171)	(357 187)
Інші операційні витрати	28	2180	(14 135)	(2 288)
Фінансовий результат від операційної діяльності, прибуток		2190	232 988	539 235
Фінансовий результат від операційної діяльності, (збиток)		2195		
Дохід від участі в капіталі		2200	-	-
Інші доходи	29	2240	-	736 346
Фінансові витрати	30	2250	(394 913)	(274 468)
Втрати від участі в капіталі		2255	-	-
Інші витрати	29	2270	(1 790 483)	-
Фінансовий результат до оподаткування, прибуток		2290	(1 952 408)	1 001 113
Фінансовий результат до оподаткування, (збиток)		2295		
Дохід (витрати) з податку на прибуток	31	2300	226 482	(276 913)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування		2305	-	-
Чистий фінансовий результат, прибуток		2350	(1 725 926)	724 200
Чистий фінансовий результат, (збиток)		2355		
II. СУКУПНИЙ ДОХІД				
Стаття	Примітки	Код рядка	2020 р.	2021 р.
1		2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів		2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів		2405	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування		2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом		2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування		2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)		2465	(1 725 926)	724 200

Звіт за прямим методом за 2021 рік

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Примітки до фінансової звітності

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)		31.12.2021	31.12.2020
Стаття	Код	тис. грн.	тис. грн.
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	34 884 424	29 264 135
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	7 525	9 555
Надходження від повернення авансів	3020	-	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	11 272	11 900
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	4 247	6 125
Надходження від операційної оренди	3040	76 242	59 263
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	19 996	18 062
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(29 108 378)	(25 228 118)
Праці	3105	(776 361)	(666 222)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(389 609)	(311 369)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(1 576 317)	
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(885 536)	(659 561)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(690 781)	(381 517)
Витрачання на оплату авансів	3135	(1 325 400)	(1 070 843)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	-	-
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	-	-
Інші витрачання	3190	(3 880)	(3 135)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	1 823 761	1 048 275
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності Надходження від реалізації: фінансових інвестицій *	3200	-	-
необоротних активів	3205	3 399	10 272
Надходження від отриманих: відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-

Примітки за 31.12.2021 та 31.12.2020, в тис.грн.

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Примітки до фінансової звітності

Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	-	-
необоротних активів	3260	(129 818)	(269 238)
Виплати за деривативами	3270	-	-
Витрачання на надання позик	3275	-	-
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(126 419)	(258 966)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	5 095 666	6 369 600
Надходження від продажів частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Вкуп власних акцій	3345	-	-
Погашення позик	3350	(6 267 839)	(6 669 642)
Сплату дивідендів	3355	-	-
Витрачання на сплату відсотків	3360	(269 351)	(368 992)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	-	-
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	-	-
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	-	-
Інші платежі	3390	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	(1 441 524)	(669 034)
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	255 818	120 275
Залишок коштів на початок року	3405	1 057 504	926 123
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	17 977	11 106
Залишок коштів на кінець року	3415	1 331 299	1 057 504

Звіт про власний капітал за 2021

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Примітки до фінансової звітності

Звіт про власний капітал

за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року

Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року							
Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7	10
Залишок на початок року	4000	510 842	-	11 685	-	(4 380 357)	(3 857 830)
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005					-	-
Виправлення помилок	4010					-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	510 842	-	11 685	-	(4 380 357)	(3 857 830)
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100					(1 725 926)	(1 725 926)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110						
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111						-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112						-
Виплати власникам (дивіденди)	4200						-
Інші зміни в капіталі	4290						-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	(1 725 926)	(1 725 926)
Залишок на кінець року	4300	510 842	-	11 685	-	(6 106 283)	(5 583 756)

Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року							
Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7	10
Залишок на початок року	4000	510 842	-	11 685	-	(6 106 283)	(5 583 756)
Коригування:		-	-	-	-	-	-
Зміна облікової політики	4005		-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010						
Скоригований залишок на початок року	4095	510 842	-	11 685	-	(6 106 283)	(5 583 756)
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	724 200	724 200
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	724 200	724 200
Залишок на кінець року	4300	510 842	-	11 685	-	(5 382 083)	(4 859 556)

Додаток К
Баланс за 2022 рік

ТОВ “МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА”

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях)

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
На 31 грудня 2022 року**

Баланс (Звіт про фінансовий стан)			31.12.2021	31.12.2022
			тис. грн.	тис. грн.
Актив	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	6	1000	75 423	183 138
первісна вартість		1001	172 832	308 277
накопичена амортизація		1002	(97 409)	(125 139)
Незавершені капітальні інвестиції	7	1005	8 674	34 006
Основні засоби	8	1010	2 497 542	2 365 005
первісна вартість		1011	4 693 654	4 896 682
знос		1012	(2 196 112)	(2 531 677)
Права користування	9	1090	43 585	27 949
Довгострокові фінансові інвестиції:			-	-
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств		1030	-	-
інші фінансові інвестиції		1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відстрочені податкові активи		1045	482 305	454 646
Усього за розділом I		1095	3 107 528	3 064 744
II. Оборотні активи			-	-
Запаси	10	1100	2 045 976	1 990 953
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	11	1125	157 545	41 739
Дебіторська заборгованість постачальників та передплати	11	1130	615 540	494 770
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	11	1135	55 399	61 676
у тому числі з податку на прибуток		1136	1 850	1 850
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів		1140	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість		1155	-	-
Поточні фінансові інвестиції		1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	12	1165	1 331 299	930 354
Витрати майбутніх періодів		1170	-	-
Інші оборотні активи		1190	226 945	222 471
Усього за розділом II		1195	4 432 703	3 741 963
Баланс		1300	7 540 231	6 806 707

Продовження Додатку К

Період звітності 31.12.2021 та 31.12.2022, в тис.грн.

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Баланс (Звіт про фінансовий стан)				
Пасив	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
I. Власний капітал				-
Зареєстрований (пайовий) капітал	13	1400	510 842	510 842
Додатковий капітал	14	1410	11 685	11 685
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	15	1420	(5 382 083)	(6 040 405)
Усього за розділом I		1495	(4 859 556)	(5 517 878)
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			-	-
Відстрочені податкові зобов'язання		1500	-	-
Пенсійні зобов'язання		1505	-	-
Зобов'язання з лізингу	16	1506	36 291	34 097
Кредити	17	1510	5 102 229	6 820 320
Інші довгострокові зобов'язання		1515	-	-
Довгострокові забезпечення		1520	2 041	10 778
Усього за розділом II		1595	5 140 561	6 865 195
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			-	-
Короткострокові кредити		1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	18	1615	3 708 320	2 449 204
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	19	1620	190 906	84 212
<i>у тому числі з податку на прибуток</i>		1621	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками зі страхування		1625	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з оплати праці		1630	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами		1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками		1640	-	-
Зобов'язання з лізингу	16	1650	17 669	4 015
Поточні забезпечення	20	1660	41 739	69 140
Доходи майбутніх періодів		1685	-	-
Інші поточні зобов'язання	21	1690	3 300 592	2 852 619
Усього за розділом III		1695	7 259 226	5 459 390
Баланс		1900	7 540 231	6 806 707

Звіт про сукупний дохід за 2022 рік

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			31.12.2021	31.12.2022
			тис. грн.	тис. грн.
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ				
Стаття	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	22	2000	25 944 347	20 152 149
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	23	2050	(21 927 493)	(17 115 276)
Валовий прибуток		2090	4 016 854	3 036 873
Валовий (збиток)		2095		
Інші операційні доходи	26	2120	118 631	1 143 350
Витрати продажу	25	2125	(3 236 775)	(2 416 978)
Адміністративні витрати	24	2130	(357 187)	(393 150)
Інші операційні витрати	27	2180	(2 288)	(248 770)
Фінансовий результат від операційної діяльності, прибуток		2190	539 235	1 121 325
Фінансовий результат від операційної діяльності, (збиток)		2195		
Дохід від участі в капіталі		2200	-	-
Інші доходи	28	2240	736 346	661 928
Фінансові витрати	29	2250	(274 468)	(220 570)
Втрати від участі в капіталі		2255	-	-
Інші витрати	28	2270	-	(2 193 347)
Фінансовий результат до оподаткування, прибуток		2290	1 001 113	-
Фінансовий результат до оподаткування, (збиток)		2295		(630 664)
Дохід (витрати) з податку на прибуток	30	2300	(276 913)	(27 658)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування		2305	-	-
Чистий фінансовий результат, прибуток		2350	724 200	-
Чистий фінансовий результат, (збиток)		2355		(658 322)
II. СУКУПНИЙ ДОХІД				
Стаття	Примітки	Код рядка	2021 р.	2022 р.
1		2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів		2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів		2405	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування		2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом		2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування		2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)		2465	724 200	(658 322)

Звіт за прямим методом за 2022 рік

ТОВ “МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА”

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)		31.12.2022	31.12.2021
Стаття	Код	тис. грн.	тис. грн.
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	26 534 295	34 884 424
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	3 500	7 525
Надходження від повернення авансів	3020	-	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	15 068	11 272
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	339	4 247
Надходження від операційної оренди	3040	56 131	76 242
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	19 293	19 996
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(23 358 546)	(29 108 378)
Праці	3105	(944 039)	(776 361)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(406 049)	(389 609)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(1 256 672)	(1 576 317)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(741 034)	(885 536)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(515 638)	(690 781)
Витрачання на оплату авансів	3135	(1 187 239)	(1 325 400)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	-	-
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	-	-
Інші витрачання	3190	(4 680)	(3 880)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	(528 599)	1 823 761
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	6 580	3 399
Надходження від отриманих: відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	-	-
необоротних активів	3260	(88 118)	(129 818)

Продовження Додатку М

Період звітності 31.12.2022 та 31.12.2021, в тис.грн.

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Виплати за деривативами	3270	-	-
Витрачання на надання позик	3275	-	-
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(81 538)	(126 419)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	324 282	5 095 666
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	-	-
Погашення позик	3350	-	(6 267 839)
Сплату дивідендів	3355	-	-
Витрачання на сплату відсотків	3380	(31 539)	(269 351)
Витрачання на сплату зобов'язаності з фінансової оренди	3385	-	-
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	-	-
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	-	-
Інші платежі	3390	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	292 743	(1 441 524)
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	(317 394)	255 818
Залишок коштів на початок року	3405	1 331 299	1 057 504
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	(83 551)	17 977
Залишок коштів на кінець року	3415	930 354	1 331 299

Звіт про власний капітал за 2022 рік

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Звіт про власний капітал

за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року

Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року							
Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7	10
Залишок на початок року	4000	510 842	-	11 685	-	(6 106 283)	(5 583 756)
Коригування:		-	-	-	-	-	-
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	510 842	-	11 685	-	6 106 283	(5 583 756)
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	724 200	724 200
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	724 200	724 200
Залишок на кінець року	4300	510 842	-	11 685	-	(5 382 083)	(4 859 556)

Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року							
Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7	10
Залишок на початок року	4000	510 842	-	11 685	-	(5 382 083)	(4 859 556)
Коригування:		-	-	-	-	-	-
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	510 842	-	11 685	-	(5 382 083)	(4 859 556)
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	(658 322)	(658 322)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	(658 322)	(658 322)
Залишок на кінець року	4300	510 842	-	11 685	-	(6 040 405)	(5 517 878)

Додаток П
Баланс за 2023 рік

ТОВ “МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА”

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях)

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
На 31 грудня 2023 року**

Баланс (Звіт про фінансовий стан)			31.12.2022	31.12.2023
			тис. грн.	тис. грн.
Актив	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	6	1000	183 138	286 269
первісна вартість		1001	308 277	468 662
накопичена амортизація		1002	(125 139)	(182 393)
Незавершені капітальні інвестиції	7	1005	34 006	59 291
Основні засоби	8	1010	2 365 005	2 417 984
первісна вартість		1011	4 896 682	5 181 273
знос		1012	(2 531 677)	(2 763 289)
Права користування	9	1090	27 949	28 395
Довгострокові фінансові інвестиції:			-	-
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств		1030	-	-
інші фінансові інвестиції		1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість		1040	-	-
Відстрочені податкові активи		1045	454 646	413 130
Усього за розділом I		1095	3 064 744	3 205 069
II. Оборотні активи			-	-
Запаси	10	1100	1 990 953	1 972 090
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	11	1125	41 739	66 405
Дебіторська заборгованість постачальників та передплати	11	1130	494 770	507 764
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	11	1135	61 676	97 344
у тому числі з податку на прибуток		1136	1 850	1 850
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів		1140	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість		1155	-	-
Поточні фінансові інвестиції		1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	12	1165	930 354	2 712 662
Витрати майбутніх періодів		1170	-	-
Інші оборотні активи		1190	222 471	184 263
Усього за розділом II		1195	3 741 963	5 540 528
Баланс		1300	6 806 707	8 745 597

Продовження Додатку П

Період звітності 31.12.2022 та 31.12.2023, в тис.грн.

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Баланс (Звіт про фінансовий стан)				
Пасив	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
I. Власний капітал				-
Зареєстрований (пайовий) капітал	13	1400	510 842	510 842
Додатковий капітал	14	1410	11 685	11 685
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	15	1420	(6 040 405)	(6 462 960)
Усього за розділом I		1495	(5 517 878)	(5 940 433)
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			-	
Відстрочені податкові зобов'язання		1500	-	
Пенсійні зобов'язання		1505	-	
Зобов'язання з лізингу	16	1506	34 097	36 374
Кредити	17	1510	6 820 320	7 390 603
Інші довгострокові зобов'язання		1515	-	
Довгострокові забезпечення		1520	10 778	6 571
Усього за розділом II		1595	6 865 195	7 433 548
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			-	
Короткострокові кредити		1600	-	
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	18	1615	2 449 204	2 979 378
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	19	1620	84 212	32 477
<i>у тому числі з податку на прибуток</i>		1621	-	
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками зі страхування		1625	-	
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з оплати праці		1630	-	
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами		1635	-	
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками		1640	-	
Зобов'язання з лізингу	16	1650	4 015	2 747
Поточні забезпечення	20	1660	69 140	187 572
Доходи майбутніх періодів		1665	-	
Інші поточні зобов'язання	21	1690	2 852 819	4 050 308
Усього за розділом III		1695	5 459 390	7 252 482
Баланс		1900	6 806 707	8 745 597

Звіт про сукупний дохід за 2023

ТОВ “МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА”

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			31.12.2022	31.12.2023
			тис. грн.	тис. грн.
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ				
Стаття	Примітки	Код рядка		
1		2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	22	2000	20 152 149	25 554 115
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	23	2050	(17 115 276)	(21 180 988)
Валовий прибуток		2090	3 036 873	4 373 127
Валовий (збиток)		2095		
Інші операційні доходи	26	2120	1 143 350	79 491
Витрати продажу	25	2125	(2 416 978)	(3 546 025)
Адміністративні витрати	24	2130	(393 150)	(339 514)
Інші операційні витрати	27	2180	(248 770)	(84 592)
Фінансовий результат від операційної діяльності, прибуток		2190	1 121 325	482 487
Фінансовий результат від операційної діяльності, (збиток)		2195		
Дохід від участі в капіталі		2200	-	
Інші доходи	28	2240	661 928	440 704
Фінансові витрати	29	2250	(220 570)	(202 577)
Втрати від участі в капіталі		2255	-	
Інші витрати	28	2270	(2 193 347)	(1 101 653)
Фінансовий результат до оподаткування, прибуток		2290	-	
Фінансовий результат до оподаткування, (збиток)		2295	(630 664)	(381 039)
Дохід (витрати) з податку на прибуток	30	2300	(27 658)	(41 516)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування		2305	-	
Чистий фінансовий результат, прибуток		2350	-	
Чистий фінансовий результат, (збиток)		2355	(658 322)	(422 555)
II. СУКУПНИЙ ДОХІД				
Стаття	Примітки	Код рядка	2022 р.	2023 р.
1		2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів		2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів		2405	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування		2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом		2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування		2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)		2465	(658 322)	(422 555)

ТОВ “МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА”

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)		31.12.2023	31.12.2022
Стаття	Код	тис. грн.	тис. грн.
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	34 654 463	26 534 295
Повернення податків і зборів	3005		-
у тому числі податку на додану вартість	3006		-
Цільового фінансування	3010		-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011		-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	7 648	3 500
Надходження від повернення авансів	3020		-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	63 491	15 068
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	224	339
Надходження від операційної оренди	3040	78 068	56 131
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045		-
Надходження від страхових премій	3050		-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055		-
Інші надходження	3095	10 879	19 293
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(28 409 099)	(23 358 546)
Праці	3105	(907 882)	(944 039)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(203 311)	(406 049)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(1 468 844)	(1 256 672)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116		-
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(932 267)	(741 034)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(536 577)	(515 638)
Витрачання на оплату авансів	3135	(1 548 341)	(1 187 239)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140		-
Витрачання на оплату цільових внесків	3145		-
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150		-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155		-
Інші витрачання	3190	(2 152)	(4 680)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	2 275 144	(528 599)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200		-
необоротних активів	3205	5 703	6 580
Надходження від отриманих: відсотків	3215		-
дивідендів	3220		-
Надходження від деривативів	3225		-
Надходження від погашення позик	3230		-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235		-
Інші надходження	3250		-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255		-
необоротних активів	3260	(353 785)	(88 118)

Продовження Додатку С

Період звітності 31.12.2023 та 31.12.2022, в тис.грн.

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Виплати за деривативами	3270	-	-
Витрачання на надання позик	3275	-	-
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	(348 082)	(81 538)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності Надходження від: Власного капіталу	3300		-
Отримання позик	3305		324 282
Надходження від продажів частки в дочірньому підприємстві	3310		-
Інші надходження	3340		-
Витрачання на: Вкуп власних акцій	3345		-
Погашення позик	3350		-
Сплату дивідендів	3355		-
Витрачання на сплату відсотків	3360	(118 735)	(31 539)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365		-
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370		-
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375		-
Інші платежі	3390		-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	(118 735)	292 743
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	1 808 327	(317 394)
Залишок коштів на початок року	3405	930 354	1 331 299
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	(26 019)	(83 551)
Залишок коштів на кінець року	3415	2 712 662	930 354

Звіт про власний капітал за 2023 рік

ТОВ "МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА"

Звіт про власний капітал

за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року

Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року							
Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7	10
Залишок на початок року	4000	510 842	-	11 685	-	(5 382 083)	(4 859 556)
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005					-	-
Виправлення помилок	4010					-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	510 842	-	11 685	-	(5 382 083)	(4 859 556)
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100					(658 322)	(658 322)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110						-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111						-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112						-
Виплати власникам (дивіденди)	4200						-
Інші зміни в капіталі	4290						-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	(658 322)	(658 322)
Залишок на кінець року	4300	510 842	-	11 685	-	(6 040 405)	(5 517 878)

Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року							
Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7	10
Залишок на початок року	4000	510 842	-	11 685	-	(6 040 405)	(5 517 878)
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005					-	-
Виправлення помилок	4010						-
Скоригований залишок на початок року	4095	510 842	-	11 685	-	(6 040 405)	(5 517 878)
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100					(422 555)	(422 555)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110						-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111						-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112						-
Виплати власникам (дивіденди)	4200						-
Інші зміни в капіталі	4290						-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	(422 555)	(422 555)
Залишок на кінець року	4300	510 842	-	11 685	-	(6 462 960)	(5 940 433)