

Міністерство освіти і науки України
Національний університет «Острозька академія»
ННІ Інформаційних технологій та бізнесу
Кафедра фінансів та бізнесу

Кваліфікаційна робота
на здобуття освітнього ступеня магістра
на тему: **«Методика складання фінансової звітності підприємства, аналіз та аудит її показників»**

Виконала студентка 2 курсу, групи
ЗМОА-21
спеціальності D1 Облік і оподаткування
освітньо-професійної програми
«Облік і оподаткування»
другого (магістерського) рівня вищої
освіти
Меснікович Ірина Романівна

Керівник – доктор економічних наук, професор
Мамонтова Наталія Анатоліївна
Рецензент – директорка з економіки ПРАТ
«ЕДЕЛЬВІКА»
Антонюк О.В.

«РОБОТА ДОПУЩЕНА ДО ЗАХИСТУ»

Завідувач кафедри фінансів та бізнесу _____ (доц., к.е.н. Шулик
Ю.В.)

(підпис)

Протокол № ____ від « ____ » _____ 2025 р.

Острог, 2025

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1	6
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ СКЛАДАННЯ, АНАЛІЗУ ТА АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ	6
1.1. Економічна сутність та еволюція фінансової звітності як інструменту управління підприємством	6
1.2. Нормативно-правові та концептуальні основи формування фінансової звітності в Україні	13
1.3. Методологічні основи аналізу й аудиту показників фінансової звітності	23
РОЗДІЛ 2	34
АНАЛІТИЧНА ОЦІНКА МЕТОДИКИ СКЛАДАННЯ, АНАЛІЗУ ТА АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ НА ПРИКЛАДІ ПІДПРИЄМСТВА	34
2.1. Організаційно-економічна характеристика ТОВ «РОЕК» та особливості його облікової політики	34
2.2. Аналіз методики складання фінансової звітності підприємства та динаміки її показників	42
2.3. Фінансовий аналіз діяльності ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.	76
2.4. Аудит фінансової звітності ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.	95
РОЗДІЛ 3	102
НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ МЕТОДИЧНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ АНАЛІЗУ, ПРОГНОЗУВАННЯ ТА АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТОВ «РОЕК»	102
3.1. Покращення методичного забезпечення аналізу фінансової звітності підприємства (ТОВ «РОЕК») в частині оцінки ліквідності та дебіторської заборгованості	102
3.2. Розвиток аналітичних підходів до оцінки фінансової стійкості та прогнозування показників фінансової звітності	106
3.3. Вдосконалення аудиторських процедур перевірки показників фінансової звітності та посилення системи внутрішнього контролю ТОВ «РОЕК»	111
ВИСНОВКИ	115

ВСТУП

Становлення прозорі та ефективної системи фінансової звітності є ключовою умовою стабільності сучасних підприємств, особливо в умовах економічної невизначеності, воєнних ризиків та глибокої трансформації енергетичного ринку України. Достовірна фінансова інформація забезпечує можливість об'єктивної оцінки результатів діяльності, формує підґрунтя для стратегічного планування, а також виступає основним інструментом комунікації між підприємством та його зовнішніми стейкхолдерами. Своєчасність і якість фінансової звітності безпосередньо впливають на фінансову стійкість, інвестиційну привабливість і конкурентоспроможність суб'єктів господарювання, що зумовлює актуальність її наукового дослідження.

Особливого значення ці питання набувають для підприємств енергетичної сфери, які працюють у середовищі підвищених ризиків: залежності від державного регулювання, значного обсягу інфраструктурних активів, тривалих розрахункових циклів та високої частки простроченої дебіторської заборгованості. У такому контексті дослідження фінансової звітності на прикладі конкретного підприємства дозволяє отримати практично значимі висновки щодо організації обліку, застосовуваних методів фінансового аналізу та ефективності аудиторських процедур.

Саме тому об'єктом дослідження обрано ТОВ «РОЕК» – підприємство, що здійснює постачання електричної енергії та функціонує в умовах суттєвих зовнішніх викликів, пов'язаних із воєнними діями, зміною тарифної політики, коливанням обсягів споживання та зростанням дебіторської заборгованості. Аналіз діяльності компанії дозволяє ідентифікувати системні проблеми, притаманні галузі, та розробити інструменти підвищення прозорості, керованості та фінансової стабільності.

Метою дослідження є розроблення та наукове обґрунтування напрямів удосконалення методики складання, аналізу та аудиту фінансової звітності на

прикладі ТОВ «РОЕК», спрямованих на підвищення її достовірності, прозорості та інформативності для прийняття управлінських рішень.

Досягнення поставленої мети здійснюється через вирішення системи взаємопов'язаних завдань:

- розкрити економічну сутність та простежити еволюцію фінансової звітності як інструменту управління підприємством, визначити її роль у прийнятті управлінських рішень.;

- дослідити нормативно-правові та концептуальні основи формування фінансової звітності в Україні, охарактеризувати вимоги НП(С)БО та МСФЗ до складання звітності;

- узагальнити методологічні підходи до аналізу й аудиту показників фінансової звітності, визначити систему основних показників та методів їх оцінювання;

- надати організаційно-економічну характеристику ТОВ «РОЕК» та проаналізувати особливості його облікової політики у частині формування фінансової звітності;

- оцінити діючу на підприємстві методику складання фінансової звітності ТОВ «РОЕК» та проаналізувати динаміку її основних показників за досліджуваний період;

- здійснити комплексний фінансовий аналіз діяльності ТОВ «РОЕК» за 2020–2024 рр. на основі показників фінансової звітності (ліквідності, платоспроможності, ділової активності, рентабельності тощо);

- проаналізувати організацію та результати аудиту фінансової звітності ТОВ «РОЕК» за 2020–2024 рр., виявити ключові проблеми та ризики;

- обґрунтувати напрями покращення методичного забезпечення аналізу фінансової звітності ТОВ «РОЕК», зокрема в частині оцінки ліквідності та дебіторської заборгованості;

- розробити пропозиції щодо розвитку аналітичних підходів до оцінки фінансової стійкості та прогнозування показників фінансової звітності підприємства;

– запропонувати заходи з удосконалення аудиторських процедур перевірки показників фінансової звітності та посилення системи внутрішнього контролю ТОВ «РОЕК», оцінити їх вплив на підвищення достовірності звітності.

Об'єктом дослідження є фінансово-господарська діяльність ТОВ «РОЕК» у контексті формування та використання фінансової звітності.

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних і практичних підходів до складання, аналізу та аудиту фінансової звітності підприємства, а також напрями їх удосконалення на прикладі ТОВ «РОЕК».

Методологічну основу дослідження становлять методи системного й комплексного аналізу, вертикальний, горизонтальний і коефіцієнтний аналіз, методи діагностики банкрутства, а також аудиторські процедури оцінки ризиків та системи внутрішнього контролю.

Наукова новизна роботи полягає у вдосконаленні підходу до аналізу ліквідності та управління дебіторською заборгованістю для підприємств енергетичної сфери, обґрунтуванні інтегрованої системи оцінки фінансової стійкості на основі поєднання аналітичних і аудиторських інструментів, а також розробленні методичних рекомендацій щодо підсилення внутрішнього контролю на ТОВ «РОЕК».

Практичне значення отриманих результатів полягає в можливості їх застосування підприємствами енергетичного сектора для підвищення достовірності фінансової звітності, оптимізації обліково-аналітичних процесів, удосконалення системи внутрішнього аудиту та зміцнення фінансової стійкості в умовах нестабільного ринкового середовища.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ СКЛАДАННЯ, АНАЛІЗУ ТА АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

1.1. Економічна сутність та еволюція фінансової звітності як інструменту управління підприємством

Згідно з Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», фінансова звітність – це «бухгалтерський звіт, що містить інформацію про фінансовий стан, результати діяльності та рух грошових коштів підприємства за звітний період». [1] Проте у науковій літературі відсутня єдина інтерпретація цього поняття. Наприклад, В.В. Сопко розглядає фінансову звітність як підсумковий етап бухгалтерського процесу, що забезпечує формування узагальнених показників про фінансово-господарську діяльність, а М.Я. Дем'яненко трактує як аналітичну модель підприємства, яка відображає взаємозв'язок між його ресурсами, зобов'язаннями та результатами діяльності, тобто як «економічний паспорт бізнесу». [2] [3] В той же час, Е.С. Хендріксен наголошує на тому, що звітність це форма комунікації, яка поєднує фінансову реальність із її обліковим відображенням, забезпечуючи розуміння економічної сутності операцій зовнішніми користувачами. [4]

Незважаючи на розбіжність у трактуваннях, фінансова звітність є однією з найважливіших складових системи управління підприємством. В умовах ринкових відносин, коли на економічному просторі одночасно працюють різноманітні господарюючі суб'єкти і всі намагаються отримати якнайбільше інформації про своїх контрагентів, саме вона виступає головним джерелом повної та достовірної інформації про його діяльність для всіх зацікавлених сторін, таких як власники, інвестори, кредитори, державні органи тощо. Таким чином, фінансова звітність виконує роль зв'язувальної ланки між підприємством та зовнішнім середовищем, забезпечуючи прозорість бізнесу, економічну довіру та основу для прийняття управлінських рішень.

Фінансова звітність відображає не лише результати діяльності підприємства, а й економічну логіку формування цих результатів. Вона узагальнює інформацію про те, як у процесі господарювання поєднуються ресурси, капітал і фінансові результати, утворюючи цілісну картину функціонування підприємства.

Склад фінансової звітності включає в себе кілька основних документів, таких як Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Зміни в власному капіталі а Примітки. Кожен з цих елементів має свою роль у відображенні діяльності підприємства, дозволяючи здійснювати комплексний аналіз його фінансового стану та результатів діяльності. Таким чином, через звітність можна простежити взаємозв'язок між виробничими процесами та їхнім вартісним відображенням, зрозуміти, які чинники впливають на фінансову стійкість, прибутковість і ділову активність суб'єкта господарювання. У цьому сенсі фінансова звітність виконує роль економічної мови, що дозволяє описати діяльність підприємства у зрозумілих показниках та зробити її прозорою для власників, інвесторів і держави. Саме така здатність звітності перетворювати складні економічні процеси у доступну для аналізу форму зумовила її появу та подальший розвиток у світовій практиці.

Історично потреба в звітності виникла одночасно з розвитком господарських відносин. Уже в античних державах – Єгипті, Вавилоні, Греції та Римі – існували елементи обліку для контролю майна, збору податків і введення торгових операцій. Проте справжнє становлення звітності пов'язують із епохою Відродження, коли економічна діяльність набрала рис підприємництва. Ключовою особистістю для становлення фінансової звітності в той час став Лука Пачолі, який у 1494 році облікував працю «Summa de Arithmetica, Geometria, Proportiona et Proportionalita», у якій описав принцип подвійного запису та вперше систематизував правила складання облікових книг. [5] Ця система забезпечувала узгодженість між активами та пасивами, доходами і витратами, що фактично стало прообразом сучасного балансу – базової форми звітності. Таким чином, це заклало підґрунтя до переходу від простого фіксування фактів

до їх аналітичного узагальнення, тобто до зародження фінансової звітності в сучасному розумінні.

Становлення фінансової звітності було закономірним наслідком ускладнення економічних зв'язків. Так з подальшим розвитком торгівлі та промисловості у XIX столітті виникла потреба у відкритому поданні результатів діяльності перед інвесторами, банками, державою та іншими власниками капіталу, тому в результаті цього звітність почала виконувати не лише облікову, а й інформаційно-комунікаційну функцію, ставши своєрідним «паспортом довіри» між бізнесом і суспільством.

Подальший етап розвитку тісно пов'язаний із формуванням корпоративного управління та ринків капіталу у XX столітті. Саме цей період пов'язують з поняттям індустріалізації, масовим утворенням акціонерних товариств і великих корпорацій. Глобалізація економічних зв'язків зумовила нові вимоги до облікових процесів, а поява транснаціональних компаній та міжнародних ринків капіталу сприяла створенню єдиних правил і стандартів обліку для порівняння фінансових даних різних країн.

Таким чином у 1930-х роках починає формуватися система Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) – загальноприйнятих принципів бухгалтерського обліку, які були результатом діяльності Американського інституту бухгалтерів (AICPA) та пізніше Ради зі стандартів фінансового обліку (FASB). Основною метою цієї системи стало забезпечення порівнянності, послідовності й достовірності фінансової звітності компаній, що котируються на фондових біржах. GAAP започаткували концепцію обліку, спрямованого не лише на внутрішній контроль, а передусім на зовнішню фінансову звітність. [6]

В той же час в Європі почали формуватися свої підходи до гармонізації обліку, що згодом привело до створення Комітету з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (IASC) у 1973 році, який став попередником нинішньої Ради з міжнародних стандартів фінансової звітності (IASB). У 2001 році цей орган розробив і затвердив Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ – IFRS), які стали глобальною основою для складання фінансових звітів у

більшості країн світу. [7] На думку М.Я. Дем'яненка, упровадження МСФЗ означає «перехід від національних моделей звітності до глобальної системи фінансової комунікації між підприємствами, інвесторами та державами». [8] Загалом це і є метою МСФЗ, а саме формування єдиної інформаційної мови бізнесу, що дозволяє зіставляти фінансові результати підприємств незалежно від національної системи обліку, тим самим підвищуючи прозорість світових ринків капіталу.

До процесу міжнародної уніфікації фінансова звітність мала вузьконаціональний характер і формувалася відповідно до внутрішніх економічних, правових і податкових вимог конкретної країни. У більшості держав звітність розглядалася насамперед як інструмент державного контролю і податкового обліку, а не як джерело інформації для інвесторів чи управлінців. Такий підхід визначав як зміст, так і форму звітності – її структура була громіздкою, орієнтованою на фіскальні показники, без чіткої логіки взаємозв'язків між формами.

До середини ХХ століття у більшості європейських країн баланс подавався у статичному вигляді, тобто як перелік активів і зобов'язань на певну дату без пояснення джерел їх змін. Звіт про прибутки й збитки мав спрощений вигляд, у якому не відображалися елементи операційної, інвестиційної та фінансової діяльності. Інформація про рух грошових коштів, власний капітал чи зміни у структурі активів часто взагалі не розкривалася.

З переходом до міжнародних стандартів змінився сам підхід до звітування. Основні зміни відбулися у таких напрямках:

1. Було закріплено чіткий перелік базових форм: Звіт про фінансовий стан (баланс), Звіт про прибутки та збитки (іноді поєднаний зі Звітом про сукупний дохід), Звіт про рух грошових коштів. Звіт про зміни у власному капіталі та Примітки до фінансової звітності. Раніше такі форми відрізнялися між країнами або були відсутні окремо (наприклад, у більшості континентальних систем не складали звіт про рух грошових коштів).

2. Замість агрегованих, податково орієнтованих даних, стандарти передбачили класифікацію активів, зобов'язань і доходів за видами діяльності, економічним змістом і терміном використання. З'явилася вимога розкриття приміток до фінансової звітності, які пояснюють облікову політику, оцінки, ризики та непередбачувані зобов'язання.
3. Якщо раніше звітність ґрунтувалася переважно на правилах національного права (тобто юридичній формі операцій), то тепер – на економічній сутності подій. Було закріплено принципи нарахування, безперервності діяльності, превалювання сутності над формою, послідовності й порівнянності, які забезпечують більшу достовірність і стабільність показників.
4. Замість описових або довільних таблиць звітність стала стандартизованою, побудованою за єдиною логікою взаємозв'язків між формами: активи узгоджуються з пасивами, прибутки – із власним капіталом, а рух грошових коштів – із чистим фінансовим результатом. Такий підхід зробив фінансову звітність аналітично замкненою системою, придатною для автоматизованого аналізу.
5. Якщо раніше звітність готувалася переважно «для держави», то після уніфікації вона стала орієнтованою на зовнішніх користувачів – інвесторів, кредиторів, акціонерів, потенційних партнерів. Це змінило її філософію із контрольного документа на комунікаційний інструмент, який забезпечує прозорість і довіру.

Упровадження міжнародних стандартів забезпечило не лише уніфікацію форм і принципів звітування, а й поглибило змістовне наповнення фінансової інформації. Саме тому сучасна фінансова звітність розглядається не просто як набір регламентованих показників, а як багатофункціональний інструмент управління підприємством. Вона не обмежується традиційною роллю звіту про фінансові результати, а виконує:

- аналітичну функцію, яка забезпечує можливість системного оцінювання фінансових результатів, структури активів, зобов'язань і

капіталу підприємства, а також тенденцій зміни його платоспроможності й ліквідності;

- контрольну функцію спрямовану на перевірку правильності використання ресурсів, дотримання фінансової дисципліни, своєчасність розрахунків і ефективність управлінських рішень;
- прогностичну функцію, що дає змогу на основі даних звітності моделювати майбутні фінансові результати, формувати сценарії розвитку та приймати стратегічні рішення щодо капіталовкладень, інновацій або антикризових дій.

Як слушно зауважує С.Ф. Голов, фінансова звітність стає своєрідним «містком» між внутрішньою діяльністю підприємства та зовнішнім середовищем, а також перетворюється з «дзеркала минулого» на інструмент стратегічного прогнозування, що дозволяє не лише фіксувати результати діяльності, а й впливати на їх формування у майбутньому. [9]

Так само і на думку В.В. Сопка, фінансова звітність є «кінцевим етапом бухгалтерського процесу, але водночас початковим етапом управлінського аналізу». [3] Такий підхід демонструє двоєдину природу звітності: з одного боку, вона завершує процес облікового узагальнення, а з іншого – стає вихідною точкою для економічного аналізу, планування та контролю. У ширшому розумінні фінансова звітність виконує низку стратегічно важливих функцій у системі корпоративного управління. Вона дає змогу визначати рівень рентабельності, фінансової стійкості та ділової активності підприємства; аналізувати ефективність використання ресурсів; виявляти внутрішні резерви підвищення продуктивності та прибутковості; а також здійснювати моніторинг фінансових ризиків. Крім того, фінансова звітність має комунікаційний вимір – для інвесторів і кредиторів вона виступає джерелом об'єктивної оцінки фінансового стану, для держави – базою податкового контролю та макроекономічного аналізу, а для менеджменту – засобом внутрішньої координації.

У сучасних умовах цифрової трансформації економіки фінансова звітність зазнає подальших концептуальних змін. Технологічний прогрес, автоматизація облікових процесів, використання аналітичних платформ і штучного інтелекту роблять звітність більш оперативною, динамічною й інтегрованою. Її роль виходить за межі традиційного бухгалтерського інструменту, адже вона дедалі більше інтегрується з іншими видами управлінської інформації: статистичною, виробничою, екологічною та соціальною. Це призвело до появи нової концепції – інтегрованої звітності (Integrated Reporting, <IR>), яка поєднує фінансові й нефінансові показники та демонструє здатність підприємства створювати цінність у коротко-, середньо- і довгостроковій перспективі. Такий підхід відповідає сучасним викликам сталого розвитку та вимогам зацікавлених сторін до більш комплексного бачення діяльності бізнесу. [10]

Отже, підсумовуючи, фінансова звітність є ключовим елементом системи управління підприємством, оскільки забезпечує достовірну інформацію про результати діяльності та стан ресурсів. Її розвиток — від облікових записів до сучасних міжнародних стандартів — відображає еволюцію економічних відносин і зростання ролі прозорості бізнесу. Упровадження GAAP і МСФЗ уніфікувало принципи формування звітності та підвищило її аналітичну цінність. Таким чином, фінансова звітність сьогодні виконує багатофункціональну роль: вона є інформаційною основою для прийняття управлінських рішень, засобом контролю й аналітичного оцінювання результатів, а також комунікаційним інструментом взаємодії між бізнесом, державою та суспільством. У контексті цифровізації та глобалізації економіки звітність трансформується в інтегровану форму подання інформації, поєднуючи фінансові, екологічні та соціальні показники діяльності підприємства.

1.2. *Нормативно-правові та концептуальні основи формування фінансової звітності в Україні*

Нормативно-правове регулювання бухгалтерського обліку та фінансової звітності, яке ґрунтується на системі законів, стандартів та підзаконних актів, формує інституційну основу облікової системи підприємства, визначаючи методологію, принципи та вимоги до складання й подання звітності. У сучасних умовах глобалізації економіки й трансформації фінансових ринків воно набуває особливої ваги, адже забезпечує узгодженість інформаційних потоків між суб'єктами господарювання, державними органами та зовнішніми користувачами фінансових даних. В Україні нормативно-правова система регулювання обліку сформувалася в результаті поступового переходу від централізованої моделі радянського типу до ринкових механізмів управління, що вимагало гармонізації національних стандартів із міжнародними принципами фінансової звітності.

Базовим і головним нормативним документом, що визначає правове підґрунтя формування фінансової звітності на національному рівні, є Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» №996-XIV від 16 липня 1999 року. [1]

Відповідно до статті 1 цього Закону, бухгалтерський облік — це процес виявлення, вимірювання, реєстрації, накопичення, узагальнення, зберігання та передачі інформації про діяльність підприємства для прийняття управлінських рішень. Таким чином, уже на законодавчому рівні підкреслюється інформаційна функція бухгалтерського обліку, що є базою для формування фінансової звітності. [1]

Стаття 3 Закону встановлює, що метою ведення бухгалтерського обліку і складання фінансової звітності є надання користувачам повної, правдивої та неупередженої інформації про фінансовий стан і результати діяльності підприємства. У цій же статті визначено основні принципи бухгалтерського обліку, до яких належать: автономність (підприємство розглядається як

юридично незалежний суб'єкт, відокремлений від власників), безперервність діяльності (припущення, що підприємство продовжуватиме діяльність у майбутньому), періодичність (поділ діяльності на звітні періоди), повне висвітлення (розкриття всієї суттєвої інформації), обачність (запобігання завищенню активів чи доходів), превалювання сутності над формою (економічна суть операцій має перевагу над юридичною формою), нарахування та відповідність доходів і витрат (відображення операцій у періоді їх здійснення, а не оплати). Ці принципи є обов'язковими для всіх суб'єктів господарювання незалежно від форми власності. [1]

Також особливу увагу Закон приділяє визначенню відповідальності за ведення обліку. Відповідно до статті 8, організацію бухгалтерського обліку на підприємстві забезпечує його керівник, який несе персональну відповідальність за достовірність і своєчасність поданої фінансової звітності. Це положення відповідає європейській практиці, де управлінська відповідальність за фінансову інформацію є складовою корпоративного управління.

Водночас Закон дозволяє підприємствам самостійно обирати форму організації бухгалтерського обліку: створювати бухгалтерську службу, вводити посаду головного бухгалтера чи користуватися послугами стороннього фахівця. Така гнучкість у виборі форм організації обліку відображає перехід від адміністративного регулювання до принципу самостійності суб'єктів господарювання у межах правового поля. [1]

Як вже було зазначено раніше (у пункті 1.1), у статті 11 Закону наведено визначення фінансової звітності як сукупності звітів, що містять інформацію про фінансовий стан, результати діяльності та рух грошових коштів підприємства за звітний період. Також у цій статті встановлено обов'язкові форми фінансової звітності: Баланс (звіт про фінансовий стан), Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал і Примітки до звітів. Такий підхід формує комплексну структуру звітності, що відображає не лише фінансові результати, а й зміни у структурі капіталу, ресурсів і грошових потоків підприємства. [1]

Законодавець окремо визначив порядок подання, зберігання та оприлюднення фінансової звітності (рис.1.1). Стаття 13 цього Закону визначає, що звітним періодом для складання фінансової звітності є календарний рік, однак для новостворених підприємств перший звітний період може бути меншим за рік, але не перевищувати 15 місяців з дати державної реєстрації. Якщо ж підприємство ліквідується, то звітний період є від дати початку звітного періоду до дати ліквідації підприємства. [1]

Станом на 2025 рік порядок подання фінансової звітності в Україні регламентується Постановою Кабінету Міністрів України № 419 від 28 лютого 2000 р. «Про затвердження Порядку подання фінансової звітності», що залишається базовим нормативним актом у цій сфері. [11] Відповідно до оновленої редакції, із внесеними змінами, зокрема Постановою КМУ № 998 від 22 вересня 2021 р., проміжна фінансова звітність (за перший квартал, перше півріччя, дев'ять місяців) подається підприємствами не пізніше 30-го числа місяця, що настає за звітним періодом, тоді як річна фінансова звітність подається не пізніше 28 лютого року, наступного за звітним. [12] Такий підхід узгоджується з європейською практикою уніфікації звітних строків, що забезпечує достатній часовий проміжок для формування достовірних показників, їх перевірки та погодження з аудиторями у випадку обов'язкового аудиту.

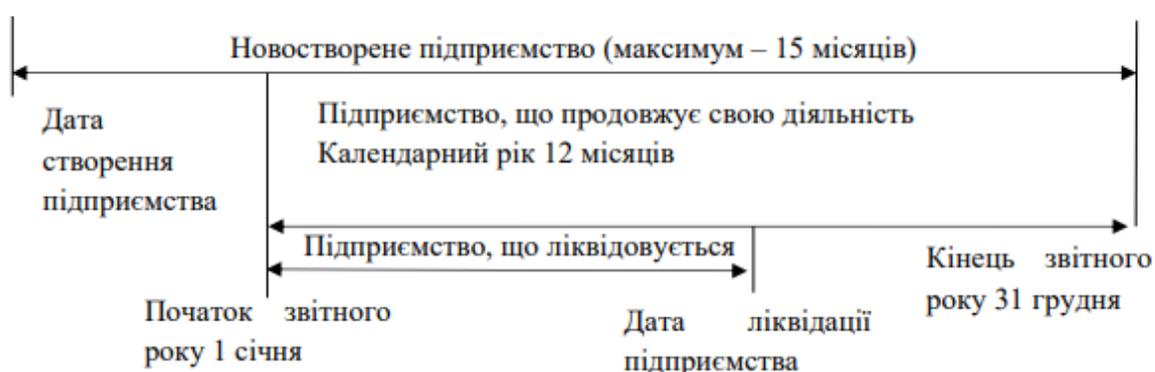


Рис. 1.1. Тривалість звітного періоду відповідно до ЗУ «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні»

Важливим аспектом нормативного регулювання є також порядок подання фінансової звітності платниками податку на прибуток. Згідно з пунктом 46.2 статті 46 Податкового кодексу України, такі суб'єкти господарювання подають фінансову звітність до контролюючих органів разом із податковою декларацією

з податку на прибуток у ті самі строки, що визначені для подання самої декларації. [13] Це означає, що фінансова звітність є невід'ємною частиною податкової декларації, а не окремим документом. Такий підхід сприяє узгодженню податкової та фінансової інформації, підвищує її прозорість і достовірність, а також мінімізує ризики подвійного трактування результатів фінансово-господарської діяльності.

У випадках, коли суб'єкт господарювання зобов'язаний відповідно до законодавства оприлюднювати річну фінансову звітність разом з аудиторським висновком, подання до контролюючих органів здійснюється у строк до 10 червня року, наступного за звітним. Це передбачено чинними роз'ясненнями Державної податкової служби України та відповідає міжнародній практиці публічності фінансової інформації для компаній, що мають підвищену суспільну значущість.

Особливий порядок подання звітності встановлено для підприємств, що становлять суспільний інтерес, а також для публічних акціонерних товариств, банків, страхових компаній, недержавних пенсійних фондів, кредитних спілок, інститутів спільного інвестування та емітентів цінних паперів. Відповідно до статті 14 Закону № 996-XIV, такі суб'єкти зобов'язані оприлюднювати річну фінансову звітність разом із аудиторським звітом не пізніше 30 квітня року, наступного за звітним, на власних вебсайтах та у спеціалізованій базі даних фінансової звітності.

З 2019 року подання та оприлюднення фінансової звітності здійснюється в електронному форматі XBRL через систему збору фінансової звітності (ФРС.gov.ua). [14] Цей формат є міжнародним стандартом структурованого подання даних, який дозволяє автоматично обробляти та аналізувати звітність, підвищуючи прозорість і порівнюваність фінансової інформації.

Для компаній, що регулюються Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР), фінансова звітність у форматі XBRL подається через Центр збору фінансової звітності відповідно до вимог Комісії. Для емітентів цінних паперів строк подання звітності та аудиторського висновку також не може перевищувати 30 квітня року, що настає за звітним, але у період

дії воєнного стану окремими рішеннями НКЦПФР допускається перенесення строків оприлюднення до 30 вересня у випадках об'єктивної неможливості дотримання звичайних термінів. При цьому для державних підприємств, які не є емітентами, подання звітності до системи XBRL залишається обов'язковим після завершення перехідного періоду, встановленого законодавством. [15]

Окрім Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», центральним елементом нормативно-правового регулювання є також Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку (НП(С)БО). Їхня основна мета полягає у забезпеченні єдиного методологічного підходу до формування, відображення та узагальнення фінансової інформації підприємствами різних форм власності й організаційно-правових структур.

Система НП(С)БО розробляється та затверджується Міністерством фінансів України відповідно до вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та ґрунтується на принципах і концепціях, закладених у Міжнародних стандартах фінансової звітності (МСФЗ). Впровадження цих стандартів має на меті поступову гармонізацію національної системи бухгалтерського обліку з міжнародною практикою, що сприяє забезпеченню порівнянності фінансових звітів українських підприємств із фінансовими звітами компаній інших країн. [16]

Кожне НП(С)БО є нормативним документом, який визначає, як саме підприємство має відображати певну господарську операцію у бухгалтерському обліку та у фінансовій звітності, забезпечуючи при цьому достовірність, повноту і порівнюваність фінансових показників. [16]

Одним із ключових нормативних актів у системі НП(С)БО є Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». [17] У цьому стандарті закріплено вимоги до якісних характеристик фінансової інформації, зокрема таких, як зрозумілість, доречність, достовірність та порівнюваність. Ці характеристики є фундаментальними, адже забезпечують можливість користувачам (інвесторам, кредиторам, контролюючим органам, власникам) правильно тлумачити фінансові показники. Стандарт також визначає

обов'язкові форми звітності: баланс (звіт про фінансовий стан), звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал і примітки до звітів, у яких розкривається додаткова інформація, необхідна для повного розуміння фінансового стану та результатів діяльності підприємства, зокрема облікова політика, деталі щодо оцінки активів і зобов'язань, а також суттєві події після звітної дати. [17]

Важливим також є НП(С)БО 6 «Виправлення помилок і зміни у фінансових звітах», який регламентує порядок виявлення та виправлення суттєвих помилок у фінансовій звітності, а також розкриття інформації про такі виправлення у примітках. [18] Помилки можуть бути несуттєвими, якщо вони не впливають істотно на прийняття рішень користувачами, або суттєвими, якщо їх наявність спотворює фінансову звітність настільки, що вона перестає достовірно відображати фінансовий стан і результати діяльності підприємства. Критерій суттєвості визначається підприємством самостійно, виходячи з професійного судження бухгалтерів, але з урахуванням вимог НП(С)БО 1, де суттєвою вважається така інформація, відсутність або помилка в якій може вплинути на економічні рішення користувачів звітності. [17]

НП(С)БО 6 передбачає два основних способи виправлення помилок — ретроспективний та перспективний. Ретроспективний метод застосовується у випадках виявлення суттєвих помилок минулих звітних періодів. Це означає, що підприємство має перерахувати показники фінансової звітності за попередні періоди, ніби помилка ніколи не існувала. Тобто коригування здійснюється шляхом виправлення відповідних статей власного капіталу (зокрема, нерозподіленого прибутку) на початок звітного періоду, без відображення таких змін у поточних доходах чи витратах. У примітках до фінансової звітності обов'язково розкривається суть помилки, її вплив на окремі статті звітності, а також пояснюється метод її виправлення. Такий підхід забезпечує порівнюваність звітності за різні періоди та підвищує її аналітичну цінність. [18]

Перспективний метод виправлення застосовується тоді, коли ретроспективне виправлення неможливе, наприклад, через відсутність

достовірної інформації про помилку або надмірні витрати на її виправлення. У цьому випадку коригування здійснюється у звітному періоді, коли помилку виявлено, а її вплив розкривається у примітках до звітності. Такий метод допускається лише у виняткових випадках, коли повне відновлення попередніх даних є недоцільним або неможливим.

Ще одне важливе місце в системі національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку займає НП(С)БО 2 «Консолідована фінансова звітність», який регламентує порядок складання фінансової звітності групою підприємств — материнською компанією та її дочірніми структурами. [19]

Згідно з вимогами НП(С)БО 2, консолідована фінансова звітність — це звітність групи підприємств, до складу якої входить материнське (головне) підприємство та дочірні підприємства, що контролюються ним. Основна мета консолідації полягає у тому, щоб відобразити фінансові результати та стан усієї групи так, ніби вона є єдиним підприємством. Це забезпечує інвесторам, кредиторам та іншим користувачам можливість об'єктивно оцінити реальну фінансову ситуацію в корпоративній структурі, а не окремо в кожному її компоненті. [19]

Ключовим поняттям, на якому ґрунтується НП(С)БО 2, є контроль. Згідно з пунктом 3 цього стандарту, контроль — це можливість материнського підприємства здійснювати вирішальний вплив на фінансову, господарську і кадрову політику дочірнього підприємства з метою отримання вигід від його діяльності. Контроль, як правило, передбачає володіння більш ніж 50% голосів у статутному капіталі дочірньої компанії, однак у деяких випадках він може існувати і без формальної більшості, наприклад, через угоди, що надають вирішальний вплив на управлінські рішення або визначення складу органів управління. [19]

Материнське підприємство зобов'язане складати консолідовану фінансову звітність, якщо воно контролює одне або декілька дочірніх підприємств. До консолідованої звітності включаються всі дочірні компанії, незалежно від того,

чи здійснюють вони діяльність у межах України чи за кордоном. Винятки допускаються лише у випадках, коли:

1. дочірнє підприємство придбане з метою подальшого продажу;
2. діяльність дочірньої компанії настільки відмінна за характером, що її включення суттєво спотворить загальні фінансові показники групи;
3. контроль є тимчасовим або його втрата очікується у найближчий час.

Процес консолідації передбачає об'єднання однойменних статей фінансової звітності материнського та дочірніх підприємств після усунення внутрішньогрупових операцій і залишків.

НП(С)БО 25 «Фінансова звітність суб'єкта малого підприємництва» — це ще один із найважливіших стандартів у системі національних положень бухгалтерського обліку, який має суттєве практичне значення для більшості українських підприємств, адже саме малі та мікропідприємства становлять понад 95% усіх суб'єктів господарювання в Україні. Цей стандарт регламентує особливості складання, подання та змісту спрощеної фінансової звітності, адаптованої до масштабів діяльності таких суб'єктів. [20]

Метою НП(С)БО 25 є забезпечення спрощеного, але інформативного формату фінансової звітності, який дозволяє підприємствам малого бізнесу мінімізувати витрати на ведення бухгалтерського обліку, водночас зберігаючи можливість надавати достовірну інформацію користувачам. [20]

Відповідно до вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» (ст. 2), усі суб'єкти господарювання, за винятком бюджетних установ, класифікуються за розміром на мікро-, малі, середні та великі підприємства. Така класифікація здійснюється з урахуванням трьох ключових критеріїв: середньої кількості працівників за звітний рік, балансової вартості активів на кінець звітного періоду та чистого річного доходу від будь-якої діяльності. Для віднесення підприємства до певної категорії достатньо, щоб воно відповідало щонайменше двом із трьох показників, установлених законодавством. [1]

Станом на 2025 рік, відповідно до актуальної редакції законодавства та роз'яснень Міністерства фінансів України, малі підприємства — це суб'єкти господарювання, у яких середня кількість працівників не перевищує 50 осіб, річний дохід становить до 8 млн євро, а балансова вартість активів — до 4 млн євро (за офіційним курсом НБУ на кінець року). [1]

Окремо виділяється категорія мікропідприємств, що охоплює найменші суб'єкти господарювання з максимальною кількістю працівників до 10 осіб, річним доходом до 700 тис. євро та балансовою вартістю активів до 350 тис. євро. Такий поділ має не лише статистичне, а й регуляторне значення, оскільки визначає обсяг звітності, порядок її подання, вимоги до аудиту та спрощення у веденні бухгалтерського обліку. [1]

Основною особливістю НП(С)БО 25 є скорочений склад фінансової звітності. На відміну від повного комплексу, передбаченого НП(С)БО 1 (баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал і примітки), суб'єкти малого підприємництва складають лише дві форми:

1. Баланс (Звіт про фінансовий стан) – це форма № 1-м або 1-мс (для мікропідприємств);
2. Звіт про фінансові результати – це форма № 2-м або 2-мс (для мікропідприємств). [20]

Важливим аспектом є також можливість добровільного переходу підприємств малого бізнесу до складання повної фінансової звітності за П(С)БО 1 або навіть за МСФЗ, якщо вони мають потребу у більш детальному розкритті інформації для залучення інвесторів чи участі у міжнародних проектах. Таким чином, НП(С)БО 25 створює гнучку систему звітності, яка враховує як потреби малого бізнесу, так і можливості його розвитку.

Крім зазначених, існують також інші стандарти, що регулюють облік окремих об'єктів — НП(С)БО 7 «Основні засоби», НП(С)БО 8 «Нематеріальні активи», НП(С)БО 9 «Запаси», НП(С)БО 10 «Дебіторська заборгованість», ПП(С)БО 11 «Зобов'язання», НП(С)БО 12 «Фінансові інвестиції», П(С)БО 15

«Дохід», НП(С)БО 16 «Витрати», НП(С)БО 17 «Податок на прибуток» тощо. [21] [22] [23] [24] [25] [26] [27] [28] [29]

Кожен із них встановлює конкретні методологічні норми щодо оцінки, визнання, списання та розкриття інформації про відповідні об'єкти бухгалтерського обліку. [16]

Суттєвим нововведенням до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 05 жовтня 2017 року № 2164-VIII, який набрав чинності з 1 січня 2018 року, стало запровадження обов'язковості складання фінансової звітності за міжнародними стандартами фінансової звітності (МСФЗ) для певних категорій підприємств, що становлять суспільний інтерес. Це положення стало одним із найвагоміших кроків у напрямі реформування національної системи бухгалтерського обліку, адже воно інституційно закріпило курс України на інтеграцію до європейського фінансового простору, забезпечивши уніфікацію підходів до звітності з тими, що діють у провідних економіках світу. [1]

Уперше на законодавчому рівні в Україні було чітко визначено коло підприємств, які зобов'язані формувати звітність відповідно до МСФЗ.

До них належать:

- підприємства, що становлять суспільний інтерес (до цієї категорії, згідно зі ст. 1 Закону, відносяться публічні акціонерні товариства, банки, страхові компанії, недержавні пенсійні фонди, інститути спільного інвестування, кредитні спілки, великі підприємства, що мають значний вплив на економіку або забезпечують стратегічно важливі послуги);
- підприємства, що здійснюють видобуток корисних копалин загальнодержавного значення;
- інші суб'єкти господарювання, які з власної ініціативи прийняли рішення застосовувати МСФЗ (зокрема, великі компанії, що залучають іноземні інвестиції або котирують цінні папери на міжнародних ринках).

Розглянемо в Таблиці 1 Додатка Д чим відрізняється складання звітності за МСФЗ та П(С)БО.

Отже, нормативно-правова система регулювання бухгалтерського обліку та звітності в Україні є багаторівневою. На першому рівні знаходяться закони України, на другому – підзаконні нормативно-правові акти, до яких належать Положення (стандарти) бухгалтерського обліку (П(С)БО), накази та методичні рекомендації Міністерства фінансів України, на третьому – внутрішні документи підприємств, що конкретизують положення державних нормативів відповідно до обраної облікової політики. Така ієрархічна побудова системи забезпечує узгодженість державного регулювання з автономією господарюючих суб'єктів.

Методологічну основу національної звітності становлять НП(С)БО, розроблені на базі МСФЗ. Їх структура та зміст максимально наближені до міжнародних вимог, однак враховують особливості вітчизняного законодавства та податкової системи. У свою чергу, засади фінансової звітності визначаються Концептуальною основою фінансової звітності, затвердженою Радою з міжнародних стандартів фінансової звітності (IASB). Вона формулює мету звітності – надання корисної інформації для прийняття рішень користувачами, а також визначає основні якісні характеристики фінансової інформації: доречність, достовірне представлення, зрозумілість, зіставність, своєчасність і перевірюваність.

1.3. Методологічні основи аналізу й аудиту показників фінансової звітності

Методологічні основи аналізу й аудиту фінансової звітності формують теоретичну та практичну базу для оцінювання достовірності, ефективності й результативності фінансово-господарської діяльності підприємства. У сучасних умовах господарювання фінансова звітність є не лише підсумком облікової роботи, а й ключовим джерелом інформації для оцінки фінансової стійкості, ліквідності, платоспроможності, прибутковості та ділової активності суб'єктів господарювання. Саме тому якісний аналіз та незалежний аудит показників

фінансової звітності є складовими системи управління фінансовими ризиками, контролю і стратегічного планування.

Аналіз фінансової звітності – це процес дослідження взаємозв'язку показників, наведених у звітних формах, з метою виявлення тенденцій, закономірностей і факторів, що впливають на фінансові результати діяльності підприємства. Його методологічна основа ґрунтується на положеннях економічного аналізу, бухгалтерського обліку, фінансового менеджменту та міжнародних стандартів фінансової звітності. [30]

Згідно з Концептуальною основою фінансової звітності (IASB, 2018), основною метою звітності є надання користувачам корисної інформації для прийняття рішень щодо інвестування, кредитування та управління ресурсами підприємства. Відповідно, аналіз звітності має бути спрямований на оцінку здатності підприємства генерувати грошові потоки, ефективно використовувати активи та забезпечувати зростання капіталу.

У методологічному аспекті аналіз фінансової звітності поділяється на зовнішній і внутрішній. Зовнішній аналіз проводиться на основі оприлюднених форм звітності (балансу, звіту про фінансові результати, звіту про рух грошових коштів), і має на меті оцінку фінансового стану підприємства з позицій інвесторів, кредиторів, державних органів чи інших зацікавлених користувачів. Внутрішній аналіз здійснюється управлінським персоналом підприємства на основі детальної аналітичної інформації з метою оцінювання ефективності діяльності, оптимізації витрат, рентабельності окремих видів продукції або підрозділів. [30]

Аналіз фінансової звітності ґрунтується на таких принципах:

- комплексність, що передбачає дослідження взаємозв'язку між усіма звітними формами;
- системність, тобто розгляд показників у взаємозв'язку із зовнішнім середовищем і внутрішніми процесами підприємства;
- об'єктивність, що забезпечується використанням офіційних даних фінансової звітності;

- порівнянність, що досягається застосуванням єдиних методів оцінки;
- динамічність, яка передбачає аналіз змін показників у часі. [31]

Основними методами аналізу фінансової звітності є горизонтальний, вертикальний, коефіцієнтний, порівняльний та факторний.

Горизонтальний аналіз дозволяє оцінити динаміку змін показників у часі та визначити тенденції розвитку. Він полягає у порівнянні звітних даних поточного періоду з даними попередніх періодів, що дає змогу виявити приріст або зменшення статей активів, зобов'язань, доходів чи витрат. Наприклад, темп зростання активів визначається за формулою:

$$T_a = \frac{A_{\text{поточний}}}{A_{\text{попередній}}} \times 100\% \quad (1.1)$$

де $A_{\text{поточний}}$ – сума активів у звітному періоді, $A_{\text{попередній}}$ – сума активів у попередньому періоді.

Якщо $T_a > 100\%$, активи зросли, що свідчить про розширення господарської діяльності; якщо менше – про скорочення обсягів.

Вертикальний аналіз (структурний) характеризує співвідношення окремих статей фінансової звітності в межах загальних підсумків. Наприклад, питома вага основних засобів у загальній сумі активів визначається за формулою:

$$P_{OЗ} = \frac{OЗ}{A} \times 100\% \quad (1.2)$$

де $OЗ$ – вартість основних засобів, A – валюта балансу (загальна сума активів).

Цей метод дозволяє оцінити структуру майна підприємства та джерел його фінансування, визначити оптимальність співвідношення між власними і позиковими коштами.

Коефіцієнтний аналіз – це найбільш інформативний інструмент аналітичної оцінки, який полягає у розрахунку відносних показників, що характеризують окремі аспекти фінансового стану підприємства.

Розглянемо ключові групи фінансових у Таблиці 2 Додатка Д (складено за джерелом [31]).

Аудит фінансової звітності є незалежною перевіркою даних бухгалтерського обліку і звітних форм з метою встановлення їх достовірності, повноти і відповідності чинним законодавчим та нормативним вимогам. Його методологічна база ґрунтується на міжнародних стандартах аудиту (МСА), законах України та професійних принципах об'єктивності, незалежності та компетентності аудитора. [32]

Нормативною основою аудиту в Україні є Закон України “Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність” №2258-VIII від 21 грудня 2017 року, який набрав чинності з 1 жовтня 2018 року. [33] Цим законом регламентовано правові засади аудиторської діяльності, її організацію, вимоги до аудиторів і суб'єктів аудиторської діяльності, а також визначено порядок проведення обов'язкового аудиту фінансової звітності.

Відповідно до Закону, аудит фінансової звітності – це перевірка незалежним аудитором фінансової звітності або консолідованої фінансової звітності підприємства з метою висловлення думки про її достовірність і відповідність вимогам законодавства та стандартів бухгалтерського обліку. Закон також визначає, що метою аудиту є підвищення довіри користувачів до фінансової інформації, а результатом перевірки є аудиторський звіт, який надає обґрунтовану впевненість у відсутності суттєвих викривлень. [33]

Статтею 4 встановлено принципи аудиторської діяльності: незалежність, об'єктивність, професійна компетентність, конфіденційність, добросовісність та професійна поведінка. Ці принципи узгоджуються з вимогами Міжнародного кодексу етики професійних бухгалтерів (IESBA Code) та забезпечують неупередженість під час перевірки. [33]

Стаття 5 регламентує правовий статус суб'єктів аудиторської діяльності – фізичних осіб або аудиторських фірм, що мають право проводити аудит на підставі включення до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності,

який веде Орган суспільного нагляду за аудиторською діяльністю (ОСНАД). Для включення до Реєстру суб'єкт аудиторської діяльності має відповідати вимогам професійної компетентності, доброчесності, незалежності та наявності системи контролю якості аудиторських послуг. [33]

Зокрема, аудитор або аудиторська фірма повинні:

- мати чинне свідоцтво про кваліфікацію аудитора, видане за результатами професійного іспиту, організованого Аудиторською палатою України або відповідним акредитованим органом;
- мати практичний досвід аудиту не менше трьох років, підтверджений документально;
- забезпечити наявність внутрішньої системи контролю якості, яка включає процедури перевірки відповідності стандартам аудиту, збереження робочої документації, моніторинг дотримання професійних етичних принципів та безперервного навчання аудиторів;
- укласти договір страхування цивільно-правової відповідальності, що гарантує компенсацію збитків замовникам у разі надання недостовірного аудиторського висновку або порушення професійних стандартів.

Аудиторські фірми, як юридичні особи, мають бути створені в організаційно-правовій формі, що дозволяє здійснення незалежної професійної діяльності (переважно у формі товариства з обмеженою відповідальністю або приватного підприємства).

Крім того, аудиторські фірми повинні мати затверджену політику незалежності, що охоплює обмеження на сумісництво, конфлікт інтересів, ротацію ключових партнерів аудиту, а також правила щодо винагороди й оплати послуг, щоб гарантувати неупередженість висновків.

Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» (№ 2258-VIII від 21 грудня 2017 р.) у статтях 6, 11 та 12 лише встановлює загальні вимоги до проведення аудиту, визначаючи, що аудит фінансової звітності здійснюється відповідно до Міжнародних стандартів аудиту, затверджених в

Україні в установленому порядку. Саме цим законом закріплено обов'язковість застосування МСА як єдиної методологічної бази аудиторської діяльності. Таким чином, МСА мають пряму дію та є невід'ємною частиною національної системи регулювання аудиту. [34]

Відповідно до МСА проведення аудиту розпочинається з етапу планування перевірки, на якому аудитор формує загальну стратегію, обсяг робіт і програму аудиту. Планування включає ознайомлення з діяльністю підприємства, аналіз галузевих особливостей, визначення рівня суттєвості, а також оцінку факторів, які можуть вплинути на достовірність фінансової звітності. У цьому процесі аудитор ідентифікує об'єкти перевірки, визначає ризики викривлення, формує команду виконавців і встановлює часові межі перевірки. [32]

Після визначення стратегії аудиту аудитор переходить до оцінки ризиків суттєвих викривлень, що є центральною частиною перевірки. На цьому етапі здійснюється аналіз як внутрішніх ризиків, пов'язаних із природою бізнесу клієнта або складністю господарських операцій, так і ризиків контролю, що залежать від ефективності системи внутрішнього контролю підприємства. МСА вимагають, щоб аудитор належним чином ідентифікував усі потенційні джерела викривлень у звітності, незалежно від того, чи вони спричинені помилками, чи можливими випадками шахрайства. [32] Оцінювання ризиків проводиться із застосуванням методології, передбаченої МСА 315 «Ідентифікація та оцінка ризиків суттєвого викривлення шляхом розуміння суб'єкта господарювання та його середовища» і МСА 330 «Реакція аудитора на оцінені ризики». [35] [36] Згідно з цими стандартами, аудитор формує власне професійне судження про ризики за трьома ключовими складовими: внутрішнім ризиком (IR), ризиком контролю (CR) і ризиком невиявлення (DR), які у своїй сукупності утворюють загальний аудиторський ризик (AR), що обчислюється за формулою:

$$AR=IR\times CR\times DR \text{ (1.25).}$$

Це співвідношення використовується для визначення інтенсивності та глибини аудиторських процедур, оскільки дає змогу збалансувати обсяг вибірки та ступінь деталізації перевірки.

У процесі проведення аудиту фінансової звітності аудитор керується низкою аналітичних показників і критеріїв, що дають змогу оцінити рівень ризику перевірки, визначити межі допустимих викривлень та обґрунтувати професійну думку щодо достовірності фінансової інформації. До основних із них належать рівень суттєвості, аудиторський ризик, коефіцієнт точності вибірки та коефіцієнт виявлених викривлень.

Рівень суттєвості (Materiality) є базовим критерієм, що визначає граничну величину викривлення у фінансовій звітності, яка може вплинути на рішення користувачів. Визначення рівня суттєвості передбачає встановлення певного процентного співвідношення до базового показника (доходу, активів, власного капіталу або прибутку). Формула для розрахунку має вигляд:

$$M = \alpha \times B \quad (1.26),$$

де M – рівень суттєвості, α – коефіцієнт суттєвості (зазвичай від 1 до 5 %), а B – база для розрахунку (наприклад, дохід від реалізації або загальні активи).

Відповідно до МСА 320 “Суттєвість при плануванні та виконанні аудиту”, рівень суттєвості встановлюється на етапі планування і використовується для визначення обсягу вибірки та оцінки виявлених викривлень. Чим вищий рівень суттєвості, тим менша ймовірність того, що дрібні відхилення вплинуть на аудиторську думку.

Іншим ключовим показником є аудиторський ризик (Audit Risk, AR) – це ймовірність того, що аудитор висловить неправильну думку у своєму висновку, незважаючи на наявність суттєвих викривлень у фінансовій звітності. Аудиторський ризик складається з трьох компонентів: внутрішнього ризику (IR), ризику контролю (CR) та ризику невиявлення (DR). Його розрахунок здійснюється за формулою:

$$AR = IR \times CR \times DR \quad (1.27).$$

Внутрішній ризик характеризує схильність фінансової звітності до викривлень через особливості діяльності підприємства, складність облікових операцій або галузеві фактори. Ризик контролю відображає ймовірність того, що система внутрішнього контролю підприємства не запобіжить або не виявить такі

викривлення. Ризик невиявлення показує ймовірність того, що аудиторські процедури не виявлять існуючих порушень. Згідно з МСА 200 і МСА 315, аудитор повинен оцінювати всі три складові ризику та коригувати програму аудиту, щоб досягти прийняттого рівня впевненості у достовірності звітності.

У практиці аудиту важливе значення має також коефіцієнт точності аудиторської вибірки, який використовується для оцінки репрезентативності перевірених даних. Його визначають за формулою:

$$K_T = \frac{n}{N} \times 100\%, \quad (1.28)$$

де n – кількість відібраних для перевірки елементів, а N – загальний обсяг генеральної сукупності.

Цей коефіцієнт показує, яку частку сукупності охоплено вибірковою перевіркою, і допомагає оцінити, наскільки отримані результати можна поширити на всю сукупність даних. Чим більший обсяг вибірки, тим нижчий ризик статистичної похибки. Вимоги щодо вибірки та оцінки її достатності визначені МСА 530 “Аудиторська вибірка”, де підкреслюється, що аудитор має забезпечити баланс між обсягом вибірки та ефективністю перевірки. [14]

Ще одним індикатором якості аудиту є коефіцієнт виявлених викривлень, що відображає відсоток помилок або порушень, виявлених у процесі перевірки. Його обчислюють за формулою:

$$K_{\text{викр}} = \frac{C_{\text{викр}}}{C_{\text{перев}}} \times 100\%, \quad (1.29)$$

де $C_{\text{викр}}$ – загальна сума виявлених помилок або порушень, а $C_{\text{перев}}$ – обсяг перевірених даних.

Показник дає змогу оцінити якість бухгалтерського обліку, надійність системи внутрішнього контролю та рівень ризику викривлень у фінансовій звітності. Якщо частка виявлених викривлень перевищує встановлений рівень суттєвості, аудитор має право вимагати від керівництва внесення коригувань до звітності або зазначити обмеження у своєму висновку.

Наступним етапом аудиту є отримання аудиторських доказів, необхідних для формування обґрунтованої думки про достовірність фінансової звітності. Згідно зі статтею 12 Закону, аудитор має право застосовувати будь-які професійно прийнятні процедури, які забезпечують збирання достатніх і належних доказів. До таких процедур належать перевірка первинних документів, спостереження за проведенням інвентаризацій, проведення запитів і підтверджень від третіх сторін (банків, контрагентів), а також аналітичні порівняння показників звітності за попередні періоди чи з галузевими даними. МСА 500 «Аудиторські докази» та МСА 520 «Аналітичні процедури» конкретизують вимоги до достовірності, обсягу і якості доказів, наголошуючи, що жоден доказ не може розглядатися ізольовано, а лише у взаємозв'язку з іншими. [37] [38] Аудитор зобов'язаний документально фіксувати всі отримані результати у робочих документах, що є частиною аудиторського дос'є. Ця вимога кореспондує з положеннями МСА 230 «Аудиторська документація», який встановлює, що робочі документи повинні забезпечувати можливість незалежного підтвердження виконаних процедур та висновків аудитора. [39]

У процесі перевірки значна увага приділяється оцінці ефективності системи внутрішнього контролю підприємства. Аудитор аналізує, наскільки дієво система контролю запобігає викривленням у бухгалтерському обліку, чи своєчасно виявляються помилки та чи забезпечується достовірність фінансових даних. На основі результатів цієї оцінки аудитор визначає обсяг подальших тестів і аналітичних процедур, спрямованих на підтвердження правильності відображення господарських операцій у звітності.

Завершальним етапом є формування аудиторського висновку (звіту) – аудитор повинен узагальнити всі результати перевірки, оцінити суттєвість виявлених відхилень та викривлень і сформулювати професійну думку щодо достовірності фінансової звітності. Аудиторський звіт складається відповідно до вимог МСА 700 «Формування думки та надання звіту незалежного аудитора» і містить такі ключові елементи: ідентифікацію перевірених звітних форм, відповідальність керівництва за їх підготовку, обсяг виконаної аудитором

роботи, опис застосованих процедур, базу для висловлення думки та власне аудиторську думку. Залежно від результатів перевірки аудитор може надати безумовно позитивний, умовно позитивний, негативний висновок або відмовитися від висловлення думки у випадку відсутності достатніх доказів.

Після затвердження звіту аудитор зобов'язаний передати його замовнику і, у разі обов'язкового аудиту, подати до відповідних державних органів (НКЦПФР, НБУ або Міністерства фінансів). Для підприємств, що становлять суспільний інтерес, аудиторський звіт разом із фінансовою звітністю підлягає оприлюдненню на офіційному вебсайті компанії.

Як було зазначено вище, Закон України №2258-VIII закріплює вимогу щодо проведення обов'язкового аудиту фінансової звітності підприємствами, що становлять суспільний інтерес. [1] До таких належать банки, страхові компанії, недержавні пенсійні фонди, публічні акціонерні товариства, емітенти цінних паперів, а також підприємства, які здійснюють діяльність у сферах енергетики, транспорту, комунального господарства, телекомунікацій, фінансових послуг чи мають стратегічне значення для економіки та безпеки держави. Визначення кола підприємств, що становлять суспільний інтерес, узгоджується із Директивою 2014/56/ЄС Європейського Парламенту та Ради і спрямоване на забезпечення прозорості фінансової звітності компаній, які мають істотний вплив на суспільство, економіку або ринок капіталу. [40]

Узагальнюючи результати дослідження, можна зазначити, що аналіз і аудит фінансової звітності формують єдину систему методів, спрямовану на забезпечення достовірності, прозорості та ефективності фінансової інформації підприємства. Аналіз виступає інструментом діагностики фінансового стану, динаміки активів і зобов'язань, прибутковості, платоспроможності та ділової активності, дозволяючи виявити внутрішні резерви підвищення ефективності діяльності. Застосування системи аналітичних методів і коефіцієнтів забезпечує об'єктивну оцінку результатів господарювання та створює інформаційну основу для прийняття управлінських рішень.

Аудит, у свою чергу, виконує функцію незалежного контролю за достовірністю фінансової звітності, дотриманням законодавчих норм і стандартів бухгалтерського обліку. Його методологічні засади ґрунтуються на положеннях Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» і Міжнародних стандартів аудиту, що гарантує високий рівень професійної відповідальності та якості перевірки. Поєднання аналітичних і аудиторських процедур забезпечує комплексну оцінку фінансового стану підприємства, підвищує довіру користувачів до фінансової інформації та сприяє гармонізації української практики з міжнародними вимогами у сфері фінансової звітності.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІТИЧНА ОЦІНКА МЕТОДИКИ СКЛАДАННЯ, АНАЛІЗУ ТА АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ НА ПРИКЛАДІ ПІДПРИЄМСТВА

2.1. Організаційно-економічна характеристика ТОВ «РОЕК» та особливості його облікової політики

Товариство з обмеженою відповідальністю «Рівненська обласна енергопостачальна компанія» (ТОВ «РОЕК») є сучасним суб'єктом господарювання енергетичного сектору, який здійснює діяльність у сфері постачання електричної енергії споживачам Рівненської області. Компанію створено у процесі реформування енергетичної галузі України на підставі положень Закону України «Про ринок електричної енергії» від 13.04.2017 № 2019-VIII, що започаткував нову модель конкурентного ринку з вільним вибором постачальника електроенергії. [41] Відповідно до вимог цього Закону колишні обленерго були розподілені за видами діяльності на операторів системи розподілу (розподіл електроенергії) та окремі енергопостачальні компанії (постачання електроенергії). У результаті такого поділу у Рівненській області й було засновано ТОВ «РОЕК» – компанію, що отримала ліцензію на постачання електроенергії споживачам за універсальною послугою.

Метою діяльності підприємства є забезпечення безперебійного, якісного та доступного електропостачання побутових і непобутових споживачів, підвищення рівня енергетичної безпеки регіону, розвиток сучасних сервісних технологій і впровадження енергозберігаючих рішень. Основним видом діяльності за КВЕД є 35.14 «Торгівля електроенергією». [42]

ТОВ «РОЕК» діє на принципах фінансової самостійності, самоокупності й господарської ініціативи. Компанія функціонує в умовах відкритого конкурентного ринку електричної енергії, де кожен споживач має право самостійно обирати постачальника. Така ринкова модель зумовлює появу конкуренції між постачальниками електроенергії, серед яких – інші регіональні

компанії, незалежні приватні постачальники та національні корпорації, які пропонують альтернативні тарифні й сервісні умови.

Згідно з рейтингом НКРЕКП за 2024 рік, який відображає комплексну оцінку діяльності енергетичних компаній України за показниками якості електропостачання, РОЕК через оператора системи розподілу АТ «Рівнеобленерго» демонструє стабільні результати, що характеризують її як надійного постачальника. [43] У структурі рейтингу ключову роль відіграють інтегральні показники якості – SAIDI (середня тривалість перерв у постачанні електроенергії) та SAIFI (середня частота перерв), які відображають безперервність і надійність електропостачання. За підсумками 2024 року середня тривалість перерв SAIDI у зоні діяльності РОЕК становила близько 670 хвилин на рік, що відповідає середньому значенню по Україні (650-700 хв). Порівняно з 2023 роком, показник зменшився приблизно на 6-7 %, що свідчить про позитивну динаміку підвищення надійності мережі та зменшення кількості відключень. Аналогічно, показник SAIFI (кількість перерв на одного споживача) становив 1,8 рази на рік, що є нижчим за середній показник по країні (2,2), а отже характеризує діяльність оператора системи розподілу як більш ефективну у забезпеченні стабільності електропостачання. [43]

Додатковими аналітичними показниками, які враховує НКРЕКП при формуванні рейтингу, є рівень відновлення електропостачання у межах нормативного часу та дотримання стандартів напруги. Для ТОВ «РОЕК» цей рівень сягає понад 95 %, що вказує на відповідність технічних і організаційних процесів вимогам регулятора. У середньому понад 90 % випадків перерв електропостачання у регіоні усуваються в межах допустимого часу, встановленого нормативами. Такі показники підтверджують здатність компанії підтримувати високу якість електропостачання навіть в умовах зростаючих навантажень на енергосистему. [43]

У 2024 році загальна кількість звернень і скарг споживачів щодо якості електропостачання у зоні діяльності РОЕК залишалася на стабільному рівні – близько 1,1 тис. на рік, що становить лише близько 0,3 % від загальної кількості

клієнтів (понад 300 тис.). Це є одним із найнижчих показників серед регіональних постачальників, що свідчить про достатню довіру споживачів та ефективність внутрішніх механізмів контролю якості. Для порівняння, у великих компаній центральних і південних регіонів кількість таких звернень у 2024 році перевищувала 4-5 тис., що відображає складність підтримання стабільності на густонаселених територіях і перевантажених мережах. [43]

Аналіз ринку електропостачання України показує, що ТОВ «РОЕК» належить до групи середніх постачальників за кількістю споживачів і часткою ринку. Компанія обслуговує близько 1% загальної кількості побутових споживачів країни, але її роль у структурі регіонального енергоринку Рівненщини є домінуючою. Серед конкурентів підприємства на ринку універсальних послуг варто відзначити ТОВ «Волиньелектрозбут», ТОВ «Хмельницькенергозбут», ТОВ «Енера Захід» (м. Тернопіль), а також великих національних гравців – ТОВ «ДТЕК Київські електромережі» і ТОВ «Одесаенерготрейд», які, маючи значно більші обсяги постачання, розширюють присутність і в суміжних регіонах. Попри це, у межах Рівненської області ТОВ «РОЕК» зберігає монопольне становище у сегменті універсальних послуг і високу частку лояльних споживачів. [43]

Конкуренція на ринку електроенергії нині відбувається не стільки за тарифами, які регулює НКРЕКП, скільки за показниками надійності, стабільності постачання та якістю обслуговування. За інтегральними показниками рейтингу 2024 року РОЕК перебуває в середній групі постачальників за якістю електропостачання, демонструючи результати, близькі до середньозважених по країні, але з тенденцією до поступового покращення. Зниження середньої тривалості перерв та частоти аварійних відключень засвідчує підвищення технічної надійності мереж і ефективність координації між оператором розподілу й постачальником універсальних послуг.

Конкурентними перевагами ТОВ «РОЕК» є налагоджена клієнтська інфраструктура, досвід роботи на регіональному ринку, високий рівень цифровізації обслуговування (електронний кабінет споживача, онлайн-оплата

рахунків), а також прозора тарифна політика, регульована Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг (НКРЕКП).

Організаційна структура управління підприємством має лінійно-функціональний характер і включає генерального директора, фінансово-економічну службу, бухгалтерію, юридичний відділ, службу продажу та клієнтського сервісу, технічний і виробничий підрозділи. В управлінні домінує поєднання централізованого стратегічного планування та децентралізованого оперативного контролю, що забезпечує адаптивність до коливань енергоринку й регуляторних змін. Підприємство активно впроваджує систему внутрішнього контролю, зокрема процедури аудиту розрахунків зі споживачами, перевірку достовірності первинних документів та узгодження даних обліку із системами комерційного вимірювання електроенергії.

Матеріально-технічна база ТОВ «РОЕК» включає адміністративні приміщення, комп'ютеризовані робочі місця, засоби комунікації, транспортні одиниці, серверне обладнання, а також спеціалізоване програмне забезпечення для обліку споживання та розрахунків із клієнтами. Значна частина бізнес-процесів автоматизована, що підвищує точність розрахунків, зменшує ризики помилок і спрощує інтеграцію фінансових даних у звітність.

Особливу роль у діяльності товариства відіграє фінансова прозорість і якість бухгалтерського обліку, оскільки підприємство належить до категорії суб'єктів, що становлять суспільний інтерес, і зобов'язане складати фінансову звітність відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ). Застосування МСФЗ забезпечує порівнянність фінансових показників із міжнародними аналогами, підвищує довіру інвесторів і сприяє узгодженості з європейськими вимогами корпоративного управління. Підприємство щорічно проводить аудит фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА), а результати оприлюднюються щоквартально та щорічно на офіційному сайті та в Центрі збору фінансової звітності у форматі XBRL, як того вимагає Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність».

Детальніше про методикау складання фінансової звітності в Додатку Д (Таблиця 3).

Облікова політика підприємств енергетичного сектору, зокрема компаній, що здійснюють постачання електричної енергії кінцевим споживачам, має низку специфічних особливостей, обумовлених природою їхньої діяльності, високим рівнем державного регулювання, суспільною значущістю послуг і впливом макроекономічних чинників на фінансові результати. Для таких підприємств, як ТОВ «Рівненська обласна енергопостачальна компанія» (РОЕК), облікова політика є не лише інструментом відображення господарських процесів, а й механізмом забезпечення енергетичної безпеки, фінансової стабільності та прозорості взаєморозрахунків у межах складної багаторівневої ринкової системи.

На відміну від більшості промислових або торговельних підприємств, енергопостачальні компанії оперують особливим видом ресурсу – електроенергією, який не має матеріальної форми, не може бути накопичений чи повернутий у разі споживання, а тому його облік базується на інформаційно-технічних вимірюваннях, що відображаються у системах комерційного обліку. Це створює специфічну облікову проблему – невідповідність між фізичними даними споживання та фінансовими зобов'язаннями, зокрема через втрати в мережах, технічні похибки лічильників або різницю між прогнозними і фактичними обсягами споживання.

Одним із ключових викликів є облік та оцінка втрат електроенергії, які поділяються на технологічні (нормативні) та комерційні (викликані крадіжками чи недостовірними показниками). У межах чинного регулювання підприємства мають самостійно визначати та розподіляти ці втрати між власними витратами, витратами оператора системи розподілу та недоотриманими доходами. Такий підхід ускладнює достовірне відображення собівартості реалізованої електроенергії, адже втрати можуть досягати 8-12 % від загальних обсягів відпуску, що істотно впливає на фінансовий результат.

Іншою суттєвою проблемою є високий рівень дебіторської заборгованості побутових споживачів. Оскільки тарифи на електроенергію регулюються державою, а платіжна дисципліна населення не завжди є стабільною, компанії стикаються з ризиком виникнення касових розривів та порушенням оборотності грошових коштів. У таких умовах облікова політика повинна передбачати створення резервів сумнівних боргів і коригування фінансових результатів з урахуванням очікуваних збитків. Для компаній, що звітують за МСФЗ, це додатково ускладнюється необхідністю застосування моделі очікуваних кредитних втрат (ECL), яка потребує складних аналітичних розрахунків і прогнозування поведінки споживачів.

Особливістю енергетичного обліку є також вплив регульованих тарифів на формування доходів. На відміну від підприємств вільного ринку, постачальники універсальних послуг не можуть самостійно змінювати ціну реалізації електроенергії, а тому облікова політика має узгоджуватись із рішеннями НКРЕКП, які визначають не лише тарифи, а й структуру витрат, порядок формування резервів і прибутку. Це робить фінансові результати компаній високозалежними від зовнішніх регуляторних рішень, а бухгалтерський облік – формально точним, але економічно обмеженим у можливостях управлінського аналізу.

Важливим викликом сучасного обліку є транспарентність і публічність фінансової звітності, адже компанії енергетичного сектору належать до суб'єктів, що становлять суспільний інтерес. Це означає, що звітність має не лише відображати показники діяльності, а й бути інструментом довіри для держави, інвесторів і споживачів. Тому особливу увагу приділяють розкриттю приміток – детальному поясненню фінансових ризиків, змін у тарифах, резервів під судові спори, впливу воєнного стану на активи тощо.

Ще одним викликом є сезонність та асиметрія потоків доходів і витрат. Обсяги споживання електроенергії мають виражений сезонний характер: у зимовий період надходження платежів перевищують середньорічні показники, тоді як у літній – знижуються. Це створює необхідність у коригуванні облікових

періодів, плануванні грошових потоків і побудові моделей відстрочених податкових активів і зобов'язань. В умовах МСФЗ такі коригування є обов'язковими, що ускладнює облікову роботу, але водночас підвищує аналітичну якість звітності.

До загальносистемних проблем облікової політики належить оцінка зобов'язань за договорами постачання електроенергії, особливо в контексті змін ринкових умов, воєнних ризиків та державних компенсацій для населення. Часто компанії мають справу з так званими відкладеними зобов'язаннями, коли доходи визнаються пізніше фактичного відвантаження електроенергії, або з випадками субсидованих платежів, де необхідно розмежовувати державну допомогу та власні доходи.

У сучасних умовах суттєвим викликом стає інтеграція цифрових технологій в обліковий процес. Автоматизація вимірювання споживання, онлайн-розрахунки, використання XBRL-звітності, впровадження ERP-систем (SAP, Oracle Energy) вимагають від бухгалтерських служб не лише технічних знань, а й розуміння принципів кібербезпеки, захисту персональних даних та взаємодії з державними інформаційними платформами. Таким чином, облік у сфері енергопостачання перетворюється на цифрово-аналітичну функцію, яка інтегрована в управлінські рішення.

На основі вищенаведеної інформації зробимо SWOT-аналіз підприємства:

Таблиця 2.1.

SWOT-аналіз діяльності ТОВ «РОЕК»

Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)
<ul style="list-style-type: none"> Домінуюче становище на регіональному ринку Рівненської області – єдиний постачальник універсальних послуг із клієнтською базою понад 300 тис. споживачів. 	<ul style="list-style-type: none"> Залежність від державного регулювання тарифів та нормативів НКРЕКП, що зменшує гнучкість у формуванні прибуткової політики.
<ul style="list-style-type: none"> Стабільні показники якості електропостачання: SAIDI \approx 670 хв/рік, SAIFI \approx 1,8 рази/рік – на рівні або краще за середні по Україні. 	<ul style="list-style-type: none"> Наявність значної дебіторської заборгованості побутових споживачів, що впливає на ліквідність і грошові потоки.

Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)
<ul style="list-style-type: none"> • Високий рівень технологічної надійності та ефективна взаємодія з АТ «Рівнеобленерго». 	<ul style="list-style-type: none"> • Обмежені інвестиційні ресурси для масштабної модернізації та впровадження інноваційних технологій.
<ul style="list-style-type: none"> • Дотримання Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) – прозорість фінансової інформації та позитивна ділова репутація. 	<ul style="list-style-type: none"> • Помірний рівень цифровізації сервісів і клієнтських комунікацій у порівнянні з національними лідерами («ДТЕК», «Київська ОЕК»).
<ul style="list-style-type: none"> • Кваліфікований управлінський персонал, ефективна система внутрішнього контролю та автоматизований бухгалтерський облік. 	<ul style="list-style-type: none"> • Залежність від надійності інфраструктури оператора системи розподілу, що обмежує автономність у забезпеченні якості постачання.
Можливості (Opportunities)	Загрози (Threats)
<ul style="list-style-type: none"> • Лібералізація енергетичного ринку відкриває перспективи диверсифікації клієнтської бази та розширення співпраці з побутовими споживачами. 	<ul style="list-style-type: none"> • Нестабільність енергетичного ринку, коливання оптових цін та ризики дефіциту ресурсів через воєнний стан.
<ul style="list-style-type: none"> • Запровадження європейських стандартів корпоративного управління та фінансової звітності (МСФЗ) підвищує інвестиційну привабливість. 	<ul style="list-style-type: none"> • Зміни державної політики у сфері тарифоутворення чи умов ліцензування можуть знизити прибутковість компанії.
<ul style="list-style-type: none"> • Можливість участі в розвитку «зеленої» енергетики та укладенні РРА-контрактів із виробниками з відновлюваних джерел. 	<ul style="list-style-type: none"> • Активізація конкуренції з боку великих національних постачальників («ДТЕК», «Енера», «Одесаенерготрейд»).
<ul style="list-style-type: none"> • Цифровізація бізнес-процесів і впровадження інтегрованих інформаційних систем для підвищення ефективності управління. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ризик зростання неплатежів населення, що може призвести до збільшення простроченої дебіторської заборгованості.
<ul style="list-style-type: none"> • Розвиток регіональної інфраструктури та інтеграція до європейських енергетичних проєктів підвищують конкурентоспроможність. 	<ul style="list-style-type: none"> • Потенційні пошкодження енергетичної інфраструктури внаслідок бойових дій або надзвичайних ситуацій.

Отже, підприємство є ключовим регіональним постачальником електроенергії, діяльність якого ґрунтується на принципах надійності, прозорості та відповідності міжнародним стандартам фінансової звітності (МСФЗ). Аналіз показав, що РОЕК посідає стабільні позиції серед постачальників універсальних послуг України, забезпечуючи належну якість електропостачання за показниками SAIDI і SAIFI та дотримання вимог НКРЕКП.

SWOT-аналіз підтвердив, що основними перевагами компанії є технологічна стійкість, ефективна система управління, прозорість звітності та висока клієнтська довіра, тоді як основні ризики зумовлені державним регулюванням тарифів, інвестиційними обмеженнями та коливаннями платіжної дисципліни споживачів. Водночас галузь стикається з викликами, пов'язаними із зростанням дебіторської заборгованості, оцінкою втрат електроенергії, сезонністю споживання та необхідністю цифровізації облікових процесів.

Узагальнюючи, можна зазначити, що ефективність фінансово-облікової системи енергопостачальних підприємств, зокрема ТОВ «РОЕК», визначається здатністю забезпечити достовірність даних, гнучкість управління ресурсами та прозорість для держави й споживачів. Саме інтеграція МСФЗ, автоматизація обліку та орієнтація на аналітичну функцію роблять облікову політику таких компаній важливим інструментом підвищення їх фінансової стійкості, конкурентоспроможності та стратегічного розвитку енергетичної галузі України.

2.2. Аналіз методики складання фінансової звітності підприємства та динаміки її показників

Фінансова звітність є основним інструментом узагальнення результатів діяльності підприємства та формування інформаційної основи для управлінських, інвестиційних і регуляторних рішень. Для ТОВ «Рівненська обласна енергопостачальна компанія» вона має подвійне значення: по-перше, як форма публічної звітності перед НКРЕКП і користувачами енергоринку, а по-друге, як елемент корпоративної прозорості відповідно до міжнародних вимог. Складання фінансової звітності здійснюється відповідно до положень МСБО 1 «Подання фінансових звітів», який визначає її структуру, склад, логіку подання та зміст основних форм.

У системі фінансової звітності ТОВ «РОЕК» виділяють п'ять основних форм, кожна з яких виконує певну аналітичну функцію. Звіт про фінансовий стан (Баланс) відображає майновий стан підприємства, структуру його активів,

власного капіталу та зобов'язань, демонструючи фінансову незалежність і платоспроможність. Звіт про прибутки та збитки і інший сукупний дохід узагальнює результати господарської діяльності, дозволяючи визначити прибутковість операцій та ефективність використання ресурсів. Звіт про рух грошових коштів, який РОЕК складає прямим методом, відображає реальні грошові потоки за видами діяльності – операційною, інвестиційною та фінансовою – та слугує показником ліквідності. Звіт про зміни у власному капіталі показує динаміку статутного, додаткового й резервного капіталу, а також розподіл чистого прибутку, тоді як примітки до фінансової звітності розкривають деталізовану інформацію щодо облікової політики, ризиків, дебіторської заборгованості, податкових зобов'язань та оцінок справедливої вартості.

Таким чином, структура фінансової звітності ТОВ «РОЕК» забезпечує комплексне охоплення усіх аспектів діяльності – від фінансового стану та прибутковості до ризиків і перспектив розвитку. Завдяки застосуванню єдиної логіки побудови звітів і взаємозв'язку між їхніми формами, компанія досягає узгодженості інформаційних потоків і прозорості подання даних, що відповідає міжнародним принципам звітності. Така структура сприяє формуванню достовірної аналітичної бази для оцінки фінансової стійкості, ефективності використання капіталу та забезпечення контролю за ресурсами в умовах регульованого енергетичного ринку.

Водночас для повнішого розуміння специфіки формування фінансової звітності доцільно перейти до аналізу її ключових складових, насамперед – балансу, який є центральним елементом системи бухгалтерської звітності. Саме баланс відображає економічну сутність діяльності підприємства, демонструючи, з одного боку, склад і структуру його активів, а з іншого – джерела їх фінансування. В енергетичній галузі цей показник має особливе значення, оскільки характеризує ефективність управління оборотними коштами, обсяг залученого капіталу та ступінь фінансової стабільності.

Для характеристики фінансової звітності для початку доцільно дослідити структуру активів та пасивів, що відображає склад ресурсів, якими володіє підприємство.

Порівняльний аналітичний баланс ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр. (рис.2.1.) відображає не лише динаміку окремих статей активу й пасиву, а й трансформацію фінансової моделі енергопостачального підприємства під впливом глибоких макроекономічних шоків – пандемії COVID-19 та повномасштабної війни. Загальна валюта балансу за цей період істотно зросла, особливо у 2021-2022 рр., коли обсяги активів і зобов'язань збільшилися в рази, що відповідає як розширенню операційної діяльності на ринку електроенергії, так і зростанню номінальної вартості ресурсів на тлі інфляційних процесів та перегляду тарифів. Подальше зменшення валюти балансу у 2023 р. та помірне зростання у 2024 р. відображають фазу корекції після первинного шоку, адаптацію підприємства до нових умов функціонування енергетичного ринку й часткове відновлення економічної активності.

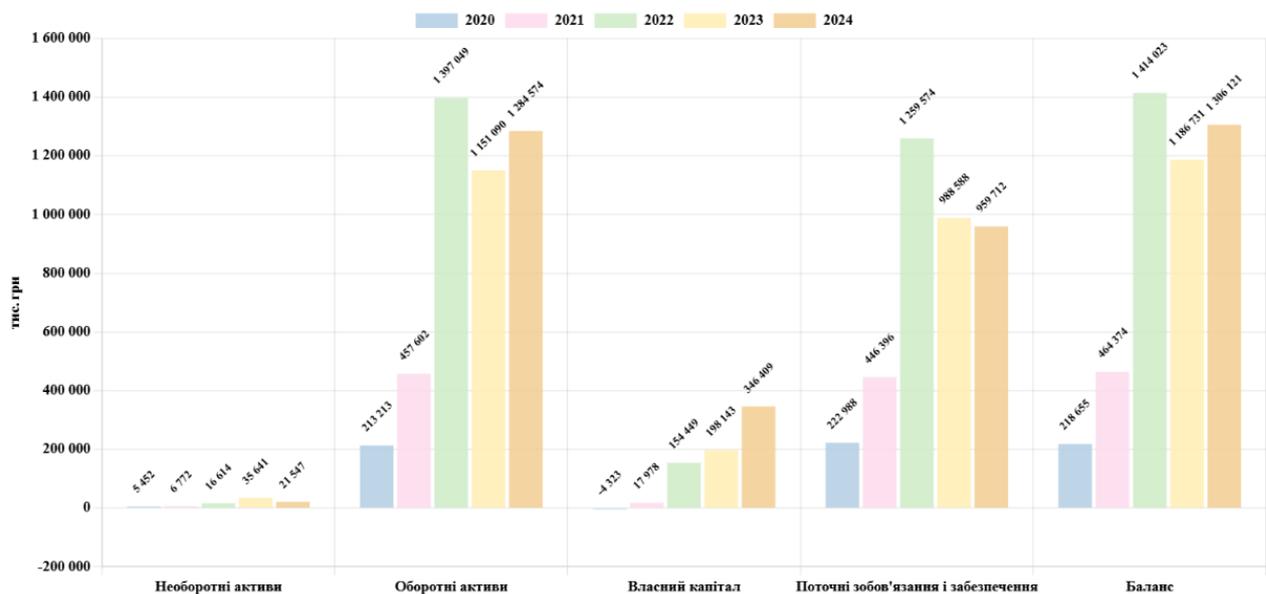


Рис.2.1. Порівняльний аналітичний баланс підприємства ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.1

Структура активів підприємства протягом усього досліджуваного періоду характеризується стабільним домінуванням оборотних активів, частка яких перевищує 97 % балансу. Такий профіль є типовим для енергопостачальних

компаній, діяльність яких пов'язана переважно з купівлею-продажем електроенергії, розрахунками з контрагентами, управлінням грошовими потоками та короткостроковими фінансовими інструментами, тоді як капіталомісткі мережеві активи зазвичай перебувають на балансі операторів систем розподілу. Відповідно, фінансові ризики ТОВ «РОЕК» концентруються не стільки в площині фізичного зносу основних засобів, скільки в площині ліквідності та кредитного ризику контрагентів.

Необоротні активи протягом 2020–2023 рр. демонстрували поступальне зростання, що може інтерпретуватися як формування інфраструктури для роботи на конкурентному ринку електроенергії: інвестиції в інформаційні системи обліку та розрахунків, програмне забезпечення, обладнання, права користування тощо. Однак їхня частка у валюті балансу залишалася незначною (переважно 1-3 %), що свідчить про відносно низьку капіталомісткість бізнес-моделі та високу гнучкість у разі необхідності оперативної перебудови операційної діяльності. Зменшення обсягу необоротних активів у 2024 р. на тлі зростання їх частки в балансі може бути наслідком як оптимізації структури активів (списання або продаж малоефективних об'єктів), так і впливу інфляційних чинників та переоцінки окремих позицій.

Оборотні активи демонструють вибухове зростання у 2021-2022 рр. (темпи приросту понад 100 % щороку), що відображає як розширення операційного обороту електроенергії, так і накопичення значних сум у розрахунках із споживачами та іншими учасниками ринку. Пандемія COVID-19 у 2020-2021 рр. спричинила погіршення платіжної дисципліни частини споживачів, упровадження мораторіїв на відключення окремих категорій боржників, що для постачальника означало вимушене кредитування споживачів та зростання дебіторських залишків. У 2022 р. до цих факторів додалися наслідки повномасштабної війни: релокація бізнесу, руйнування виробничої інфраструктури, тимчасова втрата контролю над частиною територій, вимушена міграція населення. Це підвищило ризик неплатежів і призвело до подальшого нарощування оборотних активів при збереженні високої частки у балансі.

Скорочення оборотних активів у 2023 р. можна пов'язати з частковим погашенням заборгованостей, реструктуризацією боргів, списанням безнадійних сум, а також зі зниженням фактичного споживання електроенергії на тлі енергетичного терору та вимушеного енергозбереження. Помірне зростання в 2024 р. свідчить про поступове відновлення попиту та стабілізацію розрахунків, хоча структура активів і надалі залишається чутливою до змін поведінки споживачів та регуляторних рішень держави.

На боці пасиву баланс чітко відображає еволюцію фінансової стійкості підприємства. У 2020 р. власний капітал має від'ємне значення, що свідчить про накопичені збитки на стартовому етапі діяльності в умовах реформування ринку електроенергії та дії карантинних обмежень. Фактичне фінансування активів здійснювалося за рахунок поточних зобов'язань, частка яких перевищувала 100 % валюти балансу. Така ситуація є характерною для новостворених компаній енергетичного сектору, які на початкових етапах несуть значні витрати на організацію бізнес-процесів і входження на ринок, при цьому тарифи та умови розрахунків жорстко регулюються державою.

Починаючи з 2021 р., спостерігається стабільне нарощування власного капіталу як у абсолютному вимірі, так і за питомою вагою. Позитивне значення й зростання частки власних джерел фінансування до 26,5 % у 2024 р. свідчить про поступове подолання початкової збитковості, формування прибуткового операційного циклу та реінвестування отриманих результатів у розвиток підприємства. Водночас структура пасиву залишається зсунутою в бік короткострокових зобов'язань: хоча їх частка знижується з понад 100 % до близько 73 %, підприємство й надалі в значній мірі залежить від кредиторів – постачальників електроенергії, оператора ринку, системного оператора, бюджетних та позабюджетних фондів. Для енергетичної компанії це означає підвищені ризики ліквідності в разі затримок розрахунків із боку ключових контрагентів або зміни правил функціонування ринку (наприклад, нові механізми балансування, зміна умов ПСО, обмеження на формування заборгованості).

Поєднання високої частки оборотних активів із домінуванням поточних зобов'язань формує специфічний профіль фінансової стійкості ТОВ «РОЕК». З одного боку, така структура забезпечує мобільність ресурсів, можливість оперативно реагувати на зміни попиту, регуляторного середовища та цінової кон'юнктури на ринку електроенергії. З іншого боку, вона загострює потребу в ефективному управлінні ліквідністю, постійному моніторингу платіжної дисципліни споживачів та дотриманні графіків розрахунків із постачальниками. У період війни ці ризики посилюються додатковими чинниками – руйнуванням енергетичної інфраструктури, вимушеними відключеннями, зміною споживчих патернів, регуляторними мораторіями на нарахування штрафних санкцій окремим категоріям споживачів.

З позицій подальшого аналізу й аудиту фінансової звітності така структура балансу визначає ключові зони уваги. По-перше, це якість оборотних активів: ступінь прострочення та реальність стягнення заборгованості, наявність судових спорів, адекватність створених резервів під очікувані кредитні збитки, правильність оцінки грошових коштів та інших високоліквідних інструментів. По-друге, критично важливо оцінювати структуру поточних зобов'язань – концентрацію кредиторської заборгованості за окремими контрагентами, виконання договірних та ліцензійних вимог, наявність реструктуризованих або пролонгованих боргів. По-третє, слід аналізувати тенденції зміни власного капіталу, виявляючи фактори, що сприяють його зростанню (прибуток, додаткові внески власників, переоцінка) чи, навпаки, його розмиванню через збитки або виплати дивідендів.

У стратегічній перспективі перед ТОВ «РОЕК» постають кілька ключових викликів, які прямо впливають із представленого балансу. Компанії необхідно й надалі нарощувати частку власного капіталу, формуючи фінансовий «буфер безпеки» для роботи в умовах високої турбулентності енергетичного ринку. Важливим є поступове збільшення інвестицій у необоротні активи – цифровізацію процесів обліку та взаєморозрахунків, впровадження сучасних систем управління ризиками, удосконалення сервісних платформ для

споживачів. Одночасно компанія має знижувати відносне навантаження поточних зобов'язань, оптимізуючи графіки розрахунків, використовуючи інструменти хеджування та договірні механізми розподілу ризиків із контрагентами.

Продовжуючи комплексний аналіз фінансового стану ТОВ «РОЕК», логічно перейти до вивчення динаміки складу і структури необоротних активів за 2020-2024 рр. (рис.2.2.). Ця частина активу балансу, хоч і має відносно невелику питому вагу, проте є ключовим індикатором інвестиційної політики, технічної спроможності та довгострокового потенціалу розвитку підприємства. Зміни в її структурі відображають стратегічні рішення керівництва щодо модернізації матеріальної бази, цифровізації процесів та адаптації до викликів зовнішнього середовища.

Нематеріальні активи у структурі необоротних активів ТОВ «РОЕК» відіграють дедалі важливішу роль. Якщо у 2020 р. їх обсяг становив лише 11 тис. грн (0,2 %), то у 2024 р. – вже 466 тис. грн (2,16 %). Така динаміка (зростання у 18,5 раза порівняно з базовим роком) свідчить про стратегічний курс компанії на цифровізацію бізнес-процесів і використання сучасних ІТ-рішень у сфері обліку, аналітики, клієнтського сервісу та енергоменеджменту. Цей тренд узгоджується з галузевими тенденціями: енергопостачальні компанії в умовах лібералізованого ринку активно інвестують у CRM-платформи, системи моніторингу споживання, хмарні сервіси для розрахунків і звітності. Підвищення питомої ваги нематеріальних активів – позитивний сигнал, що свідчить про технологічну еволюцію підприємства, перехід до більш гнучкої, інноваційної бізнес-моделі.

Основні засоби залишаються стабільною складовою необоротних активів, хоча їхня динаміка демонструє поступове зниження. Якщо у 2020 р. вони становили понад половину необоротних активів (53,85 %), то у 2024 р. їх частка скоротилася до 12,47 %. Це пояснюється як відсутністю масштабних оновлень матеріально-технічної бази в умовах воєнного часу, так і можливим списанням або переоцінкою зношеного обладнання. У 2023-2024 рр. підприємство

зосередилося на утриманні в робочому стані вже наявних засобів, а не на нарощуванні капітальних активів, що свідчить про прагматичну політику збереження виробничого потенціалу за мінімальних інвестицій. Водночас це створює ризики технічного старіння активів і зниження енергоефективності, що у майбутньому потребуватиме модернізаційних витрат.

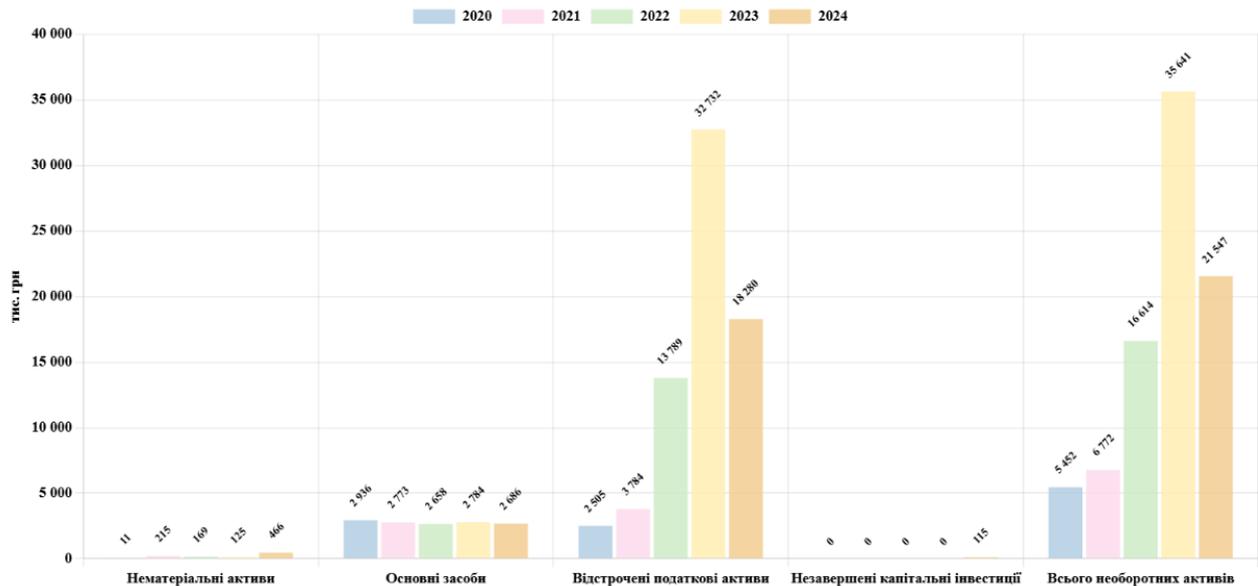


Рис.2.2. Динаміка складу і структури необоротних активів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.2

Відстрочені податкові активи демонструють найбільш волатильну динаміку: зростання з 2505 тис. грн у 2020 р. до пікових 32 732 тис. грн у 2023 р. (91,84 % у структурі необоротних активів) із подальшим скороченням до 18 280 тис. грн у 2024 р. Така тенденція вказує на зміну обсягів тимчасових податкових різниць, що формуються внаслідок розбіжностей між бухгалтерським і податковим обліком. Різке збільшення цих активів у 2022-2023 рр. може бути наслідком накопичення податкових відстрочень у зв'язку зі збитками або тимчасовими витратами, які визнаються у бухгалтерському, але не в податковому обліку. Поступове зниження цього показника в 2024 р. може означати часткове використання таких активів у процесі відновлення прибутковості. Для аудитора цей сегмент має особливе значення, оскільки саме від правильності оцінки відстрочених податкових активів залежить достовірність показника чистого прибутку та власного капіталу.

Незавершені капітальні інвестиції, які з'явилися лише у 2024 р. (115 тис. грн, 0,53 %), відображають початок нового інвестиційного циклу підприємства. Їх поява може свідчити про відновлення реалізації капітальних проектів після періоду заморожування під час воєнного стану. Незважаючи на незначну суму, сама тенденція є позитивною, адже вказує на стратегічне бачення розвитку навіть у складних економічних умовах.

Загалом структура необоротних активів ТОВ «РОЕК» протягом 2020-2024 рр. зазнала суттєвих якісних змін. Якщо на початку аналізованого періоду вони були представлені переважно матеріальними елементами (основними засобами), то згодом у структурі почали домінувати податкові та нематеріальні активи. Це свідчить про перехід компанії від класичної капіталомісткої моделі до більш гнучкої, орієнтованої на інтелектуальні ресурси, цифрові рішення та податкову оптимізацію. Така трансформація цілком відповідає загальним тенденціям енергетичного сектору України, який у післякризових умовах орієнтується на інноваційність, дистанційні сервіси, кіберзахист і підвищення ефективності управління.

Водночас науково-аналітичний аспект вимагає звернути увагу на низку ризиків. По-перше, надмірна залежність від відстрочених податкових активів може спотворювати уявлення про реальну структуру капіталу, адже ці активи мають умовний характер і залежать від майбутньої прибутковості. По-друге, скорочення частки матеріальних основних засобів може призвести до втрати технологічної спроможності, особливо якщо компанія розширюватиме спектр своїх послуг або виходитиме на нові ринки. По-третє, інтенсивне зростання нематеріальних активів потребує належної системи контролю, аудиту та обґрунтування оцінки – особливо в умовах воєнного ризику втрати даних або неможливості відновлення інформаційних систем.

Продовжуючи комплексний аналіз структури активів ТОВ «РОЕК», доцільно розглянути динаміку складу оборотних активів підприємства за 2020-2024 рр. (рис.2.3.). Саме ця група є домінантною у структурі балансу, що відповідає характеру діяльності компанії – постачанню електричної енергії

кінцевим споживачам. Для таких суб'єктів господарювання ключовими є швидкість обороту коштів, надійність розрахунків і своєчасне виконання зобов'язань перед учасниками енергетичного ринку, а тому стан і структура оборотних активів безпосередньо впливають на фінансову стійкість і ліквідність підприємства.

Ключовим елементом оборотних активів залишається дебіторська заборгованість, частка якої у структурі коливається від 84 до 91 %. Це типовий показник для енергопостачальних компаній, оскільки розрахунки з контрагентами часто мають відтермінований характер, а з огляду на соціальну значущість послуги електропостачання держава встановлює обмеження на примусове стягнення боргів із населення чи підприємств критичної інфраструктури. У 2020-2022 рр. дебіторська заборгованість стрімко зростає (темпи приросту понад 190 % у 2022 р.), що пояснюється як накопиченням боргів під час пандемії, так і дією регуляторних механізмів ринку (ПСО, відтермінування платежів, реструктуризація). У 2023 р. зафіксовано незначне скорочення (-15,6 %), що може свідчити про часткове списання безнадійних боргів або реструктуризацію зобов'язань споживачів. Зростання у 2024 р. (понад 17 %) є ознакою поступового відновлення обсягів реалізації та збільшення обсягів розрахунків, проте високий рівень дебіторської заборгованості залишається основним ризиком для ліквідності та фінансової стабільності підприємства. Для аудиту це означає потребу у перевірці реальності дебіторів, оцінці створених резервів і верифікації політики кредитного контролю.

Інші оборотні активи займають другу за значенням позицію у структурі. Їхня частка протягом 2020-2024 рр. варіювалася від 7 до 14 %, демонструючи коливання залежно від обсягів попередніх платежів, податкових переплат, авансів і розрахунків за внутрішніми операціями. Зростання цих активів у 2022 р. (майже втричі) може свідчити про розширення внутрішніх розрахункових потоків – наприклад, через передоплати за постачання електроенергії або збільшення суми податку на додану вартість до відшкодування. Зниження у 2023-2024 рр. вказує на корекцію цих процесів і більш обережну політику

управління авансами та передоплатами, що є позитивним з точки зору фінансової дисципліни.

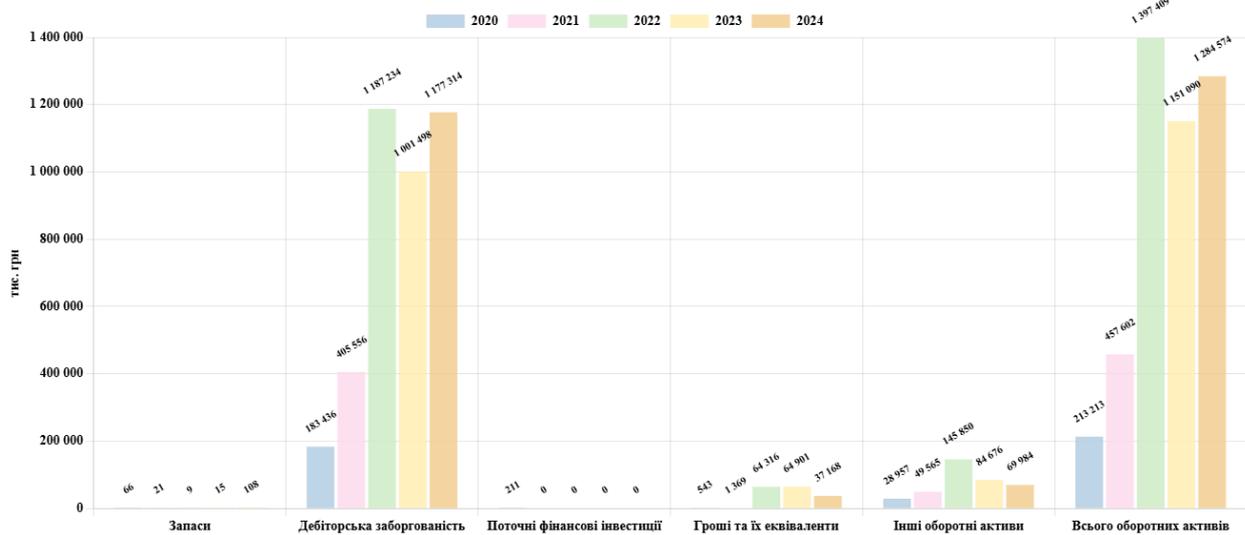


Рис.2.3. Динаміка складу і структури оборотних активів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.3

Грошові кошти та їх еквіваленти демонструють надзвичайно волатильну динаміку: від 543 тис. грн у 2020 р. до пікових 64 301 тис. грн у 2022 р. із подальшим скороченням до 37 168 тис. грн у 2024 р. Такі коливання пояснюються зміною циклів надходжень і виплат, а також високою сезонністю в енергетичній сфері. Різке збільшення у 2022 р. могло бути наслідком накопичення тимчасових залишків на рахунках, пов'язаних із перерахуваннями субвенцій, компенсацій або передоплат від споживачів, тоді як зниження у 2024 р. відображає адаптацію грошових потоків до нового режиму воєнного часу, коли підприємства намагаються мінімізувати вільні залишки через ризики ліквідності та валютної нестабільності. Для аудитора ці показники є важливими для оцінки здатності підприємства забезпечувати поточні платежі й уникати касових розривів.

Запаси у структурі оборотних активів мають мінімальне значення (менше 0,1 % у всі роки), що відповідає характеру діяльності ТОВ «РОЕК», адже постачання електроенергії не передбачає фізичного накопичення товарних запасів. Незначні суми можуть стосуватися офісних матеріалів, технічних

засобів обліку або запасних частин для обслуговування ІТ-інфраструктури. Показник практично не впливає на фінансову стійкість, проте підтверджує безтоварну природу операцій компанії.

Поточні фінансові інвестиції відсутні після 2020 р., що свідчить про відмову підприємства від короткострокових вкладень у фінансові інструменти в умовах зростання ринкових ризиків. В умовах воєнного стану та непередбачуваності макроекономічної ситуації така політика є раціональною, оскільки дозволяє сконцентрувати ресурси на забезпеченні безперервності основної діяльності.

Узагальнюючи, структура оборотних активів ТОВ «РОЕК» характеризується високою часткою дебіторської заборгованості та низьким рівнем грошових коштів. Це створює типову для енергетичних підприємств дилему: значна частина активів є номінально ліквідною, проте фактично «замороженою» у розрахунках із контрагентами. Висока концентрація дебіторів у структурі активів потребує системної політики управління кредитними ризиками, активної претензійної роботи, моніторингу термінів погашення й формування резервів відповідно до вимог МСФЗ 9. Особливої уваги заслуговує перевірка достовірності оцінки дебіторської заборгованості в умовах воєнного часу, коли частина боржників може втратити юридичну правосуб'єктність або фізичну можливість розрахунків.

З аналітичної точки зору, позитивним є поступове відновлення частки грошових коштів та зниження питомої ваги інших оборотних активів у 2024 р., що свідчить про зростання керованості фінансових потоків. Водночас підприємству доцільно продовжувати політику диверсифікації джерел ліквідності, зокрема через впровадження гнучких умов розрахунків, оптимізацію графіків платежів і використання електронних платформ для контролю заборгованості.

Подальший аналіз структури пасиву дає змогу глибше оцінити, за рахунок яких джерел формуються активи підприємства та наскільки ефективно використовується власний і залучений капітал. Саме динаміка власного капіталу

відображає реальні результати фінансової політики компанії, її здатність не лише утримувати стабільність, а й забезпечувати розвиток у кризових умовах.

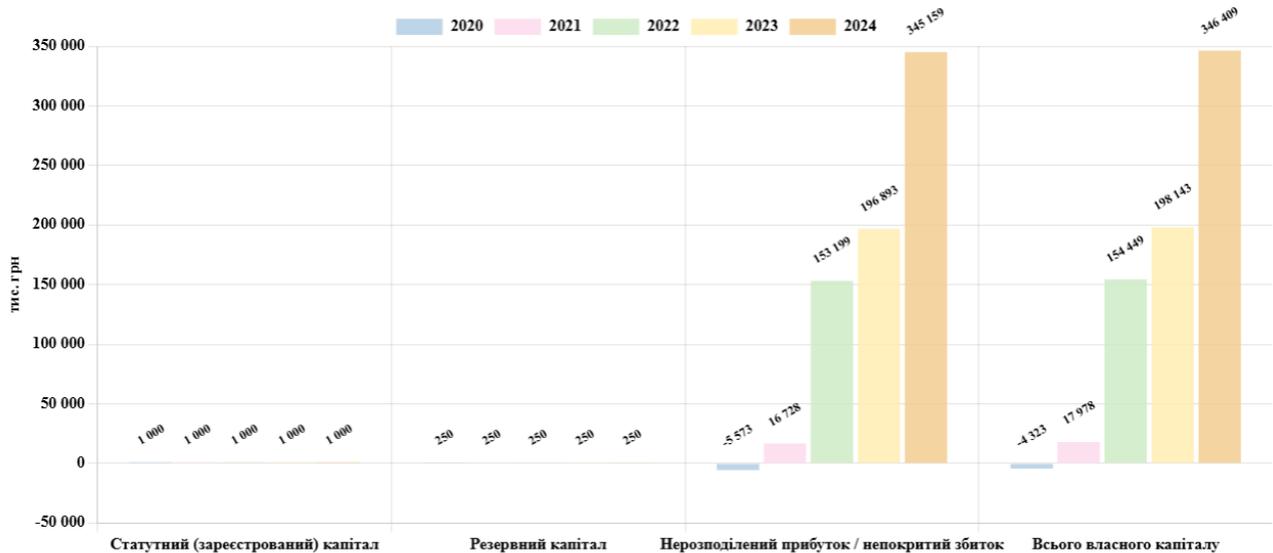


Рис.2.4. Динаміка складу і структури капіталу ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.4

Аналізуючи динаміку складу і структури власного капіталу ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр. (рис.2.4.), можна простежити глибоку еволюцію фінансової самодостатності підприємства – від стартового етапу із від’ємними показниками до формування стабільної позитивної капітальної бази. Ця трансформація є не лише кількісним зростанням окремих статей, а передусім якісним свідченням зрілості бізнес-моделі компанії, ефективності управління прибутком і здатності адаптуватися до багаторівневих кризових викликів.

У структурі капіталу ТОВ «РОЕК» чітко простежується тенденція домінування нерозподіленого прибутку (або непокритого збитку), який фактично визначає траєкторію зміни власного капіталу. На початковому етапі (2020 р.) підприємство перебувало у стані накопичених збитків, що є типовим для новостворених енергопостачальних компаній, які на старті несуть значні організаційні та операційні витрати, працюючи в умовах регульованих тарифів та обмеженого доступу до оборотного капіталу. Проте у подальші роки структура капіталу змінилася кардинально: підприємство перейшло від дефіциту до формування позитивного нерозподіленого прибутку, що свідчить про

відновлення прибуткової діяльності, ефективне управління витратами та поступове зростання маржинальності.

Такий результат є наслідком комплексних внутрішніх і зовнішніх чинників. З одного боку, у 2021-2022 рр. компанія скористалася перевагами реформованого ринку електроенергії – можливістю укласти комерційні контракти, застосовувати гнучкі цінові механізми, використовувати нові форми клієнтських сервісів. З іншого – вдалося мінімізувати втрати, спричинені пандемією, завдяки дистанційному адмініструванню, автоматизації розрахунків і переходу частини процесів у цифровий формат. У воєнний період 2022-2024 рр. підприємство, попри форс-мажорні обставини, змогло не лише зберегти, а й наростити власний капітал, що вказує на його адаптивність і стійкість фінансової моделі. Це особливо важливо для енергетичного сектора, де більшість компаній зазнали суттєвих збитків через руйнування інфраструктури та неплатоспроможність споживачів.

Статутний капітал підприємства залишається незмінним упродовж усього аналізованого періоду, що є типовим для товариства з обмеженою відповідальністю: базовий розмір статутного внеску виконує лише функцію юридичного закріплення часток власників і не відображає реальних масштабів діяльності. Незмінність цієї статті свідчить про відсутність потреби в додатковій емісії чи рекапіталізації, адже зростання власного капіталу забезпечується за рахунок внутрішньо сформованого прибутку, а не зовнішніх впливів.

Резервний капітал, аналогічно, залишається стабільним, виконуючи суто номінальну роль у структурі – як елемент, передбачений законодавчо для покриття можливих збитків у майбутньому. Його наявність свідчить про дотримання підприємством вимог фінансової безпеки, хоча реальний обсяг резервів у масштабах діяльності компанії не є визначальним.

Отже, можна констатувати, що основним джерелом зростання власного капіталу ТОВ «РОЕК» став реінвестований прибуток, тобто підприємство розвивається за рахунок внутрішніх ресурсів, а не залучених коштів. Це має важливе аналітичне значення: така модель фінансування забезпечує фінансову

незалежність, підвищує кредитоспроможність і знижує ризик ліквідності. Особливо в умовах воєнної економіки, коли доступ до зовнішніх інвестицій і банківського кредитування обмежений, здатність утримувати позитивний власний капітал є показником ефективного управління й надійності.

Разом із тим, така структура капіталу формує і певні стратегічні виклики. По-перше, надмірна залежність від нерозподіленого прибутку робить власний капітал чутливим до коливань фінансового результату – навіть один кризовий рік може суттєво скоротити накопичений капітал. По-друге, у контексті майбутнього розвитку компанії важливо забезпечити збалансованість між реінвестуванням прибутку та формуванням резервів на модернізацію, цифровізацію та покриття ризиків неплатежів. По-третє, з точки зору аудиту, критично важливо перевіряти достовірність обліку нерозподіленого прибутку, адже він може бути предметом помилок унаслідок некоректного відображення фінансових результатів або курсових різниць у звітності.

Науково-аналітична інтерпретація такої динаміки дозволяє зробити висновок, що ТОВ «РОЕК» поступово формує ознаки самофінансованого підприємства енергетичного сектора, яке здатне утримувати стабільну діяльність навіть в умовах макроекономічних потрясінь. Послідовне зміцнення власного капіталу без зовнішніх ін'єкцій підтверджує ефективність управління прибутковістю, адаптаційність фінансових стратегій і високий рівень корпоративної культури обліку. У подальшій перспективі важливим завданням є підтримання цієї тенденції через розвиток аналітичної системи контролю прибутковості, посилення внутрішнього аудиту та впровадження ризик-орієнтованого підходу до розподілу фінансових ресурсів.

Таким чином, структура власного капіталу ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр. демонструє поступовий перехід від формальної капіталізації до реального накопичення вартості, що підтверджує стійкість бізнес-моделі підприємства. Вона відображає ефективну адаптацію до економічних викликів, підвищення ролі управлінського обліку у формуванні фінансових результатів та розвиток стратегічної автономії компанії на енергетичному ринку України.

Завершуючи аналіз структури балансу ТОВ «РОЕК», доцільно розглянути динаміку складу і структури зобов'язань та забезпечень за 2020-2024 рр. (рис.2.5.), які становлять основу зовнішніх джерел фінансування діяльності підприємства. Цей розділ балансу є особливо показовим, адже він відображає рівень фінансової залежності компанії, її гнучкість у роботі з кредиторами та здатність підтримувати стабільну ліквідність в умовах економічної нестабільності, воєнних викликів і регуляторних обмежень на енергетичному ринку України.

Упродовж аналізованого періоду структура поточних зобов'язань ТОВ «РОЕК» зазнала значних якісних трансформацій, зумовлених не лише змінами обсягів діяльності, а й специфікою функціонування ринку електроенергії. Домінуючу позицію у зобов'язаннях займає поточна кредиторська заборгованість, питома вага якої стабільно перевищує 74-83 % від загального обсягу. Така концентрація є типовою для постачальників електроенергії, адже компанія виступає посередником між виробниками (генерацією) і кінцевими споживачами, що зумовлює наявність значних сум взаєморозрахунків із ринковими операторами, постачальниками, бюджетними фондами, а також із клієнтами у межах попередніх платежів чи переплат.

Зростання обсягів кредиторської заборгованості у 2021-2022 рр. відповідає періоду післякарантинного відновлення діяльності та лібералізації енергоринку, коли підприємства-постачальники були змушені оперативно адаптуватися до нових схем розрахунків і підвищеної волатильності тарифів. У ці роки значна частина боргів формувалася в межах операційних циклів, що зумовлювало розширення кредиторської бази без прямого залучення банківського фінансування. Це свідчить про високий рівень довіри контрагентів і гнучкість у взаємних розрахунках. Водночас у 2023 р. у структурі зобов'язань відбулося певне зниження питомої ваги поточних боргів, що може бути результатом реструктуризації взаємних зобов'язань або часткового погашення боргів унаслідок зменшення обсягів споживання електроенергії під час воєнних дій.

Незначне підвищення у 2024 р. відображає стабілізацію фінансових потоків і поступове відновлення операційної активності.

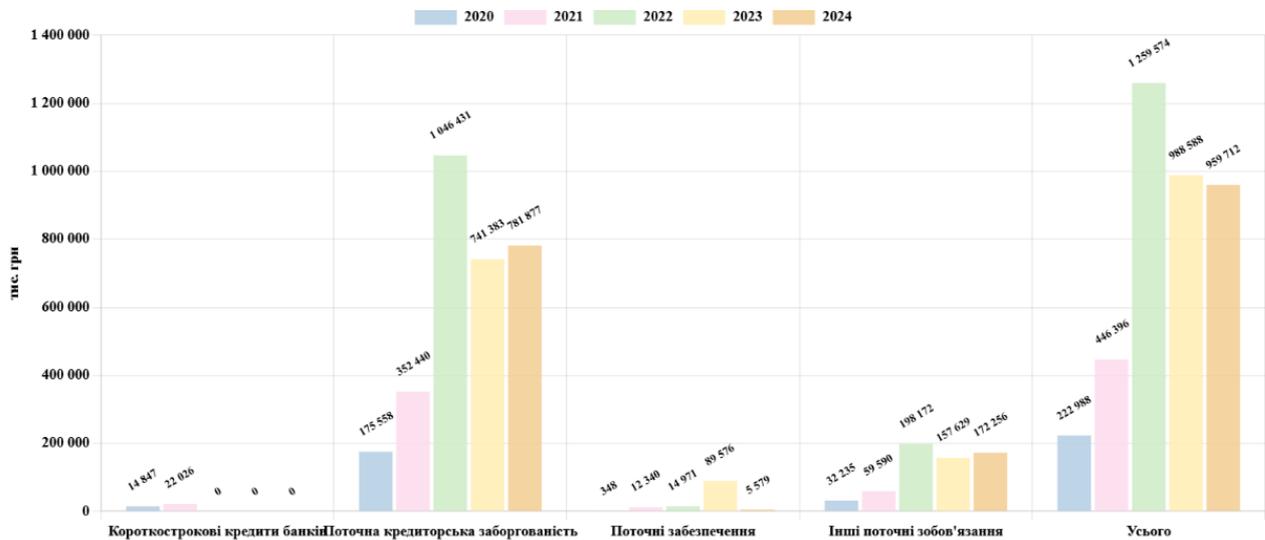


Рис.2.5. Динаміка складу і структури поточних зобов'язань за забезпечень ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.5

Короткострокові кредити банків мали певне значення лише у перші роки аналізу, що, ймовірно, пов'язано з використанням кредитних ліній для покриття касових розривів у періоди пікових навантажень на оборотний капітал. Починаючи з 2022 р., ця стаття відсутня, що свідчить про свідоме зниження кредитної залежності та переорієнтацію підприємства на фінансування діяльності за рахунок внутрішніх ресурсів і короткострокових зобов'язань перед постачальниками. Така стратегія має подвійний ефект: з одного боку, вона зменшує витрати на обслуговування боргу, з іншого – підвищує навантаження на систему розрахунків із контрагентами, що вимагає ефективного управління дебіторсько-кредитним циклом.

Поточні забезпечення у структурі пасивів відіграють допоміжну, але аналітично важливу роль. Їхня наявність свідчить про формування резервів під можливі зобов'язання – оплату відпусток, премій, судових ризиків чи інших майбутніх витрат. Різке збільшення обсягів забезпечень у 2023 р. може бути пов'язане з обережністю менеджменту в умовах воєнних ризиків і невизначеності грошових потоків. Натомість їх зменшення у 2024 р. відображає

часткове використання або розформування резервів після стабілізації операційної діяльності. З точки зору аудиту, ця стаття потребує особливої уваги, оскільки вона є показником оцінних зобов'язань, які безпосередньо впливають на точність фінансових результатів.

Інші поточні зобов'язання демонструють тенденцію до поступового зростання, що може бути пов'язано з розширенням кола розрахунків, появою нових форм партнерства, у тому числі в межах державних компенсаційних програм або спеціальних енергетичних контрактів. У структурі балансу вони виконують роль гнучкого фінансового інструмента, який дозволяє компанії підтримувати ліквідність без залучення зовнішнього фінансування.

У цілому, аналіз поточних зобов'язань ТОВ «РОЕК» засвідчує, що компанія застосовує операційно-орієнтовану модель фінансування, у якій основний обсяг короткострокових джерел формується не через кредитні інституції, а завдяки балансуванню взаємних розрахунків на енергетичному ринку. Такий підхід відповідає світовій практиці функціонування постачальників енергії, але водночас вимагає високої дисципліни, точності прогнозування грошових потоків та ефективного управління кредитним ризиком контрагентів.

З позицій фінансової аналітики, переважання поточних зобов'язань у структурі пасиву означає короткий фінансовий горизонт зобов'язань, що робить підприємство чутливим до затримок платежів або зовнішніх шоків. Особливо в умовах воєнного часу, коли стабільність банківської системи та платіжної інфраструктури не завжди гарантована, підприємство має концентрувати увагу на підтриманні ліквідності та формуванні внутрішніх резервів.

З огляду на виклики енергетичного ринку, доцільним є подальше нарощування довгострокових елементів капіталу – через збільшення власних резервів, залучення стратегічних інвесторів або використання державних програм підтримки енергетичних компаній. Це дозволить зменшити залежність від короткострокових зобов'язань, вирівняти терміни фінансування активів і зміцнити фінансову стійкість.

Переходячи до аналізу фінансових результатів діяльності ТОВ «РОЕК» (Додаток Г, табл.6) за 2020-2024 рр., доцільно розглядати цю динаміку не лише як зміну окремих показників прибутку чи витрат, а як відображення еволюції бізнес-моделі підприємства, його здатності до антикризового управління та формування стійкої рентабельності в умовах глибоких трансформацій енергетичного ринку України.

Протягом 2020-2024 рр. чистий дохід ТОВ «РОЕК» демонструє сталу позитивну динаміку, що відображає зростання масштабів діяльності та розширення клієнтської бази. Для енергопостачальної компанії така тенденція зумовлена не лише збільшенням фізичних обсягів реалізації електроенергії, а й поступовим удосконаленням тарифної політики, оптимізацією умов закупівлі ресурсів та підвищенням довіри контрагентів. Водночас необхідно враховувати інфляційний чинник і підвищення середніх тарифів у галузі, які також сприяли номінальному зростанню виручки. Пандемія COVID-19 у 2020-2021 рр. обмежила темпи приросту, однак уже в 2022-2024 рр. спостерігається поступове відновлення попиту, що свідчить про стабілізацію енергоспоживання навіть попри війну.

Собівартість реалізованої продукції зростала паралельно з доходом, зберігаючи відносну пропорційність, що свідчить про контрольованість витратної політики підприємства. Зростання витрат у 2022-2023 рр. пояснюється як підвищенням цін на електроенергію на оптовому ринку, так і впливом зовнішніх факторів – зростанням тарифів на передачу, дисбалансами в енергосистемі, а також логістичними проблемами воєнного періоду. Однак підприємству вдалося втримати рівень валового прибутку на позитивному рівні, що свідчить про ефективне управління закупівельною політикою та договірними умовами з клієнтами.

Особливої уваги заслуговує динаміка адміністративних витрат і витрат на збут, які зростали повільніше, ніж дохід. Це є позитивною тенденцією, оскільки свідчить про підвищення операційної ефективності – компанія зуміла забезпечити розширення діяльності без пропорційного зростання управлінських

витрат. Таке співвідношення характерне для підприємств, які активно впроваджують цифрові рішення у сфері документообігу, білінгу та дистанційного обслуговування клієнтів. Для ТОВ «РОЕК» це означає посилення автоматизації бізнес-процесів і зменшення адміністративного навантаження.

Інші операційні доходи і витрати демонструють коливання, однак загалом вони підтримують позитивний ефект на результат діяльності. Зростання цих показників у 2023-2024 рр. можна пов'язати з переоцінкою дебіторської заборгованості, відшкодуванням витрат чи отриманням компенсацій за програмами державної підтримки енергетичного сектору. Водночас збільшення операційних витрат у 2023 р. може свідчити про необхідність формування резервів під сумнівні борги, що є типовим у період воєнних ризиків і нестабільних розрахунків.

Позитивною ознакою є поступове зменшення збитків від операційної діяльності й перехід до прибутковості у 2022 р., що свідчить про подолання стартової фінансової нестійкості та стабілізацію основної діяльності. Це стало можливим завдяки системному підходу до управління собівартістю, збалансуванню тарифної політики та зростанню обсягів реалізації на фоні поступового відновлення економіки. Військовий період 2022-2024 рр. не зупинив цей тренд, що підтверджує високий рівень антикризової стійкості компанії.

У структурі витрат значну увагу слід звернути на фінансові витрати, які впродовж 2020-2024 рр. залишалися незначними або мали епізодичний характер. Це підтверджує політику підприємства щодо мінімізації зовнішнього кредитного навантаження та використання власного оборотного капіталу для фінансування діяльності. Такий підхід знижує ризики залежності від банківського сектору, але водночас обмежує інвестиційні можливості в умовах необхідності модернізації чи розширення інфраструктури.

У підсумку, чистий фінансовий результат демонструє суттєву позитивну динаміку: від збиткової діяльності у 2020-2021 рр. до формування стабільного прибутку у 2023-2024 рр. Це не лише підтверджує ефективність операційної

моделі, а й свідчить про досягнення певної зрілості управлінських процесів і здатність підприємства працювати в умовах багатофакторного ризику. Збільшення чистого прибутку у 2024 р. свідчить, що підприємство не лише відновило обсяги реалізації, а й оптимізувало структуру витрат, що є результатом глибокої фінансової перебудови після воєнних потрясінь.

З аналітичного погляду, фінансові результати ТОВ «РОЕК» відображають поступову трансформацію підприємства від адаптивної до стратегічно орієнтованої моделі розвитку. У період пандемії компанія зосередилася на виживанні, у 2022-2023 рр. – на стабілізації грошових потоків, а вже у 2024 р. демонструє ознаки довгострокового фінансового зростання. Водночас для забезпечення сталості цього тренду доцільним є зміцнення аналітичного обліку витрат, розробка системи управління прибутковістю за видами послуг і клієнтськими сегментами, а також активне управління ризиками ринку електроенергії.

Наступним кроком логічно є аналіз динаміки доходів підприємства, оскільки саме структура та джерела формування виручки визначають стабільність фінансових результатів і потенціал подальшого зростання. Дослідження складу доходів дозволяє з'ясувати, які напрями діяльності забезпечують найбільший внесок у прибутковість компанії та як змінювалися акценти її господарської політики в умовах турбулентного економічного середовища.

Аналізуючи динаміку складу і структури доходів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр., варто підкреслити кілька нових аспектів, які не розкривалися у попередньому аналізі фінансових результатів, зосередивши увагу на якісних характеристиках джерел доходів та тенденціях їхньої структурної трансформації.

Передусім слід відзначити, що структура доходів підприємства є майже монопрофільною – понад 99 % припадає на чистий дохід від реалізації електричної енергії. Це типовий показник для енергопостачальних компаній, однак така концентрація доходів водночас створює підвищену чутливість до змін

у тарифоутворенні, коливань цін на енергоресурси та регуляторних рішень. Така модель доходів у короткостроковій перспективі забезпечує стабільність, проте в довгостроковій може обмежувати можливості диверсифікації.

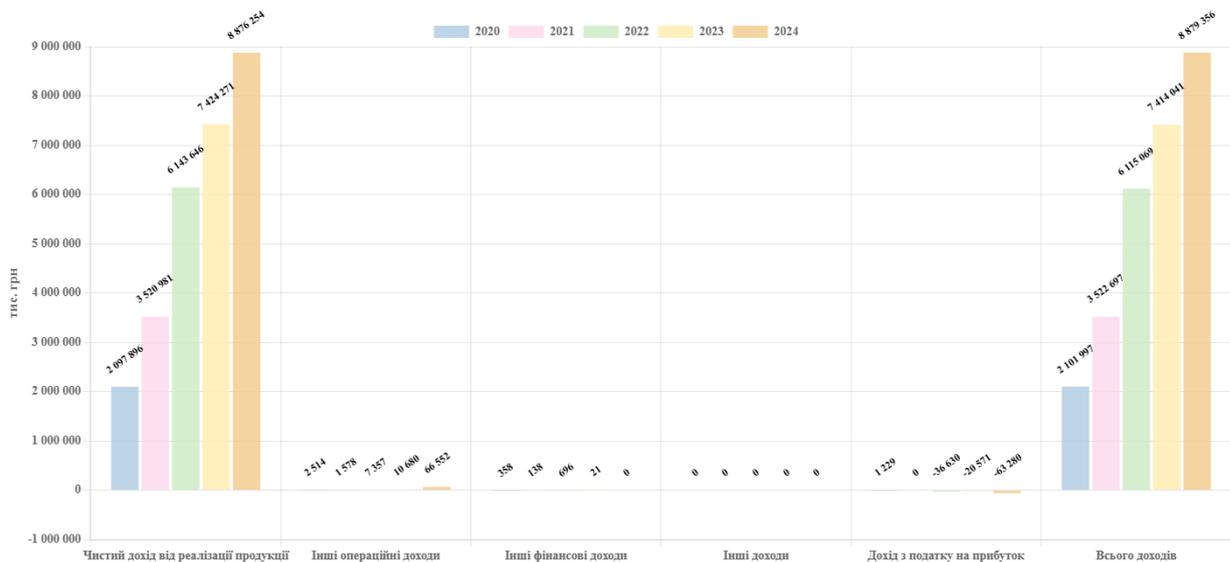


Рис.2.6. Динаміка складу і структури доходів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.7

Разом із тим, у структурі доходів спостерігається поступове, хоча й нестале, розширення ролі інших операційних доходів, частка яких у різні роки коливалася від 0,04 до 0,75 %. Зростання цього показника у 2022-2024 рр. свідчить про активніше використання підприємством додаткових джерел прибутковості – штрафних санкцій за прострочення платежів, дооцінки майна, відшкодування витрат чи реалізації побічних послуг (наприклад, технічних консультацій або послуг енергоменеджменту). Це свідчить про поступовий перехід компанії до більш гнучкої моделі доходуутворення, де поряд з основним видом діяльності формуються додаткові джерела фінансових надходжень.

Особливу увагу привертають інші фінансові доходи, які мали епізодичний характер і фактично зникли після 2022 р. Така ситуація пояснюється загальним скороченням інвестиційної активності на енергетичному ринку через війну та валютну нестабільність. Відмова від фінансових інструментів і тимчасових вкладень є свідомим антикризовим кроком менеджменту, спрямованим на збереження ліквідності та мінімізацію ризиків, пов'язаних із коливанням ринку

капіталу. Проте в післявоєнний період саме ця стаття може стати потенційним джерелом зростання, якщо підприємство використає надлишкові грошові ресурси для короткострокових інвестицій або участі у «зелених» фінансових ініціативах.

Ще одним важливим елементом є доходи з податку на прибуток, які у 2020-2021 рр. мали позитивні значення, а у 2022-2024 рр. набули від'ємного характеру, що свідчить про перехід підприємства від етапу податкових переплат до фактичного нарахування податкових зобов'язань у зв'язку з формуванням прибутку. Це є позитивною тенденцією, адже означає реальне відновлення прибуткової діяльності та вихід компанії з фази збитковості. З точки зору аудиторського аналізу, така зміна вимагає підвищеної уваги до методики розрахунку податку на прибуток, оцінки відстрочених податкових активів та коректності визнання податкових витрат.

Таким чином, упродовж 2020-2024 рр. структура доходів ТОВ «РОЕК» залишалася концентрованою, але водночас демонструє ознаки поступового структурного оновлення. Підприємство переходить від виключно монопрофільної моделі до формування додаткових операційних доходів, що може стати підґрунтям для майбутньої диверсифікації діяльності. Водночас практична відсутність фінансових доходів і повна залежність від ринку електроенергії засвідчують необхідність формування довгострокової стратегії доходного портфеля – із потенційним розширенням напрямів, пов'язаних із сервісними послугами, енергоефективними технологіями, «зеленими» продуктами чи консалтинговими послугами в енергетиці.

Проте оцінка результативності господарської діяльності була б неповною без розгляду динаміки витрат, адже саме ефективне управління собівартістю визначає реальну прибутковість підприємства. Порівняння темпів зміни доходів і витрат дозволяє виявити, наскільки збалансованою є фінансова модель компанії та які чинники забезпечують її операційну стійкість у кризових умовах.

Підсумовуючи аналіз динаміки складу і структури витрат ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр. у поєднанні з попередніми результатами дослідження фінансової

звітності, можна зробити висновок, що система витрат підприємства демонструє послідовне зміцнення операційної ефективності й адаптивності до зовнішніх викликів. Цей період відзначився переходом від фази накопичення збитків до формування стійкого прибутку, що відбулося не стільки через різке зростання доходів, скільки завдяки раціоналізації витратної структури та стабілізації фінансових потоків.

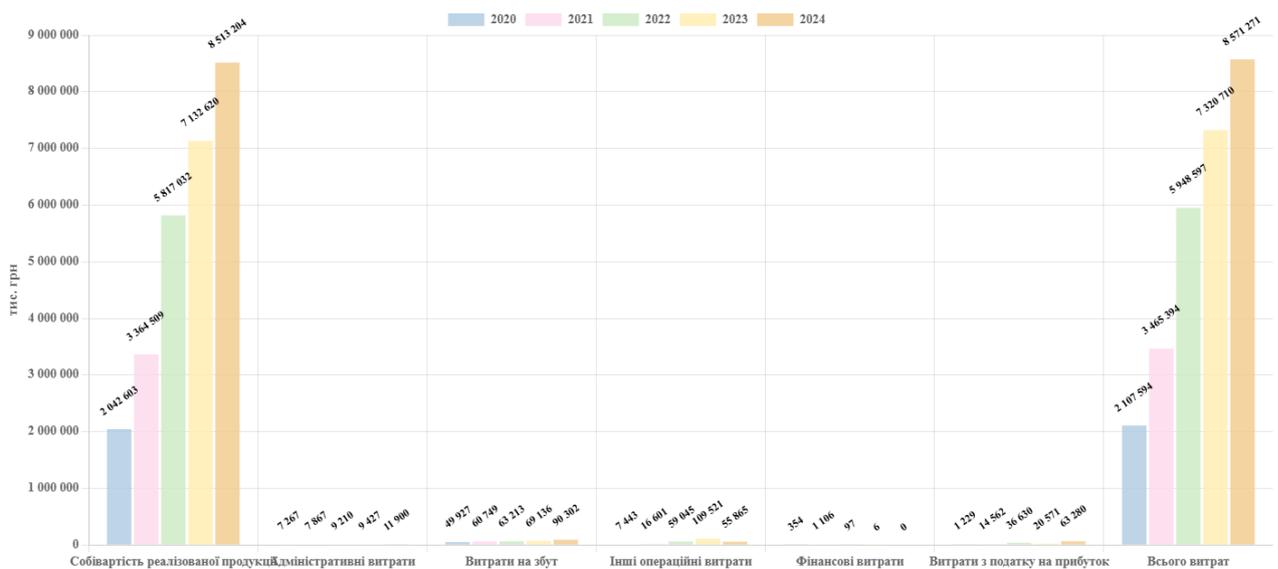


Рис.2.7. Динаміка складу і структури витрат ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.8

Як показує структура, собівартість реалізованої продукції залишається домінуючим елементом витрат – понад 96-98 % упродовж усього періоду. Це свідчить про типовий для енергопостачальної компанії високий рівень операційних витрат, пов'язаний із закупівлею електроенергії та оплатою послуг ринку. Проте навіть у цих умовах ТОВ «РОЕК» змогло підвищити валову прибутковість завдяки вдосконаленню механізмів закупівель, оптимізації тарифів і контролю за втратами енергії. Така стабільність базових витрат є фундаментом для прогнозованості фінансового результату, особливо у кризових роках.

Збалансованість простежується й у поведінці адміністративних і збутових витрат – їхні частки залишаються мінімальними, що вказує на ефективну структуру управління та поступове впровадження цифрових технологій у сфері

обліку, контролю і клієнтського сервісу. Це підтверджує висновки з попередньої таблиці про посилення аналітичного контролю й автоматизацію бізнес-процесів, що дозволило компанії уникнути надмірного зростання витрат навіть у період воєнних обмежень і логістичних труднощів.

Найбільш динамічно змінювалися інші операційні витрати, які зростали у зв'язку з потребою створення резервів під сумнівні борги та впливом інфляційних чинників. Цей сегмент витрат є своєрідним відображенням зовнішніх ризиків енергетичного ринку – затримок платежів, збільшення неплатоспроможності клієнтів, регуляторних коригувань. Зростання частки таких витрат у 2022-2024 рр. узгоджується з раніше зробленим висновком про посилення обережності фінансової політики підприємства: менеджмент свідомо формує резерви для забезпечення ліквідності та страхування від можливих фінансових втрат.

Відсутність у структурі фінансових витрат після 2021 р. свідчить про переорієнтацію на самофінансування, що, у свою чергу, узгоджується з тенденцією зростання власного капіталу, виявленою при аналізі пасиву балансу. Підприємство відмовилося від короткострокового банківського фінансування, натомість спирається на внутрішньо генеровані ресурси. Це посилює фінансову автономію та знижує ризик ліквідності – важливий фактор стійкості в умовах воєнної економіки.

Зв'язок між динамікою витрат і попередніми таблицями очевидний: оптимізація структури витрат безпосередньо сприяла зростанню валового й чистого прибутку, зафіксованому у звіті про фінансові результати. Якщо на початку аналізованого періоду компанія працювала в умовах дефіциту власного капіталу та збитковості, то завдяки системному контролю за витратами, раціональному управлінню оборотними активами й запровадженню енергоменеджменту ТОВ «РОЕК» змогло вийти на позитивну рентабельність у 2023-2024 рр.

У логічному продовженні загального аналізу витрат ТОВ «РОЕК» варто зосередитися на їхній структурній основі – операційних витратах, які

безпосередньо визначають рівень ефективності господарської діяльності та формують собівартість послуг. Динаміка складу цих витрат за 2020-2024 рр. дає змогу оцінити, наскільки підприємство раціонально використовує ресурси праці, матеріали, засоби виробництва та адміністративні можливості в умовах постійно змінного ринкового середовища.

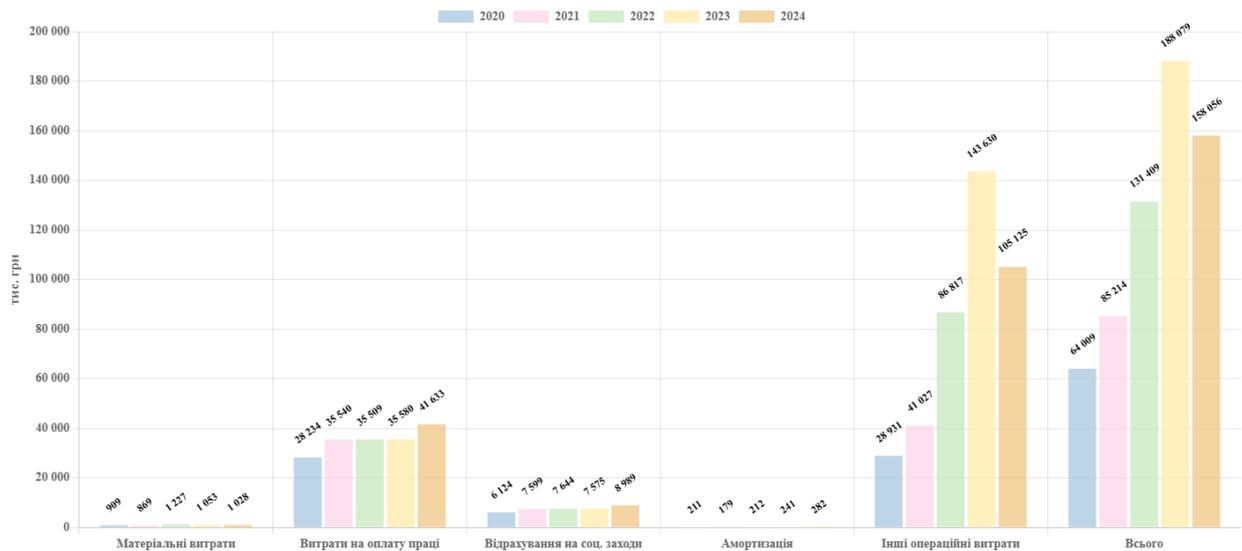


Рис.2.8. Динаміка складу і структури операційних витрат ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.9

Згідно з даними таблиці, структура операційних витрат ТОВ «РОЕК» має виражений трудовий характер – ключову частку протягом усього періоду займають витрати на оплату праці та відрахування на соціальні заходи, сукупна питома вага яких становить у середньому понад 60 %. Це свідчить про високу частку людського капіталу в діяльності компанії, адже енергопостачання є галуззю, де вирішальне значення мають компетентність персоналу, точність розрахунків, якість обслуговування споживачів і технологічна підтримка. Незважаючи на коливання у динаміці, у 2024 р. спостерігається помірне зростання цих статей, що пояснюється як індексацією заробітної плати на тлі інфляції, так і прагненням утримати кваліфікованих працівників у період нестабільності.

Підвищення питомої ваги витрат на персонал має подвійний ефект: з одного боку, воно відображає соціальну відповідальність підприємства, з іншого

– підкреслює залежність ефективності від продуктивності праці. Для енергопостачальної компанії, що функціонує в умовах воєнного часу, підтримка кадрового потенціалу є стратегічним завданням, оскільки безперервність процесів обліку, розрахунків і технічного обслуговування споживачів неможлива без людського ресурсу.

Матеріальні витрати у структурі операційних витрат мають мінімальне значення (до 1 %), що цілком відповідає специфіці діяльності ТОВ «РОЕК», яка не передбачає використання значних матеріальних ресурсів. Невеликі обсяги цих витрат відображають переважно придбання офісного обладнання, витратних матеріалів, сервісного обслуговування програмного забезпечення. Незмінно низька частка матеріальних витрат підтверджує безвиробничий характер діяльності компанії та орієнтацію на інформаційно-аналітичні процеси, а не на виробництво матеріального продукту.

Амортизаційні відрахування також залишаються незначними, що свідчить про обмежений обсяг основних засобів, які перебувають у використанні. Їхня стабільність упродовж 2020-2024 рр. узгоджується з попереднім висновком про невисоку капіталомісткість активів ТОВ «РОЕК». Водночас зростання амортизації у 2024 р. може свідчити про часткове оновлення обладнання або впровадження нових цифрових інструментів обліку та звітності. Це підтверджує курс компанії на технологічну модернізацію та цифровізацію внутрішніх процесів, що є важливою умовою її конкурентоспроможності.

Відчутна динаміка спостерігається в інших операційних витратах, частка яких зростала протягом усього періоду й досягла близько 67 % у 2023 р., після чого зменшилася у 2024 р. Таке зростання пов'язане з впливом кризових чинників – війни, збоїв у платіжних системах, коливань курсу валют, що зумовило підвищення непрямих витрат, зокрема на компенсацію втрат, штрафи, резервування під сумнівну дебіторську заборгованість. Зменшення цієї статті у 2024 р. свідчить про поступову стабілізацію фінансової ситуації, підвищення дисципліни розрахунків та ефективності контролю з боку фінансових служб.

Отже, структура операційних витрат ТОВ «РОЕК» підтверджує зроблені раніше висновки про стійку орієнтацію підприємства на управління людськими ресурсами та цифровими активами. Основне навантаження у витратній частині припадає на оплату праці, соціальні внески та витрати, пов'язані із забезпеченням безперервності сервісу. Компанія зуміла уникнути надмірного зростання непрямих витрат і зберегти гнучкість витратної політики, що стало однією з ключових передумов відновлення прибутковості.

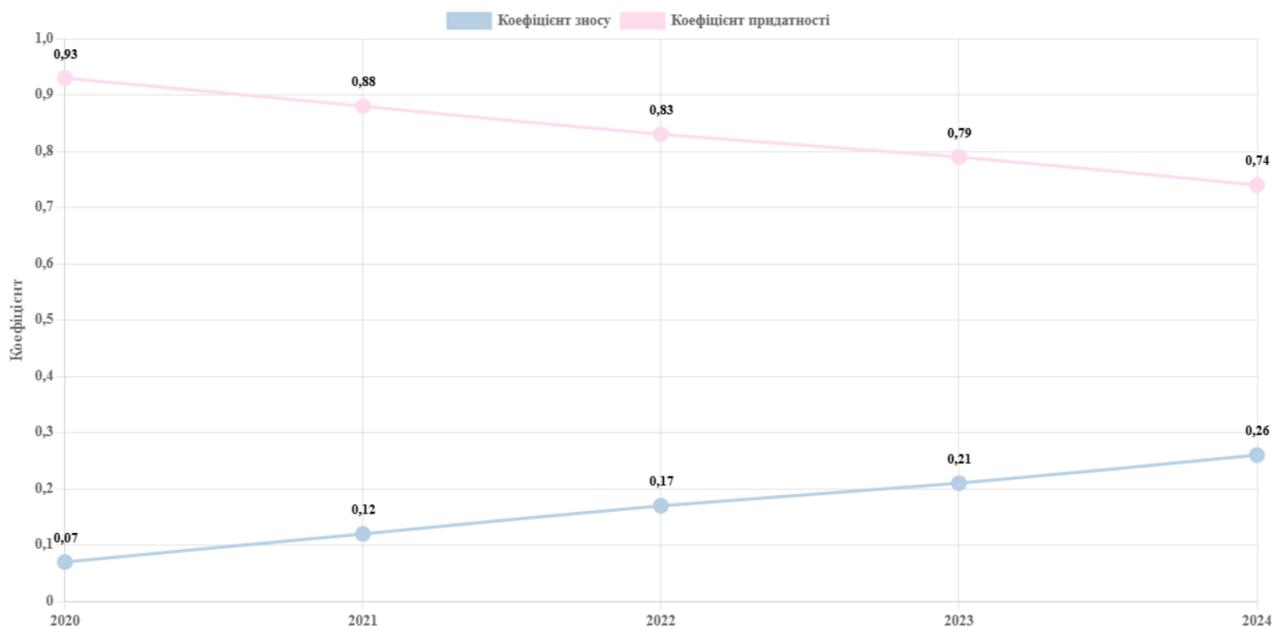


Рис.2.9. Динаміка показників стану основних засобів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.10

У логічному продовженні аналізу ефективності використання ресурсів доцільно звернутися до динаміки показників стану основних засобів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр., що дає змогу оцінити технічну базу підприємства, рівень зносу та ступінь придатності матеріальних активів. Хоча для енергопостачальної компанії основні засоби не є домінантним елементом активів, саме їхній технічний стан визначає якість обліково-розрахункової інфраструктури, функціонування внутрішніх систем контролю й управління, а також здатність забезпечувати безперервність постачання електроенергії споживачам.

Загальні тенденції свідчать про помірне зростання первісної вартості основних засобів упродовж аналізованого періоду – з 3148 тис. грн у 2020 р. до 3627 тис. грн у 2024 р. Це зростання відбувається поступово, без стрибкоподібних змін, що може свідчити про точковий характер інвестицій, спрямованих переважно на оновлення програмно-обчислювальної техніки, засобів зв'язку, серверного обладнання та офісної інфраструктури. Відсутність масштабних капіталовкладень підтверджує специфіку бізнес-моделі ТОВ «РОЕК»: компанія не є виробником чи розподільником електроенергії, а працює в сегменті постачання, де головним активом виступає інформаційна система управління клієнтськими потоками.

Водночас спостерігається поступове збільшення зносу основних засобів, який зріс із 212 тис. грн у 2020 р. до 941 тис. грн у 2024 р. Це є природним наслідком тривалого використання офісного, технічного та облікового обладнання без масштабного оновлення. Показник коефіцієнта зносу зріс з 0,07 до 0,26, що сигналізує про зменшення частки придатних до використання активів і свідчить про потребу в оновленні матеріально-технічної бази в середньостроковій перспективі. Хоча рівень зносу поки що не критичний, його зростання є важливим сигналом для планування амортизаційної політики та інвестицій у модернізацію.

Зменшення залишкової вартості основних засобів у 2024 р. до 2686 тис. грн (порівняно з 2784 тис. грн у 2023 р.) відображає переважання амортизаційних нарахувань над приростом нових об'єктів. Така тенденція, з одного боку, підтверджує стабільність у використанні існуючих засобів, з іншого – демонструє ризик поступового зниження технічного потенціалу, якщо оновлення буде відкладатися. В умовах цифрової трансформації енергетики, коли програмне та технічне забезпечення мають короткі цикли морального старіння, це може з часом створити обмеження для розвитку автоматизованих систем обліку й управління.

Разом із тим, коефіцієнт придатності основних засобів зберігається на прийнятному рівні (0,74 у 2024 р.), що свідчить про достатню ефективність

їхнього використання. ТОВ «РОЕК» підтримує основні активи в робочому стані, здійснюючи переважно поточне оновлення замість капітального переозброєння. Такий підхід є економічно доцільним в умовах воєнного часу, коли головною метою є збереження ліквідності та забезпечення безперервності операцій.

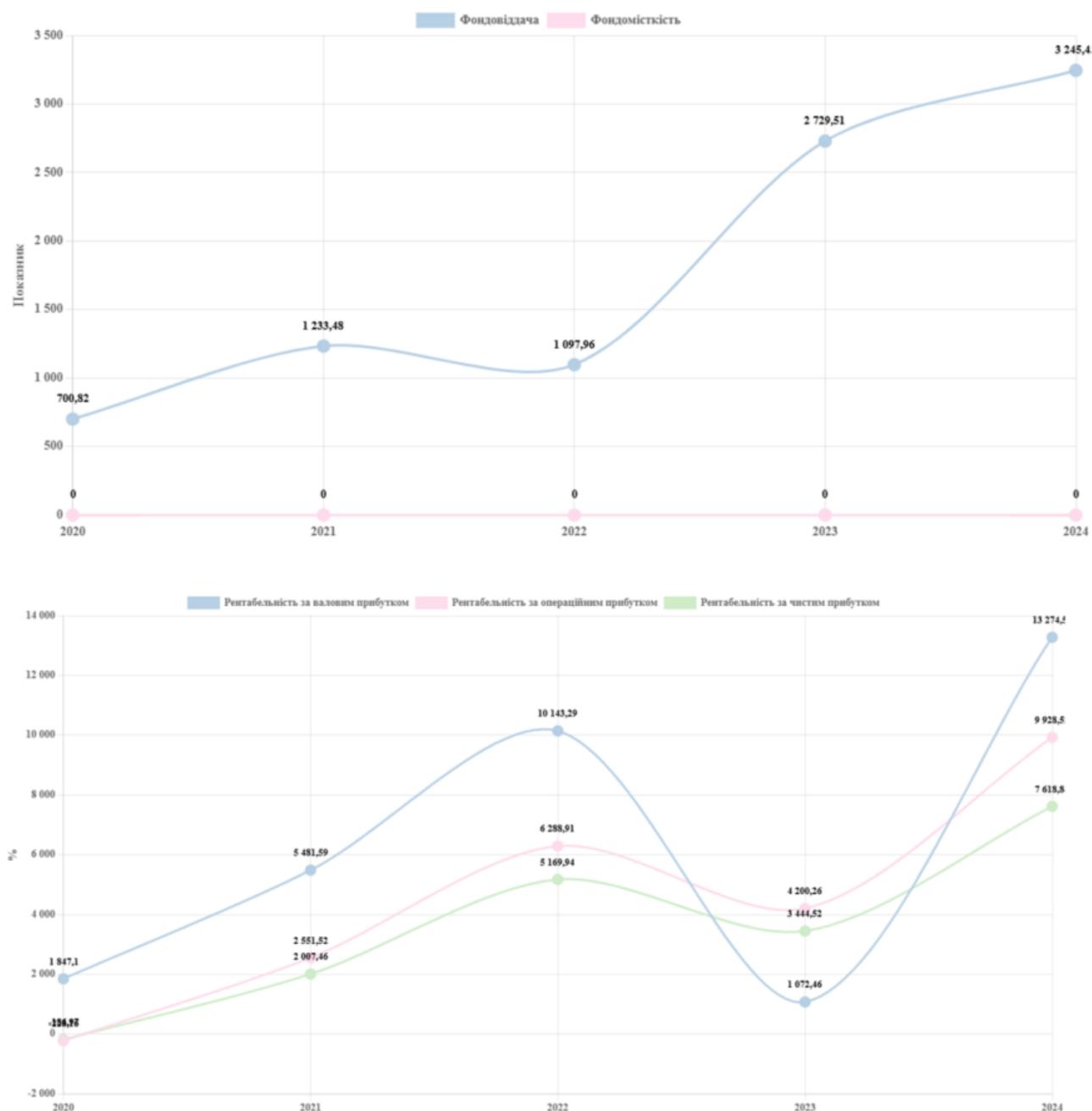


Рис.2.10. Динаміка ефективності використання основних засобів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.11

У поєднанні з попереднім аналізом витрат і прибутковості можна стверджувати, що структура й стан основних засобів ТОВ «РОЕК» відповідають

стратегії стриманої інвестиційної політики, орієнтованої на стабільність, а не на експансію. Компанія концентрує ресурси переважно на підвищенні ефективності оборотних активів і розвитку людського капіталу, а не на нарощуванні матеріальної бази. Водночас для забезпечення довгострокової конкурентоспроможності доцільним є поетапне оновлення технічних засобів – передусім у сфері IT-інфраструктури, аналітичних платформ і засобів комунікації з клієнтами.

Переходячи до аналізу динаміки ефективності використання основних засобів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр., доцільно розглядати ці показники у взаємозв'язку з попередньо дослідженими даними про їхній стан, вартість і рівень зносу. Оскільки основні засоби підприємства не відіграють провідної ролі у структурі активів, оцінка їх ефективності має не лише техніко-економічний, а й стратегічний зміст – вона показує, наскільки результативно використовується матеріально-технічна база для забезпечення операційної діяльності, формування доходів і прибутку.

Упродовж аналізованого періоду спостерігається стійке підвищення віддачі основних засобів, про що свідчить зростання показників фондоддачі та рентабельності. Уже в 2021 р. підприємство досягло помітного приросту продуктивності використання матеріальних ресурсів, що співпало з розширенням обсягів реалізації та підвищенням операційної ефективності. Зростання чистого доходу при відносно стабільній середньорічній вартості основних засобів свідчить про посилення інтенсивності їх використання – компанія отримує дедалі більший фінансовий результат без суттєвого розширення капітальної бази.

Фондоддача, тобто обсяг доходу на одну гривню вартості основних засобів, демонструє стабільне зростання до 2022 р., що свідчить про раціональне використання наявних потужностей, насамперед офісного, серверного й облікового обладнання. Після короткочасного спаду у 2023 р., пов'язаного з воєнними обмеженнями, у 2024 р. зберігається тенденція до відновлення. Це підтверджує, що навіть в умовах енергетичних ризиків і порушення логістичних

ланцюгів ТОВ «РОЕК» забезпечує безперервність бізнес-процесів, використовуючи наявну технічну базу максимально ефективно.

Особливу увагу варто звернути на рентабельність основних засобів, яка є інтегральним показником ефективності їх використання. Протягом 2020-2024 рр. рентабельність за валовим, операційним і чистим прибутком демонструє позитивну динаміку, що безпосередньо пов'язано з переходом підприємства від збиткової діяльності до стійкого формування прибутку. Найбільш показовим є зростання рентабельності за чистим прибутком, яке відображає якісний ефект управління витратами та підвищення операційної продуктивності. Якщо у 2020 р. підприємство мало від'ємну рентабельність, то вже у 2022-2024 рр. цей показник набув позитивного значення, що означає відновлення економічної ефективності використання матеріальних активів.

Зазначені тенденції вказують на те, що навіть за мінімального приросту вартості основних засобів (у межах 1-3 % на рік) підприємство змогло суттєво збільшити фінансовий результат, тобто реалізувало екстенсивно-інтенсивну модель використання активів. Такий результат став можливим завдяки цифровізації внутрішніх процесів, оптимізації облікових систем і підвищенню ефективності праці персоналу, а не за рахунок зростання капітальних інвестицій.

Фондоозброєність працівників у 2020-2024 рр. зростала повільними темпами, що підтверджує стабільну кількість персоналу при поступовому оновленні технічних засобів. Це свідчить про збереження пропорцій між матеріальними й трудовими ресурсами. У результаті співвідношення між фондоозброєністю та фондovіддачею залишається оптимальним: технічна база використовується ефективно, без надлишкових вкладень.

Якщо зіставити ці результати з попередньою таблицею, то можна зробити висновок, що ефективність використання основних засобів безпосередньо підтримує зростання рентабельності діяльності підприємства загалом. Підтримання помірною рівня зносу, поєднане з високими показниками фондovіддачі, свідчить про стратегічно виважене управління основними активами. Компанія не прагне до нарощування матеріальної бази, натомість

акцентує увагу на продуктивності її використання, що є характерною рисою сучасних постачальників енергетичних послуг.

Останнім кроком є аналіз динаміки руху грошових коштів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр. (Додаток Г табл.12). Показники показують, що у 2020-2024 рр. грошові потоки ТОВ «РОЕК» зазнавали істотних коливань, зумовлених загальноекономічними кризами, наслідками пандемії COVID-19 та воєнними викликами. У цей період підприємство функціонувало в умовах нестабільних розрахунків на енергетичному ринку, що значною мірою впливало на його операційні надходження. Незважаючи на високі обсяги виручки, значна частина коштів була «заморожена» в дебіторській заборгованості, що призводило до тимчасових розривів ліквідності.

Після різкого спаду у 2020 р. діяльність компанії поступово стабілізувалася – зросли обсяги операційних надходжень, що свідчить про відновлення платіжної дисципліни споживачів і підвищення ефективності внутрішнього контролю за розрахунками. Характерно, що навіть у період енергетичної нестабільності 2022-2023 рр. підприємство зберігало позитивний операційний потік, тобто могло самостійно фінансувати основну діяльність без суттєвого залучення позикових ресурсів. Це свідчить про зміцнення фінансової самодостатності компанії, а також про ефективне управління грошовими потоками.

Інвестиційна діяльність мала епізодичний характер: упродовж більшості років переважали незначні від'ємні потоки, що вказує на обмежені капіталовкладення. Для енергетичних підприємств це типовий наслідок кризового періоду, коли фінансова політика спрямовується передусім на підтримку ліквідності, а не на розширення інвестиційних програм. У той самий час навіть незначне відновлення інвестицій у 2024 р. можна трактувати як ознаку стабілізації та формування передумов для оновлення матеріально-технічної бази.

Фінансова діяльність характеризується від'ємними грошовими потоками, що пояснюється поступовим зменшенням кредитних зобов'язань і поверненням позикових коштів. Це є позитивним сигналом для аудиту, адже свідчить про

скорочення фінансових ризиків і підвищення незалежності від зовнішнього фінансування. Зменшення чистого відтоку коштів у 2024 р. демонструє завершення етапу активного боргового навантаження та перехід до стратегії фінансової збалансованості.

Загалом динаміка грошових потоків відображає еволюцію фінансової поведінки ТОВ «РОЕК» – від антикризового виживання до стабілізації й контрольованого розвитку.

Узагальнюючи результати аналізу таблиць, можна зробити висновок, що фінансово-господарська діяльність ТОВ «РОЕК» упродовж 2020-2024 рр. розвивалася в руслі поступової стабілізації та підвищення ефективності управління ресурсами, незважаючи на вплив зовнішніх кризових факторів.

Структура активів підприємства засвідчує його орієнтацію на операційну мобільність і високу оборотність ресурсів: переважають оборотні активи, насамперед дебіторська заборгованість і грошові кошти, що зумовлено специфікою енергопостачальної діяльності. Разом із тим, динаміка необоротних активів свідчить про поступове нарощення нематеріальних і інформаційних складових, що відображає цифрову трансформацію обліково-аналітичних процесів і посилення технологічного базису управління.

У пасивах відбувається помітна структурна переорієнтація на користь власного капіталу, що є результатом зростання прибутковості та ефективнішого управління поточними зобов'язаннями. Компанія демонструє ознаки формування збалансованої капітальної структури, у якій зменшується короткострокова кредиторська залежність і посилюється роль внутрішніх фінансових джерел.

Аналіз витрат виявив високу дисципліну витратної політики: адміністративні й збутові витрати утримуються на стабільному рівні, тоді як частка витрат на оплату праці та соціальні відрахування свідчить про збереження кадрового потенціалу навіть у кризові періоди. Інші операційні витрати коливалися під впливом інфляції, курсових ризиків та неплатежів, однак

підприємство змогло втримати їх у межах допустимих значень, що підтверджує ефективність антикризового управління.

Динаміка фінансових результатів засвідчує якісний зсув у бік зростання операційної ефективності: валовий і чистий прибуток поступово зростають, а структура доходів демонструє домінування основного виду діяльності з тенденцією до розширення додаткових операційних джерел. Зростання рентабельності основних засобів і фондів свідчить про продуктивне використання матеріально-технічної бази, попри її обмежений масштаб, що є ознакою інтенсивного, а не екстенсивного розвитку.

У цілому результати аналізу відображають системну оптимізацію господарських процесів, яка охоплює структуру активів, витрат і доходів. ТОВ «РОЕК» демонструє здатність підтримувати ефективність діяльності за умов багатофакторних ризиків, поступово переходячи до моделі управління, що базується на технологічній модернізації, аналітичній підтримці прийняття рішень та підвищенні продуктивності праці. Така траєкторія розвитку створює основу для подальшого зміцнення результативності підприємства й підвищення його конкурентних позицій у сфері енергопостачання.

2.3. Фінансовий аналіз діяльності ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Фінансовий аналіз є ключовим інструментом оцінювання результатів діяльності підприємства, що забезпечує об'єктивне розуміння його економічного потенціалу, ефективності використання ресурсів і здатності адаптуватися до зовнішніх викликів. Для енергетичних компаній, зокрема таких, як ТОВ «РОЕК», системний фінансовий аналіз має особливе значення, оскільки діяльність у цій сфері тісно пов'язана з високим рівнем регулювання, ціновими коливаннями на енергоринку, змінами у споживчому попиті та необхідністю забезпечення стабільності енергопостачання.

Період 2020-2024 рр. став для підприємства етапом глибоких трансформацій, зумовлених як макроекономічними, так і галузевими факторами.

У цих умовах зросла роль внутрішнього фінансового менеджменту, здатного забезпечити стійкість і гнучкість операційних процесів. Саме тому аналіз фінансових результатів ТОВ «РОЕК» є не лише оцінкою показників звітності, а й дослідженням адаптивності підприємства до кризових явищ і його стратегічних пріоритетів у середньостроковій перспективі.

Подальше дослідження доцільно зосередити на показниках фінансової стійкості, адже саме вони дають можливість оцінити не короткострокові результати діяльності, а довгострокову здатність підприємства підтримувати рівновагу між власними та позиковими ресурсами. Аналіз цих індикаторів дозволяє виявити, наскільки сформована структура капіталу є збалансованою, і чи відповідає вона потребам підприємства у фінансуванні виробничого процесу.

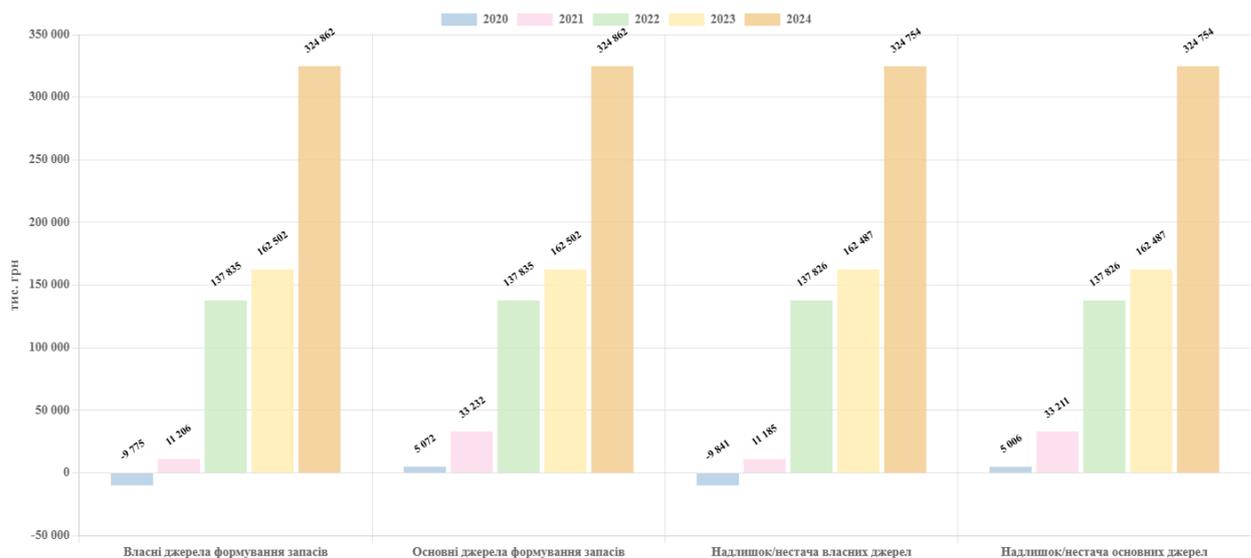


Рис.2.11. Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості ТОВ «РОЕК» за 2020–2024 рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.13

Наведена таблиця відображає, наскільки власний та позиковий капітал ТОВ «РОЕК» забезпечує фінансування необоротних активів і запасів, а також дозволяє класифікувати тип фінансової стійкості підприємства в динаміці. На відміну від попередніх характеристик активів і пасивів, тут зосереджено увагу на співвідношенні між джерелами коштів і конкретним об'єктом фінансування – запасами, тобто тим сегментом оборотних активів, який традиційно вважається «буфером» платоспроможності промислових підприємств.

У 2020 р. при від'ємному власному капіталі та порівняно невисокому рівні банківського кредитування підприємство формально належить до групи з «нормальним» типом фінансової стійкості. Це означає, що для покриття запасів, які за своєю величиною є мінімальними, залучається поєднання власних та короткострокових позикових коштів. Для постачальника електроенергії така ситуація є закономірною: обсяги матеріальних запасів незначні, натомість більша частина ресурсів концентрується у розрахунках із контрагентами. На тлі пандемії COVID-19, коли підприємства масово стикалися з розривами ланцюгів постачання та необхідністю формувати додаткові склади сировини, ТОВ «РОЕК» опинилося в іншій конфігурації ризиків: йому не потрібно було акумулювати великі запаси товарної продукції, натомість головним викликом стала платіжна дисципліна споживачів.

Починаючи з 2021 р., різко зростає власний капітал, а короткострокові кредити фактично зникають із структури основних джерел формування запасів. Власні ресурси істотно перевищують потребу в покритті необоротних активів і запасів, що в методичному плані відповідає абсолютному типу фінансової стійкості. Для енергетичної компанії це означає, що накопичений прибуток та інші внутрішні ресурси дають змогу фінансувати навіть мінімальні матеріальні запаси без залучення банківського капіталу. Така трансформація відбувається вже в умовах постпандемічного відновлення, а з 2022 р. – ще й під впливом воєнного стану, який суттєво обмежив доступ до кредитних ресурсів і посилив вимоги до фінансової автономії підприємств критичної інфраструктури. Для ТОВ «РОЕК» акумулювання власних джерел формування запасів стало фактично вимушеним елементом антикризової стратегії.

Суттєвий надлишок як власних, так і «основних» джерел над величиною запасів у 2022-2024 рр. свідчить, що матеріальна складова оборотного капіталу не є зоною фінансового напруження. З огляду на специфіку діяльності постачальника електроенергії це логічно: головні ризики зміщуються з площини складських залишків у площину дебіторської та кредиторської заборгованості, тарифного регулювання й розрахунків на ринку електроенергії. Водночас

формальна класифікація типу фінансової стійкості за критерієм покриття запасів може дещо «переоцінювати» реальну безризиковість підприємства, оскільки вона відштовхується від підходів, розроблених для матеріаломістких виробництв. Для ТОВ «РОЕК» надлишок джерел формування запасів радше характеризує консервативну політику управління капіталом, ніж повну відсутність фінансових загроз.

У перспективі для компанії актуальними залишаються виклики, пов'язані з можливими змінами правил функціонування ринку електроенергії, подальшим впливом воєнних дій на платоспроможність споживачів, а також із необхідністю фінансування цифрової модернізації за рахунок переважно внутрішніх ресурсів. Надлишок власних джерел над потребою в запасах створює певний «запас міцності», однак водночас ставить завдання оптимізації структури капіталу: частина акумульованих ресурсів має бути спрямована не лише на підтримання нормативних показників, а й на інвестиції, здатні підвищити технологічну та операційну ефективність діяльності ТОВ «РОЕК» в умовах тривалої енергетичної турбулентності.

Для глибшої оцінки рівня фінансової стійкості доцільно перейти від аналізу абсолютних значень до розгляду відносних коефіцієнтів, які відображають структурні пропорції між власним і позиковим капіталом. Саме система таких показників дає змогу не лише кількісно оцінити фінансову незалежність підприємства, а й простежити тенденції її зміцнення чи ослаблення в динаміці.

Показники, наведені у таблиці (Додаток Г Табл.14), відображають зміни у структурі джерел фінансування діяльності ТОВ «РОЕК» та характеризують рівень його фінансової незалежності, стабільності й збалансованості між власним і позиковим капіталом. Вони формують комплексне уявлення про те, наскільки ефективно підприємство управляє структурою пасивів у період, що припав на надзвичайно складні умови для енергетичного сектору України – пандемічні обмеження, коливання на ринку електроенергії, а згодом і наслідки воєнних дій.

Динаміка коефіцієнта автономії свідчить про поступове зміцнення фінансової самостійності ТОВ «РОЕК». Якщо у 2020 р. цей показник мав від'ємне значення через наявність збитків і дефіциту власного капіталу, то вже у 2024 р. він досягає рівня 0,27, що свідчить про відновлення частки власних коштів у структурі пасивів. Для енергопостачальних компаній, які тривалий час працюють із відстроченими платежами, така тенденція є надзвичайно важливою – вона означає зменшення ризику залежності від зовнішніх джерел фінансування та підвищення фінансової гнучкості.

Паралельно спостерігається поступове зниження коефіцієнта концентрації позикового капіталу (з 1,02 у 2020 р. до 0,73 у 2024 р.), що підтверджує перехід від кредитоорієнтованої до власноресурсної моделі фінансування. Це відображає не лише покращення результатів діяльності, а й стратегічне рішення менеджменту відмовитися від короткострокових банківських зобов'язань у період воєнної нестабільності, коли доступ до кредитних ресурсів став обмеженим, а їхня вартість – надмірно високою.

Коефіцієнти фінансової залежності та стійкості демонструють подібну динаміку: зменшення залежності від кредиторів супроводжується посиленням внутрішньої стабільності фінансової системи підприємства. Зростання коефіцієнта фінансової стійкості до 0,27 у 2024 р. свідчить про те, що ТОВ «РОЕК» формує більшу частину активів за рахунок власного капіталу, що особливо цінно в контексті енергетичної галузі, де фінансова надійність є важливою умовою участі на ринку.

Варто звернути увагу на коефіцієнт маневреності власного капіталу, який упродовж періоду підвищується з 0,26 до 0,94. Це означає, що значна частина власних коштів має мобільну форму, тобто може бути швидко використана для фінансування поточних потреб або покриття короткострокових зобов'язань. Для компанії, яка здійснює облік і розрахунки за енергопостачанням у режимі щоденного грошового обороту, висока маневреність капіталу свідчить про ефективну організацію управління ліквідністю та наявність внутрішнього резерву платоспроможності.

Окремої уваги заслуговують показники забезпеченості запасів і оборотних активів власними оборотними коштами. Вони демонструють різке зростання у 2021-2022 рр., що відображає процес відновлення власних джерел фінансування після кризового 2020 року. Надалі ці коефіцієнти зберігаються на високому рівні, що означає, що ТОВ «РОЕК» повністю забезпечує свої запаси та більшість оборотних активів власними ресурсами без залучення зовнішніх позик. Така тенденція є свідченням фінансової самодостатності підприємства, що набуває особливого значення в умовах воєнної економіки, коли кредитні ринки залишаються високоризиковими.

Позитивною є також динаміка індексу постійного активу, який наближається до нуля, що означає збалансованість між джерелами довгострокового фінансування та обсягом необоротних активів. Цей показник підтверджує, що ТОВ «РОЕК» не лише відновило власний капітал, а й забезпечило його достатність для покриття матеріальної бази діяльності, не створюючи дефіциту в обігових коштах.

Загалом результати аналізу свідчать про поступовий перехід ТОВ «РОЕК» до більш зрілої фінансової структури, у якій зростає частка власних джерел, підвищується гнучкість капіталу та зменшується залежність від короткострокового фінансування. У контексті викликів енергетичної галузі – коливань тарифів, воєнних ризиків, інфляційного тиску – така динаміка демонструє високу адаптивність компанії. Проте подальше збереження позитивних тенденцій вимагатиме підтримання балансу між автономією та інвестиційною активністю, адже надмірна консервація власного капіталу може стримувати темпи технологічного оновлення та розвитку підприємства після стабілізації ринку.

Наступним етапом фінансового аналізу є оцінка ліквідності балансу, яка дозволяє перевірити, наскільки ефективно сформована структура активів забезпечує підприємству здатність своєчасно виконувати свої короткострокові зобов'язання. Показники ліквідності виступають важливим індикатором

поточної платоспроможності та фінансової гнучкості, що безпосередньо впливають на рівень довіри контрагентів і кредиторів до компанії.

Представлена таблиця (Додаток Г Табл.15) відображає динаміку співвідношення активів і пасивів за рівнем ліквідності, що дозволяє оцінити здатність ТОВ «РОЕК» своєчасно погашати свої короткострокові зобов'язання. Такий аналіз є важливим елементом не лише фінансового менеджменту, а й аудиторської оцінки, оскільки забезпечує підтвердження реальності показників платоспроможності, якості активів і правильності класифікації їх у фінансовій звітності.

Упродовж 2020-2024 рр. підприємство демонструє поступове зміцнення ліквідності балансу. Якщо у 2020-2021 рр. спостерігався дефіцит найбільш ліквідних активів (А1) і суттєвий платіжний розрив із поточними зобов'язаннями (П1), то вже з 2022 р. структура активів набуває більш збалансованого характеру. Підприємству вдалося наростити обсяги швидкоореалізованих активів (А2), основну частину яких становить дебіторська заборгованість, що є ключовим джерелом ліквідності для енергетичних компаній.

Покращення коефіцієнтів покриття короткострокових зобов'язань і зменшення обсягів платіжного дефіциту свідчать про посилення контролю за розрахунками з контрагентами та підвищення ефективності управління грошовими потоками. У 2024 р. рівень покриття короткострокових зобов'язань перевищує 100 %, що означає досягнення стану фінансової рівноваги. Для ТОВ «РОЕК» це має практичне значення не лише в контексті поточної платоспроможності, а й у забезпеченні довіри постачальників та операторів енергоринку, що є критично важливим для стабільності договірних відносин.

З боку аудиту, ліквідність балансу є одним із ключових критеріїв при оцінці здатності підприємства продовжувати діяльність на безперервній основі (принцип going concern). Аудитор, перевіряючи баланс, аналізує не лише абсолютні показники активів і пасивів, а й співвідношення між ними, звертаючи особливу увагу на строки погашення дебіторської заборгованості, наявність прострочених платежів і обґрунтованість класифікації активів за ступенем

ліквідності. Для ТОВ «РОЕК», у якого дебіторська заборгованість становить найбільшу частку оборотних активів, аудиторська перевірка зосереджується на питаннях її реальності та оцінки резервів сумнівних боргів, що безпосередньо впливає на правильність показників ліквідності.

З точки зору фінансового аналізу, ліквідність виступає інтегральним показником фінансової стійкості та ділової активності підприємства. Високий рівень швидколіквідних активів у структурі балансу свідчить про здатність підприємства ефективно реагувати на короткострокові фінансові ризики та підтримувати стабільність операційної діяльності навіть за умов ринкової невизначеності. У випадку ТОВ «РОЕК» це є підтвердженням ефективного внутрішнього контролю та гнучкої політики управління оборотними коштами.

Водночас певна концентрація ліквідності у дебіторській заборгованості несе потенційні ризики – у разі затримок розрахунків або виникнення неплатоспроможності споживачів фінансова рівновага може бути порушена. Тому аудитори під час перевірки мають звертати увагу на своєчасність інкасації дебіторських сум, якість управління контрактами та відповідність політики резервування вимогам МСБО 9 «Фінансові інструменти».

Узагальнюючи, можна зазначити, що покращення ліквідності балансу ТОВ «РОЕК» за 2020-2024 рр. є результатом не лише операційного зростання, а й послідовної політики управління грошовими потоками та контролю за дебіторською заборгованістю. Для фінансового аналітика ці показники свідчать про підвищення ділової активності й платоспроможності, а для аудитора – про належний рівень фінансової стабільності, який підтверджує обґрунтованість використання припущення про безперервність діяльності. У перспективі така тенденція створює сприятливі умови для подальшого вдосконалення управлінського обліку, зниження ризику фінансових розривів і підвищення довіри з боку інвесторів та регуляторних органів.

Разом із тим, для комплексного розуміння ліквідності важливо не обмежуватися лише аналізом структури балансу, а оцінити відносні коефіцієнти, які більш точно відображають реальний рівень платоспроможності

підприємства. Такі показники дають змогу визначити, наскільки ефективно компанія управляє короткостроковими активами й зобов'язаннями, забезпечуючи фінансову рівновагу в динаміці.

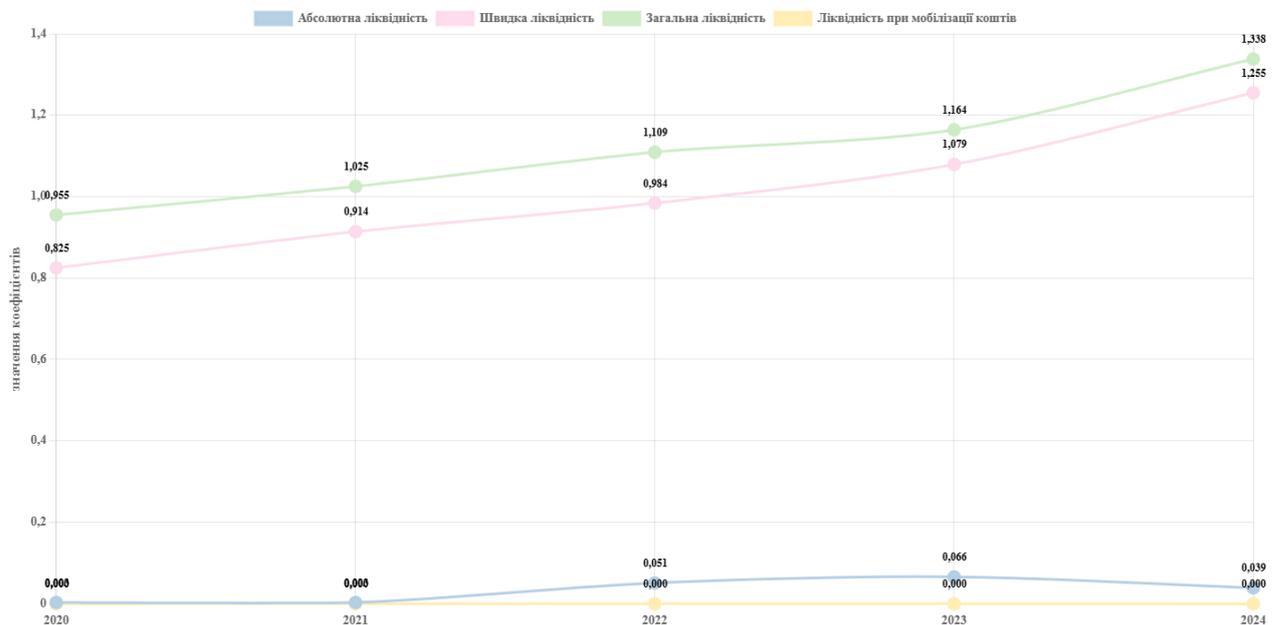


Рис.2.12. Динаміка відносних показників ліквідності та платоспроможності ТОВ «РОЕК» за 2020–2024 рр.

Складено у відповідності до Додатку Г Табл.16

Представлені дані відображають тенденції у зміні ключових коефіцієнтів ліквідності, які характеризують спроможність ТОВ «РОЕК» своєчасно виконувати короткострокові зобов'язання. На відміну від попереднього аналізу структури ліквідності балансу, ці показники дозволяють глибше оцінити якість платоспроможності підприємства та ефективність управління обіговими коштами в динаміці.

Аналіз свідчить про стабільне зростання усіх основних коефіцієнтів ліквідності, що є позитивною тенденцією для підприємства енергетичного сектору. Протягом 2020-2024 рр. коефіцієнт абсолютної ліквідності зріс із критично низьких 0,003 у 2020-2021 рр. до 0,039 у 2024 р., тобто майже в 13 разів. Хоча отримане значення все ще нижче нормативного рівня (0,2-0,25), динаміка свідчить про поступове нарощення грошових коштів і короткострокових фінансових інструментів. Така тенденція є результатом удосконалення системи розрахунків зі споживачами, переходу до електронних білінгових платформ і

запровадження аналітичного контролю за дебіторською заборгованістю, що дозволило підвищити оперативність інкасації коштів.

Значно стабільнішу картину демонструє коефіцієнт швидкої ліквідності, який упродовж аналізованого періоду підвищився з 0,826 до 1,265. Досягнення рівня, близького до нормативного (1,0-1,5), означає, що підприємство вже у 2023-2024 рр. могло повністю погашати свої поточні зобов'язання за рахунок грошових коштів та дебіторської заборгованості без необхідності реалізації запасів. Для енергетичних компаній такий результат є свідченням фінансової стійкості, адже більшість активів мають низьку ліквідність, і можливість швидкого перетворення на гроші має вирішальне значення для забезпечення безперервності операцій.

Коефіцієнт загальної ліквідності (current ratio) також має позитивну динаміку – з 0,956 у 2020 р. до 1,338 у 2024 р. Це свідчить про формування оптимального співвідношення між оборотними активами та короткостроковими зобов'язаннями. Зростання цього показника пов'язане з активною політикою ТОВ «РОЕК» щодо нарощення обсягів власного оборотного капіталу та поступового скорочення короткострокових кредитів, що підтверджує попередній висновок про перехід компанії від залежності від позикових коштів до самофінансування.

Показник ліквідності при мобілізації коштів упродовж усього періоду залишається на нульовому рівні, що пояснюється відсутністю у структурі активів значних обсягів умовно-ліквідних або відкладених фінансових інструментів. Для ТОВ «РОЕК» це можна оцінити як позитивну ознаку: компанія не зберігає “заморожених” ресурсів, а спрямовує їх безпосередньо у виробничо-збутові процеси, що відповідає операційній специфіці енергопостачальної діяльності.

З аналітичної точки зору, така динаміка ліквідності свідчить про ефективне управління оборотним капіталом, орієнтоване на забезпечення платоспроможності навіть за умов економічної нестабільності. Поступове зростання усіх відносних показників у поєднанні зі скороченням дебіторської

заборгованості свідчить про підвищення якості фінансових потоків та збалансованість активів і пасивів.

З позиції аудиту, ці коефіцієнти мають безпосереднє значення під час оцінки ризику безперервності діяльності (МСА 570), ризику суттєвого викривлення (МСА 315) та перевірки достовірності розкриття у примітках до фінансової звітності. Аудитор звертає увагу на те, чи має підприємство достатній рівень ліквідних ресурсів для погашення поточних зобов'язань без залучення зовнішнього фінансування. Позитивна динаміка ліквідності ТОВ «РОЕК» дозволяє зробити висновок, що ризик неплатоспроможності є низьким, а показники, відображені у балансі, відповідають принципу безперервності діяльності.

Таким чином, аналіз відносних показників ліквідності свідчить про поступовий вихід ТОВ «РОЕК» із кризового стану 2020-2021 рр. та перехід до стабільного рівня фінансової платоспроможності. Зростання коефіцієнтів забезпечує позитивний сигнал як для інвесторів, так і для аудиторів, підтверджуючи надійність фінансового управління компанії. У подальшому підвищення абсолютної ліквідності й підтримання швидкої ліквідності на рівні понад 1,2 стане запорукою фінансової гнучкості підприємства в умовах післявоєнного відновлення енергетичного ринку.

Логічним продовженням аналізу є оцінка ефективності використання ресурсів, оскільки рівень ліквідності безпосередньо залежить від швидкості обертання капіталу та здатності підприємства генерувати грошові потоки. Дослідження показників ділової активності дозволяє глибше зрозуміти, наскільки результативно ТОВ «РОЕК» використовує свої активи, оптимізує розрахунки з контрагентами та підтримує безперервність операційного циклу.

Наведені дані (Додаток Г Табл.17) відображають зміни у швидкості обертання капіталу, запасів, дебіторської та кредиторської заборгованості, а також тривалості операційного та фінансового циклів. Ці показники є ключовими для оцінки ділової активності підприємства, його здатності ефективно управляти ресурсами й підтримувати стабільність грошових потоків.

Для енергетичної компанії, якою є ТОВ «РОЕК», така аналітика має особливу вагу, адже діяльність у цій сфері характеризується високою капіталомісткістю, сезонними коливаннями надходжень та залежністю від строків розрахунків із контрагентами.

Протягом 2020-2024 рр. спостерігається загальна тенденція до коливань показників оборотності, що зумовлено зовнішніми факторами – насамперед пандемією COVID-19 у 2020-2021 рр. та подальшими наслідками війни, яка призвела до дестабілізації енергетичних ланцюгів. Коефіцієнт оборотності капіталу знизився з 8,0 у 2020 р. до 5,71 у 2023 р., однак у 2024 р. спостерігається незначне відновлення до 7,12. Це свідчить про поступове відновлення ефективності використання ресурсів після періоду структурних збоїв, спричинених воєнним станом. Збільшення тривалості обороту капіталу до 63 днів у 2023 р. відображає тимчасове уповільнення фінансового циклу, зумовлене затримками платежів з боку споживачів енергії.

Особливої уваги заслуговує динаміка дебіторської заборгованості. Упродовж аналізованого періоду її оборотність зменшилася, а тривалість обігу зросла – з 27 днів у 2020 р. до понад 40 днів у 2022-2023 рр. Така тенденція є типовою для енергетичного сектора України, де система взаєморозрахунків має пролонгований характер. Водночас у 2024 р. спостерігається скорочення тривалості обороту дебіторки до 31 дня, що свідчить про покращення розрахункової дисципліни клієнтів та підвищення ефективності контролю з боку підприємства. З позиції аудиту це має важливе значення, адже дебіторська заборгованість становить одну з найбільш ризикованих статей активів, і підвищення її оборотності знижує ризик втрат від сумнівних боргів.

Показники оборотності запасів демонструють значні коливання. У 2020-2021 рр. вони були незначними через обмежені обсяги складських запасів, але з 2022 р. спостерігається різке збільшення, що пов'язане з формуванням стратегічних резервів у період енергетичної нестабільності. Накопичення запасів у 2022-2023 рр. пояснюється необхідністю гарантувати безперебійність поставок і ремонту мереж в умовах дефіциту матеріалів. Попри тимчасове

«заморожування» оборотного капіталу в запасах, у 2024 р. спостерігається оптимізація цього процесу, що є свідченням ефективного управління виробничо-матеріальними ресурсами.

Динаміка кредиторської заборгованості також відображає зміну фінансової політики компанії. У 2020-2021 рр. підприємство користувалося тривалими відстрочками платежів (коефіцієнт оборотності понад 25), що дозволяло зберігати ліквідність. Проте з 2022 р. термін погашення зобов'язань скоротився до 18 днів у 2024 р., що свідчить про посилення фінансової дисципліни та скорочення залежності від постачальників. Для аудиту така тенденція є позитивною, адже зниження кредиторської заборгованості підтверджує здатність підприємства своєчасно виконувати фінансові зобов'язання, що знижує ризики неплатоспроможності.

Загалом операційний цикл ТОВ «РОЕК» у 2020-2024 рр. мав хвилеподібну динаміку: від 27 днів у 2020 р. до понад 47 днів у 2023 р., після чого скоротився до 31 дня у 2024 р. Це свідчить про відновлення стабільності обороту грошових потоків і скорочення часових лагів між моментом закупівлі ресурсів та отриманням виручки. Натомість фінансовий цикл, який характеризує різницю між термінами інкасації дебіторки та погашенням кредиторських боргів, у 2024 р. має позитивне значення 14,86 дня, що свідчить про наявність запасу ліквідності та можливість покриття витрат власними коштами.

Для фінансового аналізу це означає підвищення ефективності управління обіговим капіталом, а для аудиту – зменшення ризику викривлення у звітності, пов'язаного з невідповідністю строків надходження та використання коштів. Підвищення оборотності активів і скорочення фінансового циклу свідчить про покращення фінансової дисципліни та підвищення стійкості до зовнішніх шоків, що особливо важливо для компанії енергетичного сектора в умовах постійної ринкової та регуляторної турбулентності.

Таким чином, динаміка показників ефективності використання ресурсів ТОВ «РОЕК» у 2020-2024 рр. свідчить про перехід від кризової адаптації до стабілізації операційної діяльності, зміцнення фінансового контролю та

оптимізацію внутрішніх процесів. У поєднанні з покращенням ліквідності та фінансової стійкості ці тенденції підтверджують підвищення якості управлінських рішень і зменшення ризиків, що мають бути враховані під час аудиторської оцінки фінансового стану підприємства.

Наступним етапом логічно є аналіз рентабельності, який дозволяє оцінити кінцеву результативність використання ресурсів. Саме показники прибутковості демонструють, наскільки ефективно ТОВ «РОЕК» перетворює наявний капітал і активи на фінансовий результат, а також відображають якість стратегічного управління витратами та доходами в умовах мінливої економічної кон'юнктури.

Дані таблиці (Додаток Г Табл.18) відображають динаміку основних показників прибутковості підприємства – валової, операційної, чистої та рентабельності активів і капіталу. У комплексі ці показники дозволяють оцінити не лише ефективність діяльності ТОВ «РОЕК», а й якість управління витратами, структуру доходів та здатність підприємства створювати економічну додану вартість у період кризових явищ.

Період 2020-2024 рр. для підприємства характеризувався перехідним типом розвитку – від збиткової до стабільно прибуткової діяльності. Якщо у 2020 р. практично всі показники рентабельності мали від'ємні значення, то вже з 2021 р. розпочався поступовий процес відновлення прибутковості. Ця тенденція чітко проявляється у валовій рентабельності, яка зросла з -2,64 % до понад 4 % у 2024 р. Такий результат пояснюється поєднанням двох чинників: підвищення ефективності цінової політики на ринку електроенергії та оптимізації собівартості виробництва, зокрема за рахунок скорочення адміністративних витрат і вдосконалення структури витрат на персонал.

Операційна рентабельність продукції у 2024 р. становить 3,06 % проти – 0,33 % у 2020 р., що засвідчує відновлення основної діяльності після кількох кризових періодів. Варто відзначити, що у 2022-2023 рр. показник тимчасово знижувався через зростання собівартості послуг унаслідок енергетичної кризи, нестачі обладнання та підвищення тарифів на логістичні послуги. Проте вже у

2024 р. компанії вдалося стабілізувати витрати, що свідчить про зміцнення операційної ефективності навіть в умовах обмежених ресурсів.

Позитивна динаміка чистої рентабельності продажу (від -0,27 % у 2020 р. до 2,35 % у 2024 р.) відображає покращення фінансового результату після оподаткування та свідчить про ефективне використання ресурсів для генерування прибутку. Це є результатом системного контролю за фінансовими потоками, зменшення кредитного навантаження та переходу до більш гнучкої тарифної політики. У контексті аудиту такі тенденції свідчать про зниження ризиків викривлення звітності, адже показники прибутковості починають відображати реальний фінансовий стан без штучного завищення доходів або заниження витрат.

Стабільно зростає також рентабельність активів (ROA) – із від’ємного рівня -2,13 % у 2020 р. до 16,7 % у 2024 р. Це підтверджує підвищення продуктивності використання ресурсів підприємства, насамперед за рахунок збільшення обсягів реалізації та ефективнішого управління оборотними активами. У свою чергу, рентабельність власного капіталу (ROE) демонструє вражаючу позитивну динаміку: після різко негативного значення у 2020 р. (-41,0 %) вона зростає до 76,5 % у 2024 р. Такий показник пояснюється відновленням власного капіталу після періоду збитків і формуванням прибуткової діяльності. Для аудитора це є індикатором фінансового оздоровлення та свідченням того, що підприємство більше не перебуває у зоні ризику втрати капіталу.

Цікавою є динаміка рентабельності основних засобів, яка зросла у понад 40 разів – від -186,9 % до 7614,8 %. Хоча такі показники мають екстремальний характер через низьку базу попередніх років, вони підтверджують відновлення інвестиційної привабливості підприємства та ефективніше використання виробничих потужностей. З точки зору аудиту це зменшує ризик знецінення основних засобів і підтверджує їх реальну економічну корисність.

Рентабельність оборотних активів і капіталу демонструє аналогічну позитивну динаміку, що свідчить про зростання прибутковості в межах основної діяльності. Зменшення тривалості обороту активів у поєднанні з підвищенням

рентабельності означає, що ТОВ «РОЕК» досягло певного рівня фінансової ефективності, що є рідкісним у складних умовах енергетичного ринку України.

З аналітичної точки зору, підвищення рентабельності у 2024 р. відображає стратегічну трансформацію підприємства, що відбулося завдяки поєднанню факторів: цифровізації управлінських процесів, контролю витрат, переорієнтації на ефективні сегменти ринку та посиленню внутрішнього фінансового моніторингу.

З погляду аудиту, така динаміка має важливе значення, оскільки підвищення рентабельності є свідченням реальної фінансової стійкості, а не результатом бухгалтерських маніпуляцій. Аудиторська оцінка у цьому випадку фокусується на перевірці достовірності визнання доходів і повноти відображення витрат, особливо в період різких змін економічної активності.

Загалом можна стверджувати, що у 2020-2024 рр. ТОВ «РОЕК» пройшло шлях від кризової збитковості до відновлення фінансової прибутковості та підвищення рентабельності ресурсів, що є позитивним сигналом для інвесторів, кредиторів і регуляторів. Ці результати підтверджують ефективність управлінських рішень, посилення внутрішнього контролю та правильну орієнтацію на довгострокову фінансову стабільність у мінливих умовах енергетичного ринку України.

Однак навіть за позитивної динаміки прибутковості важливо оцінити, наскільки стійким є фінансове становище підприємства у стратегічній перспективі. Для цього необхідно проаналізувати імовірність виникнення кризових явищ чи загрози неплатоспроможності, що дозволяє своєчасно виявити потенційні ризики. Саме тому наступним кроком доцільно розглянути результати діагностики фінансової безпеки ТОВ «РОЕК» на основі моделей прогнозування банкрутства.

Оцінювання імовірності банкрутства є важливою складовою фінансової діагностики підприємства, оскільки дозволяє не лише визначити ступінь фінансової стійкості, а й виявити приховані загрози для стабільності його функціонування. Застосування багатофакторних моделей Альтмана, Спрінгейта,

Таффлера-Тішоу та Ліса є доцільним для комплексної оцінки фінансової безпеки ТОВ «РОЕК», адже вони ґрунтуються на поєднанні показників рентабельності, ліквідності, оборотності та структури капіталу. Такі методи набувають особливої значущості для енергетичних компаній, діяльність яких є капіталомісткою, регульованою державою та залежною від платіжної дисципліни споживачів і стану енергоринку.

Результати розрахунків за моделями (Додаток Г Табл.19-22) свідчать, що у 2020-2021 рр. підприємство перебувало у зоні підвищеного ризику фінансової неспроможності. Це був період пандемічних обмежень, падіння попиту на електроенергію та зростання дебіторської заборгованості, що зумовило зниження показників ліквідності, прибутковості та ділової активності. Модель Альтмана демонструвала формально високий Z-показник (7,9-10,96), проте його значення в українських умовах слід інтерпретувати обережно – високий результат пояснювався не реальним приростом фінансової стійкості, а перекосами у структурі активів і зобов'язань, зокрема значною часткою короткострокових джерел фінансування та переоцінкою окремих активів. Інші моделі, зокрема Спрінгейта ($Z = 3,13$ у 2020 р.) і Таффлера-Тішоу ($Z = 1,57$), фіксували критичну межу між зоною ризику та потенційної стабільності, що свідчить про наявність кризових тенденцій і потребу у фінансовому відновленні.

Упродовж 2022-2023 рр. ситуація ускладнилася під впливом воєнних факторів, що призвели до різкого зростання фінансових ризиків у всій енергетичній системі країни. Руйнування енергетичної інфраструктури, підвищення вартості енергоносіїв і збільшення строків розрахунків з боку споживачів зумовили тимчасове погіршення фінансових результатів ТОВ «РОЕК». Це знайшло відображення у зниженні інтегральних показників моделей: за Спрінгейтом – із 4,91 до 2,74, за Таффлером – із 2,07 до 1,27, що свідчило про вихід підприємства в «сіру зону» й необхідність оперативного управлінського реагування. Водночас, на відміну від виробничих підприємств, енергетичні компанії мають стабільніший грошовий потік, оскільки забезпечують критично важливі послуги. Це дозволило ТОВ «РОЕК» утримати

позитивні фінансові результати та уникнути переходу в зону неплатоспроможності, навіть за умов значних зовнішніх шоків.

Позитивна тенденція простежується у 2024 р., коли всі чотири моделі демонструють зростання інтегральних коефіцієнтів. Модель Альтмана зафіксувала Z-показник на рівні 8,03, що значно перевищує критичне значення ($Z > 2,99$), а отже, імовірність банкрутства оцінюється як мінімальна. Аналогічно, показники Спрінгейта (3,90) та Таффлера–Тішоу (1,59) свідчать про повернення підприємства до зони фінансової безпеки. Модель Ліса ($Z = 0,98$) підтверджує наявність прибуткової діяльності, стабільного власного капіталу й ефективного управління активами. Таке покращення зумовлене низкою факторів: підвищенням чистої рентабельності продажу, зростанням оборотності капіталу, скороченням кредиторської заборгованості та збільшенням питомої ваги власних джерел фінансування.

Аналіз динаміки коефіцієнтів (x_1 - x_5) у всіх моделях свідчить про поступове зміцнення фінансової стійкості ТОВ «РОЕК». Підприємство покращило показники прибутковості активів і власного капіталу, підвищило рівень ліквідності та маневреності фінансових ресурсів. Зростання коефіцієнтів x_2 і x_3 у 2023-2024 рр. відображає ефективніше управління оборотними коштами, що є наслідком посилення контролю за дебіторською заборгованістю й оптимізації обсягів запасів. Водночас стабілізація показників x_4 (відображає капіталізацію підприємства) свідчить про зниження фінансової залежності та поступове відновлення довіри кредиторів.

З точки зору аудиту, результати цих моделей мають вагоме аналітичне значення. Висновки про низьку імовірність банкрутства у 2024 р. підтверджують припущення про безперервність діяльності (going concern) і дозволяють аудитору оцінити ризики суттєвого викривлення фінансової звітності як помірні. Водночас дані попередніх років (2020-2022) свідчать про наявність факторів підвищеного аудиторського ризику, зокрема у сфері оцінки резервів, коригування дебіторської заборгованості та знецінення активів. Тому під час перевірки фінансової звітності аудитор має враховувати динаміку цих

показників, щоб підтвердити реальність покращення та обґрунтованість управлінських рішень.

У більш широкому аналітичному контексті можна зробити висновок, що ТОВ «РОЕК» пройшло шлях антикризового фінансового відновлення, що супроводжувався переходом від дефіциту оборотних коштів і збитковості у 2020 р. до формування стабільного позитивного фінансового результату у 2024 р. Високі значення інтегральних коефіцієнтів у кінці досліджуваного періоду свідчать про те, що підприємство не лише пододало ризик банкрутства, а й заклало основу для довгострокової фінансової стабільності. Така трансформація стала можливою завдяки системним управлінським рішенням – раціоналізації витрат, цифровізації облікових процесів, зміцненню аналітичної функції у фінансовому контролі та посиленню гнучкості управління грошовими потоками.

Отже, результати аналізу за моделями Альтмана, Спрінґейта, Таффлера-Тішоу та Ліса підтверджують, що на кінець 2024 року ТОВ «РОЕК» характеризується низькою імовірністю банкрутства, високою адаптивністю до зовнішніх шоків і поступовим переходом до стратегічної фінансової стабільності. У поєднанні з результатами рентабельності та ліквідності це свідчить про посилення ефективності управління ресурсами та зміцнення довгострокового потенціалу підприємства як суб'єкта енергетичного ринку України.

Проведена оцінка фінансової стійкості, ліквідності, платоспроможності та ефективності використання ресурсів ТОВ «РОЕК» за 2020–2024 рр. свідчить про поступовий перехід підприємства від кризового фінансового стану до стабілізації ключових показників. Абсолютні та відносні індикатори стійкості демонструють зміцнення власного капіталу й зниження залежності від короткострокових зобов'язань, а показники ліквідності — відновлення здатності своєчасно забезпечувати поточні розрахунки. Поступове зростання оборотності активів і перехід рентабельності до позитивного рівня підтверджують підвищення операційної ефективності. Моделі оцінки ймовірності банкрутства засвідчують зменшення ризиків неплатоспроможності та рух підприємства в

напрямі фінансового оздоровлення. Загалом динаміка показників підтверджує зміцнення фінансової рівноваги та формування передумов для подальшої стійкої діяльності ТОВ «РОЕК».

2.4. Аудит фінансової звітності ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Аудит фінансової звітності ТОВ «РОЕК» у 2020–2024 рр. посідає ключове місце в системі корпоративного управління підприємства та є одним із базових механізмів підтвердження достовірності інформації в умовах підвищеного регуляторного та суспільного значення енергетичного сектору. Оскільки товариство належить до критичної інфраструктури, проходження щорічного обов'язкового зовнішнього аудиту є вимогою законодавства та умовою забезпечення прозорості фінансової діяльності перед державними органами, інвесторами, кредиторами та регуляторами енергетичного ринку. Особливої ваги цей процес набув після 2022 р., коли підприємства енергетики працюють в умовах воєнної економіки, відновлення мереж, зростання операційних ризиків і значних коливань фінансових результатів.

З огляду на результати аналізу в пунктах 2.1-2.3, критичними зонами аудиту для ТОВ «РОЕК» є облік довгострокових активів, процеси капітальних інвестицій, стан та структура поточної й простроченої дебіторської заборгованості, достовірність формування собівартості та відповідність фінансових результатів змінам у тарифному регулюванні. Значні коливання активів у 2020-2024 рр., спричинені як модернізаційними проектами, так і воєнними руйнуваннями, зумовлюють необхідність детальної перевірки первісної вартості, переоцінок, правильності списання та обґрунтованості створення резервів знецінення. Аудитор повинен критично оцінити документи, що підтверджують виконання ремонтів і модернізацій, відокремлюючи капітальні роботи від поточних витрат, адже це впливає на рентабельність і баланс підприємства.

Не менш важливою зоною аудиторського ризику є дебіторська заборгованість, яка для енергетичних компаній традиційно має високий рівень прострочки, особливо у кризові періоди. Для 2020-2024 рр. характерним є зростання розрахунків із побутовими та непобутовими споживачами, що супроводжується підвищеним кредитним ризиком, затримками платежів через воєнний стан та неплатоспроможність окремих контрагентів. Аудитор повинен оцінити адекватність методики формування резерву сумнівних боргів, логіку класифікації дебіторки за строками, коректність судових претензій і процедур стягнення. Особливої уваги потребують внутрішні системи контролю за розрахунками зі споживачами, адже саме тут найчастіше виникають ризики суттєвих викривлень.

Окремим об'єктом аудиторського дослідження є доходи від основної діяльності, які формуються відповідно до тарифного регулювання. Аудитор оцінює відповідність облікової політики підприємства вимогам НКРЕКП, правильність відображення компенсаційних виплат, коректність розподілу витрат між регульованими та нерегульованими видами діяльності. В умовах воєнних руйнувань додатковою зоною ризику стає облік витрат, пов'язаних із ліквідацією пошкоджень мереж, отриманням державних компенсацій або міжнародної технічної допомоги, що потребує детального документального підтвердження.

Зовнішній аудит ТОВ «РОЕК» упродовж 2020–2024 рр. здійснювався різними аудиторськими компаніями, оскільки щороку виконавець визначався на конкурсних засадах шляхом відкритого тендеру. Така ротаційність підвищує рівень незалежності аудиторської думки, мінімізує ризик формального підходу й відповідає кращим практикам корпоративного контролю. Процес зовнішнього аудиту для енергетичних підприємств передбачає дослідження специфічних аспектів діяльності: перевірку коректності відображення тарифних надходжень, компенсацій за послуги розподілу, витрат, пов'язаних з аварійними відновлювальними роботами, капітальних інвестицій у мережеву інфраструктуру та правильності формування резервів на покриття майбутніх

збитків або втрат від технологічних порушень. Додаткову увагу приділяють оцінці безперервності діяльності, адже енергетичні компанії функціонують у високоризикованому середовищі, що потребує перевірки достатності капіталу та здатності фінансувати операційний цикл без перерв.

Зовнішній аудит проводився відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА) та включав широкий комплекс процедур: тестування систем внутрішнього контролю, перевірку вибірок первинних документів, аналітичний огляд фінансової звітності та оцінку ризиків шахрайства. У всіх звітах аудитор наголошує, що особлива увага була приділена аналізу достовірності визнання доходів від постачання електроенергії та перевірці правильності відображення обсягів поставлених послуг через автоматизовані системи обліку. Аудитори також досліджували відповідність процедур попереднього контролю вимогам МСФЗ 15 «Дохід від договорів з покупцями». Протягом 2020-2023 рр. ключовим ризиком залишалась імовірність маніпулювання моментом визнання доходу, особливо наприкінці року, коли підприємства часто коригують обсяги реалізації. Однак, аудитори не встановили фактів, що свідчили б про навмисне завищення доходів або спотворення виручки, хоча вказували на окремі недоліки внутрішніх процедур контролю.

Одним із найбільш критичних аспектів аудиту виявилася проблема дебіторської заборгованості за електроенергію, особливо простроченої. У 2021-2022 рр. аудитори акцентували увагу на значному рівні сумнівних боргів, перевіряли коректність формування резерву та відповідність методики МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». У 2023 р. аудитор окремо виділив ризик неправильної класифікації та недооцінки резерву під очікувані кредитні збитки. У ході перевірки проводилися: зовнішні запити до контрагентів, аналітика платіжної дисципліни, звірка обсягів поставки та інвентаризація взаєморозрахунків. За результатами перевірок аудитори підтвердили суттєве зростання простроченої дебіторської заборгованості, що пов'язано як із кризовим станом економіки, так і зі специфікою ринку електроенергії. Проте доказів її штучного завищення або свідомого спотворення даних бухгалтерського обліку не встановлено. Водночас

аудитори неодноразово зазначали, що підприємству слід посилити внутрішній контроль за управлінням дебіторкою, удосконалити процедури інвентаризації та формування резервів, оскільки високий рівень прострочки становить значний ризик для ліквідності та фінансової стійкості.

У 2023-2024 рр. увага аудиту була зосереджена також на питанні забезпечень під судові спори та претензії. У 2023 році аудиторська фірма «Інтер-Аудит Кроу» виділила як ключовий ризик можливість виникнення судових витрат, пов'язаних із розбіжностями у взаєморозрахунках та постачаннях електроенергії. Було проведено тестування судових процесів, аналіз юридичних позицій, перегляд листів юристів. Аудитор не отримав доказів того, що забезпечення під судові ризики недооцінені, однак наголосив на потребі посилення комунікації між бухгалтерською службою та юридичним відділом для своєчасного відображення потенційних зобов'язань.

Усі аудиторські звіти містять параграфи щодо суттєвої невизначеності, пов'язаної з воєнним станом в Україні та загрозами для інфраструктури. Зокрема, у 2022-2024 рр. зовнішні аудитори зазначали, що військові дії та пошкодження енергетичних об'єктів можуть негативно впливати на результати діяльності ТОВ «РОЕК» та створюють додаткові ризики щодо безперервності. Усі аудиторські висновки наголошують: ситуація не є підставою для модифікації думки, однак вимагає акцентованого розкриття в примітках до звітності та постійного моніторингу.

У 2024 році, згідно зі звітом аудиторської фірми «Актив», увага була сфокусована на найбільш проблемних аспектах попередніх років: обліку дебіторської заборгованості, перевірці резервів, тестуванні визнання доходу та оцінці ризиків шахрайства у внутрішніх процесах. У звіті зазначено, що загальний обсяг суттєвості для 2024 року становив 3 % від сукупних показників звітності, що відповідає методологічним рекомендаціям МСА. Аудитор підтвердив відсутність викривлень, але виявив окремі недоліки інформаційних систем, зокрема слабкі місця ІТ-контролю, подібні до тих, що фіксувалися і в попередні роки. Також були помічені труднощі в частині документального

підтвердження окремих операцій, що пов'язано з обмеженим доступом до первинних документів в умовах воєнних ризиків, проведенням інвентаризацій у скороченому режимі та затримками у відповіді контрагентів.

Комплексно оцінюючи аудиторські звіти за 2021-2024 рр., можна зазначити, що аудитори односпайно підтвердили достовірність фінансової звітності ТОВ «РОЕК» в усіх суттєвих аспектах. Водночас аудит чітко ідентифікував ризикові напрями: управління дебіторською заборгованістю, формування резервів, коректність визнання доходу, надійність внутрішніх контролів та безперервність діяльності в умовах воєнного стану. У жодному з років не було встановлено фактів шахрайства, умисного викривлення звітності або навмисних порушень облікової політики. Однак аудит підкреслив потребу постійного вдосконалення внутрішнього контролю, підсилення аналітичної роботи та підвищення якості документального супроводу операцій.

Важливим елементом системи контролю є також і внутрішній аудит. Внутрішній аудит у ТОВ «РОЕК» є ключовим елементом багаторівневої системи контролю, що забезпечує достовірність управлінської інформації, надійність фінансових даних, відповідність регуляторним вимогам та стійкість бізнес-процесів. Його роль значно посилилася у 2025 році зі створенням Аудиторської комісії – постійно діючого колегіального органу, який формалізував процес внутрішнього контролю відповідно до кращих практик корпоративного управління в компаніях критичної інфраструктури.

Аудиторська комісія функціонує як незалежний підрозділ, підпорядкований безпосередньо вищому органу управління (Засновнику або Наглядовій раді). Така організаційна побудова відповідає міжнародним моделям «two-tier governance» та гарантує незалежність внутрішньої перевірки від виконавчого керівництва, що є принципово важливим у сфері енергетики, де існує високий ризик конфлікту інтересів, маніпулювання фінансовими результатами або викривлення обсягів реалізації електроенергії.

Процес внутрішнього аудиту в ТОВ «РОЕК» носить системний, безперервний та ризик-орієнтований характер. Комісія розробляє річний план

внутрішніх перевірок, який ґрунтується на оцінці ризиків діяльності підприємства, включаючи аналіз попередніх зовнішніх аудитів, результати державних перевірок, статистику внутрішніх помилок, технічний стан енергетичних мереж, динаміку дебіторської заборгованості та фінансові показники. План затверджується Наглядовою радою й охоплює всі ключові бізнес-процеси – від закупівель і інвестиційних програм до обліку виручки, формування собівартості, роботи з клієнтами та ІТ-контролів.

На практичному рівні внутрішній аудит виконує як ретроспективні, так і превентивні функції. Ретроспективна складова передбачає вибіркочну перевірку відповідності господарських операцій первинним документам, перевірку законності витрат, контроль правильності облікових проведення та аналіз відхилень у фінансових показниках. Комісія проводить тематичні ревізії договорів, оцінюючи їх відповідність обліковій політиці, тарифним умовам НКРЕКП, регуляторним вимогам та Кодексам системи розподілу. Особлива увага приділяється довгостроковим інвестиційним проектам з будівництва та відновлення мереж, оскільки саме ці операції становлять значну частину активів компанії та є найбільш ризикованими щодо зловживань, завищених кошторисів або порушень тендерних процедур.

Превентивний аспект внутрішнього аудиту є не менш важливим. Комісія аналізує процеси ще до їх завершення, виявляє слабкі місця у внутрішньому контролі та пропонує зміни, що запобігають виникненню помилок у майбутньому. Такий підхід відповідає концепції «early warning system» та дозволяє зменшити кількість недостовірних або ризикових операцій, перш ніж вони потраплять у фінансову звітність. Комісія оцінює ефективність системи контролю доступу до інформаційних баз, тестує ІТ-ризиків, аналізує логування змін у програмному забезпеченні та здійснює моніторинг функціонування систем автоматизованого обліку електроенергії, які є критичними для точності нарахування доходів.

У центрі уваги внутрішнього аудиту перебуває аналіз ризиків шахрайства та порушень, що можуть вплинути на фінансову стійкість. Комісія проводить

оцінку ризиків маніпулювання доходами, несанкціонованих коригувань обсягів споживання, штучного завищення витрат на відновлення мереж, неправомірних дій під час публічних закупівель, необґрунтованого укладання договорів, порушень в управлінні дебіторською заборгованістю або неналежного формування резервів. Перевірки включають аналіз поведінкових індикаторів персоналу, тестування процедур поділу обов'язків, раптові інвентаризації та контроль за операціями, що мають нетиповий характер.

У процесі виконання функцій внутрішній аудит формує робочі документи: акти перевірок, аналітичні записки, оцінки ризиків, рекомендації для керівництва. Результати перевірок подаються Наглядовій раді або Засновнику й мають обов'язковий для розгляду статус. На їх основі ухвалюються управлінські рішення щодо вдосконалення бізнес-процесів, посилення контролю, оновлення облікової політики або модернізації ІТ-систем.

Особливе значення має взаємодія Аудиторської комісії із зовнішніми аудиторами. Внутрішній аудит надає зовнішнім аудиторам супровідну інформацію, зокрема звіти про внутрішні ревізії, дані щодо порушень, оцінку ризиків, акти інвентаризацій або результати тестування системи контролю. Однак ця співпраця не впливає на незалежність зовнішнього аудитора. Навпаки, наявність формалізованої внутрішньої аудиторської функції підвищує якість зовнішнього аудиту, оскільки дозволяє концентрувати ресурси зовнішніх аудиторів на найбільш суттєвих ділянках, підтверджуючи ефективність внутрішнього контролю або визначаючи його слабкі місця.

Таким чином, внутрішній аудит у ТОВ «РОЕК» у 2025 році еволюціонував у повноцінну систему корпоративного контролю, здатну виявляти ризики на ранніх стадіях, запобігати фінансовим викривленням, забезпечувати прозорість операцій та підвищувати якість управлінських рішень. У комплексі зі щорічним зовнішнім аудитом це формує розвинену трирівневу модель контролю

(операційний контроль → внутрішній аудит → зовнішній аудит), що є сучасним стандартом для підприємств енергетичного сектору, особливо в умовах воєнних ризиків та необхідності забезпечення безперервності діяльності.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ МЕТОДИЧНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ АНАЛІЗУ, ПРОГНОЗУВАННЯ ТА АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТОВ «РОЕК»

3.1. Покращення методичного забезпечення аналізу фінансової звітності підприємства (ТОВ «РОЕК») в частині оцінки ліквідності та дебіторської заборгованості

За результатами проведеного у розділі 2 комплексного аналізу фінансової звітності ТОВ «РОЕК» було встановлено, що найбільш проблемними та ризикованими статтями для підприємства є показники ліквідності та дебіторської заборгованості. Висока частка неоплачених розрахунків у структурі оборотних активів, значні коливання тривалості їх обігу, низький рівень грошових коштів у порівнянні із поточними зобов'язаннями, а також залежність від платіжної дисципліни споживачів і регуляторних умов – усе це свідчить про наявність системних викликів, що прямо впливають на достовірність та обґрунтованість показників фінансової звітності. Саме ці фактори обумовили необхідність приділити особливу увагу питанням удосконалення методики аналізу ліквідності та дебіторської заборгованості у рамках третього розділу.

Формування якісної фінансової звітності неможливе без надійного, глибокого та методично обґрунтованого аналізу її ключових статей, серед яких ліквідність та дебіторська заборгованість виступають одними з найбільш чутливих та ризикованих елементів. Саме ці показники безпосередньо визначають здатність підприємства забезпечувати безперервність операційного циклу, підтримувати платоспроможність та формувати достовірні оціночні

судження, що відображаються у фінансовій звітності відповідно до вимог МСФЗ. Невірна оцінка ліквідності або недооцінка ризику неповернення дебіторської заборгованості призводить до суттєвих викривлень у балансі, неточностей у визначенні резервів за очікуваними кредитними збитками та спотворення результатів діяльності підприємства.

Для підприємств енергетичного сектора, зокрема ТОВ «РОЕК», значення цих статей є критичним: специфіка ринку електричної енергії формує високий рівень взаємозалежності між учасниками, довгі цикли взаєморозрахунків та підвищену ймовірність затримок платежів. Це створює додаткові виклики щодо формування достовірних оцінок і зростає ризик суттєвих викривлень у звітності, якщо методика аналізу не є достатньо глибокою та сучасною. Тому вдосконалення методичного забезпечення аналізу ліквідності та дебіторської заборгованості є не лише елементом фінансового менеджменту, а й передумовою підвищення якості складання фінансової звітності, забезпечення її відповідності міжнародним стандартам та підвищення довіри користувачів.

Глибше методичне забезпечення аналізу ліквідності передбачає застосування не лише стандартних коефіцієнтів (покриття, швидкої, абсолютної ліквідності), а й методів динамічного та багатофакторного аналізу. Одним із ключових рішень є впровадження Cash Flow at Risk (CFaR) – інструменту, що широко застосовується у великих енергетичних компаніях ЄС (E.ON, EDF) для оцінки можливих негативних відхилень грошових потоків. Метод дозволяє моделювати сценарії раптового збільшення неплатежів, сезонних провалів або зміни тарифів й оцінювати, який рівень ліквідності буде критичним протягом 30-90 днів. Інтеграція CFaR у систему фінансового моніторингу ТОВ «РОЕК» забезпечить можливість проактивного управління грошовими розривами та підвищить точність планування короткострокової платоспроможності.

Ще одним напрямом удосконалення є використання методу ковзних прогнозів (rolling forecasts), який замінює традиційне річне планування на безперервне оновлення прогнозів ліквідності на основі фактичних даних. Таку практику застосовують RWE та Iberdrola, що дозволило скоротити прогнозні

похибки на 25-40%. [44] [45] Для ТОВ «РОЕК» впровадження rolling-forecasting забезпечить щотижневе оновлення прогнозів грошових потоків з урахуванням динаміки споживання електроенергії, ринкових цін, сезонності та поведінки різних груп споживачів.

Окремого значення набуває модернізація методичного апарату аналізу дебіторської заборгованості. Для енергетичних підприємств характерна висока частка тривалих взаєморозрахунків, тому доцільно застосовувати не лише базові коефіцієнти оборотності, а й аналіз вікової структури заборгованості (Aging Analysis) з поділом на сегменти 0-30, 31-60, 61-90, 90+ днів. У країнах ЄС така структура є обов'язковою для постачальників універсальних послуг, оскільки вона дозволяє швидко виділити групи боржників із підвищеним ризиком дефолту. Для ТОВ «РОЕК» це дасть змогу точніше оцінювати очікувані кредитні збитки відповідно до МСФЗ 9, застосовувати індивідуальні моделі ризику та формувати резерви з більшою точністю. [46]

Суттєвого вдосконалення потребує також аналітика поведінки споживачів. У практиці провідних європейських операторів дедалі більшого поширення набувають поведінкові моделі прогнозування платіжної дисципліни, які базуються на машинному навчанні (machine learning). Наприклад, італійська компанія Enel використовує алгоритми Random Forest для визначення ймовірності прострочення платежів, що дозволило скоротити обсяг безнадійної дебіторської заборгованості на 18% протягом двох років. [47] Для ТОВ «РОЕК» застосування таких моделей на основі історії споживання, сезонності, тарифних змін, соціально-економічних характеристик регіону дозволить:

- ранньо виявляти ризикових боржників,
- прогнозувати обсяг прострочених платежів,
- планувати персоналізовані заходи зі скорочення заборгованості.

Ще одним інноваційним рішенням є впровадження системи кредитного скорингу споживачів, що давно використовується банківським сектором, але поступово інтегрується й у енергетику. Компанії Vattenfall (Швеція) та Fortum (Фінляндія) вже застосовують такі моделі для встановлення індивідуальних умов

оплати, визначення потреби у гарантійних депозитах або передоплаті. Для ТОВ «РОЕК» це дозволить мінімізувати ризик неплатежів серед нових та проблемних клієнтів, а також побудувати більш гнучку систему взаєморозрахунків.

Важливою складовою модернізації методичного забезпечення є цифровізація. Використання BI-платформ (Power BI, Qlik Sense, Tableau) забезпечить формування інтерактивних панелей моніторингу ліквідності та дебіторської заборгованості в режимі реального часу. Компанія DTEK уже активно застосовує Power BI у фінансовому контролінгу, що дозволяє автоматизувати розрахунки, отримувати миттєві аналітичні зрізи та зменшувати навантаження на бухгалтерську службу. Для ТОВ «РОЕК» це означає можливість створення єдиного дашборду з ключовими метриками:

- DSO (days sales outstanding),
- частка простроченої дебіторки,
- прогнозовані надходження на найближчі 14-90 днів,
- рух грошових коштів за сценаріями,
- індекс ризику споживачів.

Додатковим інноваційним рішенням може стати впровадження автоматизованої системи нагадувань та взаємодії з боржниками (Collection Management System), яка автоматично надсилає споживачам повідомлення про наближення термінів оплати, формує персональні графіки погашення та інтегрується з CRM. Такі системи використовують Iberdrola та ČEZ Group, що дозволило зменшити частку простроченої заборгованості на 12-15%. Для ТОВ «РОЕК» це може бути важливим кроком у підвищенні культури платіжної дисципліни споживачів. [45]

Отже, удосконалення методичного забезпечення аналізу ліквідності та дебіторської заборгованості має ґрунтуватися на поєднанні класичних фінансових показників із сучасними прогнозними моделями, цифровими аналітичними платформами та інноваційними інструментами управління клієнтськими ризиками. Впровадження таких рішень на ТОВ «РОЕК» дозволить

підвищити точність управлінських рішень, забезпечити стабільність грошових потоків та зміцнити фінансову стійкість у довгостроковій перспективі.

3.2. Розвиток аналітичних підходів до оцінки фінансової стійкості та прогнозування показників фінансової звітності

Результати аналітичного дослідження, проведеного у розділі 2, засвідчили неоднорідність і нестабільність показників фінансової стійкості ТОВ «РОЕК», що зумовлено впливом регуляторних обмежень, воєнних ризиків, коливань ліквідності та високою часткою дебіторської заборгованості у структурі активів. У цих умовах традиційні методи оцінювання фінансової стійкості є недостатніми, оскільки вони не відображають динаміки ризиків та стохастичності грошових потоків. Тому виникає потреба у застосуванні поглиблених, цифрових та прогнозних аналітичних підходів, які дозволяють формувати фінансову звітність на основі більш обґрунтованих, реалістичних та перевірених даних.

Одним із ключових напрямів удосконалення аналітичного забезпечення є впровадження сценарного аналізу фінансової стійкості, який дає змогу оцінювати зміну ключових показників за різних комбінацій факторів. Практичний ефект цього підходу продемонструвала компанія ČEZ Group (Чехія), яка після лібералізації ринку електроенергії почала застосовувати stress-testing сценарії для прогнозування впливу дефіциту палива, коливань біржових цін та неплатежів. У результаті підприємство змогло скоротити кількість непередбачуваних касових розривів на 32% та покращити управління власним капіталом. Для ТОВ «РОЕК» впровадження аналогічних сценарних моделей дозволило б прогнозувати, як змінюватиметься фінансова стійкість за умов зростання неплатежів на 10–20%, змін тарифів, поглиблення сезонних дисбалансів, тощо.

Помітний потенціал має застосування прогнозної аналітики (predictive analytics), що базується на математичному моделюванні та машинному навчанні.

Такі підходи широко використовує компанія EDF (Франція): на основі моделей ARIMA та LSTM вона прогнозує рентабельність капіталу, динаміку залученого фінансування та показники автономії, враховуючи сезонний попит, погодні умови, політику регулятора та коливання ринку. Застосування цих інструментів дозволило EDF підвищити точність прогнозування ключових коефіцієнтів фінансової стійкості на 18–22%. Для ТОВ «РОЕК» адаптація подібного підходу означатиме можливість формування прогнозних значень коефіцієнтів фінансової незалежності, маневреності, забезпеченості власним капіталом та рентабельності активів із значно вищою точністю, ніж при використанні стандартних статистичних методів.

Окремої уваги потребує вдосконалення методів аналізу ризиків неплатоспроможності. У розділі 2 було встановлено, що моделі Альтмана, Таффлера–Тішоу, Спрінгейта та Ліса дають різновекторні оцінки загроз банкрутства для ТОВ «РОЕК». У світовій практиці оптимальним рішенням є створення мультискорингових систем, коли результати декількох моделей інтегруються у єдиний індекс ризику. Таку систему застосовує Vattenfall (Швеція): після впровадження багатомодельної діагностики компанія змогла на 15% скоротити кількість помилкових оцінок ризику та відповідно оптимізувати структуру фінансування. Для ТОВ «РОЕК» мультискорингова модель дозволить точніше визначати рівень ризику неплатоспроможності та підвищить ефективність розкриття інформації про ризики у примітках до фінансової звітності.

Значним інноваційним кроком для українських енергетичних підприємств є впровадження аналізу чутливості (sensitivity analysis), який широко використовується в аудиті та консалтингу (Deloitte, EY, PwC). Яскравим прикладом є досвід компанії Enel (Італія), яка тестувала, як зміна рівня неплатежів на 5%, 10% та 20% впливатиме на здатність покривати короткострокові зобов'язання. [47] Це дозволило компанії побудувати програму управління ризиками ліквідності, що суттєво зменшила вразливість підприємства в періоди криз. Для ТОВ «РОЕК» застосування аналізу чутливості

забезпечить можливість кількісно оцінити, як зміни окремих факторів (інфляції, тарифів, дебіторки) позначаються на фінансовій стійкості.

Важливим елементом розвитку аналітичних підходів є впровадження цифрових аналітичних платформ, які дозволяють об'єднати дані бухгалтерського обліку, системи комерційного обліку електроенергії та управлінської інформації в єдиному середовищі. В Україні інноваційним прикладом є компанія DTEK, яка протягом 2020–2023 рр. впровадила Power BI та автоматизовані модулі для аналізу фінансової стійкості, оборотності та ліквідності. Це дозволило скоротити час на підготовку аналітичних звітів у середньому на 40%, підвищити точність розрахунків та створити багаторівневі дашборди для прийняття рішень. ТОВ «РОЕК» може використовувати аналогічні цифрові рішення для автоматизації аналізу фінансової стійкості та побудови прогнозів.

Окремо варто виділити аналітичні інструменти оцінки безперервності діяльності (*going concern*), які є ключовою вимогою МСФЗ. Компанія National Grid (Велика Британія) впровадила спеціальні моделі прогнозування грошових потоків на 12–24 місяці з урахуванням сезонних ризиків та можливих збоїв у ланцюгах розрахунків. [48] Це дозволило підприємству сформулювати більш обґрунтовані оцінки майбутніх ризиків для аудиторських висновків та розкриттів у фінансовій звітності. Для ТОВ «РОЕК» впровадження аналогічних інструментів є критично важливим, оскільки підприємство працює у зоні підвищених регуляторних та макроекономічних ризиків.

Ще одним важливим напрямом розвитку аналітичних підходів до оцінки фінансової стійкості ТОВ «РОЕК» є впровадження комплексних індикаторів ризиковості, які поєднують фінансові, операційні, ринкові та клієнтські дані в єдину систему. У міжнародній практиці такі індикатори використовують Enel, E.ON, Ørsted, які застосовують підхід Integrated Financial Risk Index (IFRI). Цей індекс включає компоненти ліквідності, кредитного ризику, стабільності грошових потоків, залежності від боргового фінансування, сезонності попиту та регуляторних коливань. У результаті компанії отримують не фрагментарні, а

комплексні оцінки рівня стійкості, що допомагають оперативно реагувати на зміни в середовищі. Для ТОВ «РОЕК» індекс фінансової стійкості, доповнений індикатором ризику дебіторської заборгованості, дасть змогу точно визначати, у які періоди навантаження на оборотний капітал є критичним, та своєчасно коригувати фінансову політику.

Окремої уваги потребує застосування Big Data-аналітики, яка дозволяє обробляти великі масиви даних про споживання електричної енергії, поведінкові патерни клієнтів, погодні умови, сезонні тренди та географічні особливості регіону. Наприклад, Iberdrola використовує Big Data для моделювання впливу температурних коливань, збоїв у мережі та соціально-економічних факторів на майбутній рівень споживання та неплатежів. Такий підхід дав змогу знизити витрати на покриття касових розривів на 20%. Для ТОВ «РОЕК» подібні моделі можуть стати основою для прогнозування майбутніх показників фінансової звітності, зокрема доходів, руху грошових коштів та потреби у фінансуванні оборотного капіталу.

Удосконалення аналітичних підходів також потребує впровадження алгоритмів раннього попередження (Early Warning Systems), які автоматично визначають сигналізуючі зміни в ключових показниках фінансової стійкості. У компанії Fortum (Фінляндія) такі системи відстежують понад 300 параметрів, включаючи темпи погашення дебіторської заборгованості, структуру споживачів, відхилення обсягів енергоспоживання, поведінку ринку та прогноз погоди. Коли один із показників виходить за встановлені межі, система надсилає сигнал фінансовим підрозділам, що дозволяє здійснити раннє антикризове реагування. Реалізація такого підходу в ТОВ «РОЕК» забезпечить оперативне виявлення ризиків фінансової стійкості та своєчасне коригування прогнозів фінансової звітності.

Суттєву роль у розвитку аналітичних підходів відіграє застосування методів кореляційно-регресійного аналізу, які дозволяють визначити чинники, що найбільше впливають на фінансову стійкість. У практиці компанії National Grid (Велика Британія) ці моделі допомогли виявити, що найбільший вплив на

показник автономії мають: темпи інвестицій у мережі, інфляційний тиск, зміни в тарифах і коливання рівня неплатежів. Така аналітика допомогла компанії змінити структуру фінансування і скорегувати політику управління витратами. Для ТОВ «РОЕК» регресійний аналіз може бути використаний для оцінки того, які фактори найбільше впливають на рівень фінансової стійкості, і, відповідно, для формування обґрунтованої фінансової стратегії.

Не менш перспективним напрямом є впровадження Value-Based Management (VBM) – концепції управління, що орієнтується на створення фінансової цінності підприємства. У рамках VBM фінансова стійкість оцінюється не лише за традиційними коефіцієнтами, а й за показниками доданої вартості (EVA, MVA), які широко застосовуються у Siemens Energy та E.ON. [49] [50] Для ТОВ «РОЕК» інтеграція принципів VBM дозволить формувати більш стратегічне уявлення про фінансову стійкість, а також пов'язувати фінансові показники зі створенням довгострокової вартості для акціонерів та державних органів, що контролюють ринок.

Значним інноваційним елементом є створення цифрового паспорта фінансової стійкості підприємства – інтерактивного аналітичного інструменту, який об'єднує ключові показники фінансової звітності, прогнозні моделі, оцінку ризиків, попереджувальні сигнали та сценарний аналіз. Подібні рішення використовуються у Ørsted (Данія) та EnBW (Німеччина), що дозволяє керівництву отримувати цілісну оцінку фінансового стану в режимі реального часу. [51] [52] Для ТОВ «РОЕК» це могло б стати проривним рішенням у частині інтеграції управлінської та фінансової аналітики, підвищення прозорості та точності даних, що використовуються при складанні фінансової звітності.

Отже, поглиблення аналітичних підходів до оцінки фінансової стійкості та прогнозування показників фінансової звітності на основі міжнародної практики, інноваційних цифрових рішень та прогнозних моделей дозволить ТОВ «РОЕК» не лише підвищити якість своїх фінансових розкриттів відповідно до МСФЗ, а й сформувати гнучку, адаптивну систему управління фінансовою стабільністю. Це

стане важливим чинником зміцнення конкурентоспроможності підприємства в умовах тривалої нестабільності енергетичного сектору України.

3.3. Вдосконалення аудиторських процедур перевірки показників фінансової звітності та посилення системи внутрішнього контролю ТОВ «РОЕК»

Проведений аналіз фінансової звітності ТОВ «РОЕК» у попередньому розділі засвідчив, що низка статей – передусім дебіторська заборгованість, резерви під очікувані кредитні збитки, показники ліквідності та взаєморозрахунки на ринку електричної енергії – містять підвищений рівень ризику суттєвих викривлень. Це обумовлено не лише внутрішніми особливостями діяльності підприємства, а й специфікою енергетичного ринку, у якому операції характеризуються високою регульованістю, багаторівневою структурою взаємозалежностей та значною часткою оціночних суджень. У цих умовах традиційні аудиторські процедури потребують суттєвого посилення, а система внутрішнього контролю – глибокої модернізації відповідно до вимог МСА та сучасних практик корпоративного нагляду.

Одним із ключових напрямів удосконалення є поглиблення ризик-орієнтованого аудиту, який відповідно до МСА 315 (Revised) передбачає детальну ідентифікацію факторів ризику викривлень на рівні фінансової звітності та тверджень управлінського персоналу. Для ТОВ «РОЕК» критичними зонами є:

- ризик неправильного формування резерву під очікувані кредитні збитки згідно з МСФЗ 9;
- ризик відображення доходів та взаєморозрахунків із ринковими операторами;
- ризик некоректної класифікації грошових потоків;
- ризик викривлення строків погашення дебіторської заборгованості;

– ризик відсутності адекватної інформації щодо припущення безперервності діяльності.

Поглиблення ризик-орієнтованого підходу означає, що аудиторські процедури мають бути адаптовані до економічної поведінки галузі: зокрема, необхідним є аналіз впливу воєнних ризиків, поведінкових патернів неплатежів, зміни регуляторних тарифів і сезонності розрахунків.

Важливим аспектом підсилення аудиту є впровадження цифрових технологій для аналізу великих масивів фінансових та операційних даних. У компаніях E.ON та RWE активно використовуються модулі Data Mining та алгоритми аномалій, що дозволяють аналізувати транзакції в режимі реального часу та виявляти нетипові відхилення у споживанні, оплатах і нарахуваннях. Для ТОВ «РОЕК» впровадження цифрового аудиту означатиме можливість:

- проводити 100% перевірку операцій, а не обмежені вибірки;
- формувати автоматичні попередження при аномальних розрахунках;
- аналізувати коректність нарахувань за показниками лічильників та їх відповідність обліковим даним;
- здійснювати інтеграцію між системою комерційного обліку електроенергії та бухгалтерським модулем для виявлення розривів.

Суттєвого посилення потребує аудит оцінкових суджень, зокрема відповідно до МСА 540 (Revised). Енергетичні компанії ЄС застосовують підхід challenger models – альтернативних моделей перевірки управлінських оцінок. У практиці ЕУ у 2023 році такий підхід дозволив зменшити похибки оцінки резервів за кредитними ризиками у середньому на 12-15%. Для ТОВ «РОЕК» це означає необхідність впровадження незалежних моделей для перевірки прогнозів платіжної дисципліни, очікуваних кредитних збитків та ризикового профілю основних груп дебіторів. Зокрема, доцільно використовувати стрес-тести, які моделюють вплив різних сценаріїв (зростання простроченої дебіторки на 20%, зниження розрахункової дисципліни у воєнний період тощо).

Важливим напрямом модернізації є посилення системи внутрішнього аудиту, що має відбуватися згідно зі стандартами The Institute of Internal Auditors

(ІА). Для ТОВ «РОЕК» доцільним є впровадження моделі Continuous Internal Auditing, яка передбачає:

- автоматизований моніторинг дебіторської заборгованості;
- оцінку достовірності первинних даних щодо обсягів відпуску електроенергії;
- моніторинг ключових показників фінансової стійкості в режимі реального часу;
- систематичний контроль відповідності вимогам МСФЗ.

Такі системи успішно функціонують у National Grid (Велика Британія) та Fortum (Фінляндія), де вони дозволили скоротити кількість операційних помилок у фінансових даних на 20–30%.

Окремої уваги потребує розвиток ІТ-аудиту, оскільки коректність фінансової звітності підприємств енергетичного сектора істотно залежить від роботозованих систем обліку електроенергії. На основі досвіду компаній Iberdrola та EnBW можна виокремити ключові напрямки ІТ-аудиту:

- тестування логіки алгоритмів комерційного обліку енергоресурсів;
- перевірка коректності інтеграції між АСКОЕ і бухгалтерськими системами;
- аудит кібербезпеки як елемента забезпечення цілісності фінансових даних;
- аналіз прав доступу до систем, що формують фінансову інформацію.

Для ТОВ «РОЕК» впровадження ІТ-аудиту є критично важливим, оскільки будь-які похибки у вимірюванні обсягів електроенергії чи передачі даних можуть призвести до викривлення доходів та дебіторської заборгованості.

Значного посилення потребує також взаємодія між внутрішнім та зовнішнім аудитором, відповідно до МСА 610. У практиці європейських енергетичних підприємств взаємодія здійснюється на основі єдиного risk register – реєстру ризиків, що узгоджується обома сторонами. Це забезпечує узгодженість процедур, мінімізацію дублювання та підвищення ефективності аудиту. Для ТОВ «РОЕК» такий підхід дозволить створити цілісну систему

контролю, де зовнішній аудитор підтверджуватиме, а не замінюватиме роботу внутрішнього аудиту.

На додаток варто розглянути впровадження аудиту моделі безперервності діяльності, що відповідає вимогам МСА 570. У високоризикових секторах, таких як енергетика, аудиторі здійснюють глибоку перевірку припущень щодо фінансової стійкості, сценарних моделей та прогнозів грошових потоків. Компанія Enel використовує stress-testing підходи, моделюючи сценарії порушення ланцюгів розрахунків, ракетних загроз, енергетичних криз. Для ТОВ «РОЕК» впровадження аналогічних процедур дозволить підвищити якість оцінкових суджень і забезпечити більш обґрунтовані висновки щодо безперервності діяльності.

Отже, подальший розвиток аудиторських процедур та внутрішнього контролю на ТОВ «РОЕК» має ґрунтуватися на інтеграції ризик-орієнтованого підходу, цифрових технологій, альтернативних моделей оцінки, ІТ-аудиту та процедур безперервного контролю. Впровадження цих інструментів дозволить підвищити достовірність фінансової звітності, зменшити ризик викривлень, забезпечити відповідність вимогам МСФЗ і МСА та сформувати ефективну систему корпоративного управління в умовах тривалих ринкових і регуляторних викликів.

ВИСНОВКИ

Фінансова звітність у сучасній системі корпоративного управління посідає провідне місце, оскільки є основним джерелом достовірної, повної та неупередженої інформації про фінансовий стан, результати діяльності та грошові потоки підприємства. З огляду на це в першому розділі роботи було доведено, що її значення полягає не лише у відображенні економічних процесів, а й у захисті інтересів широкого кола користувачів – інвесторів, кредиторів, державних органів та менеджменту. Важливість фінансової звітності визначається також нормативно-правовою базою, яка регламентує принципи її складання та подання. Передусім це Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» №996-XIV, який установлює ключові принципи достовірності, повноти, послідовності, періодичності та обачності, а також міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), обов'язкові для підприємств, що становлять суспільний інтерес. Саме система нормативних документів формує інституційне підґрунтя для забезпечення єдності підходів до відображення господарських операцій і створює передумови для якісного аналізу та аудиту фінансової звітності.

Аналіз і аудит фінансової звітності є необхідними елементами управління. Аналітичні процедури дають змогу оцінити ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість і рентабельність, визначити тенденції та ризики розвитку підприємства. Аудит, у свою чергу, забезпечує незалежну оцінку достовірності звітних даних, знижує інформаційну асиметрію та підвищує рівень довіри до фінансових результатів. У взаємозв'язку ці процеси формують комплексну модель фінансового контролю, без якої неможливе ефективне прийняття управлінських рішень.

Другий розділ роботи був присвячений дослідженню діяльності ТОВ «РОЕК» – енергетичного підприємства, що функціонує в умовах високої нестабільності зовнішнього середовища, спричиненої пандемією COVID-19, військовими діями, коливаннями цін на енергоринку та змінами регуляторних

вимог. На основі проведеного дослідження можна зробити кілька важливих висновків, які стосуються методики складання, аналізу та аудиту фінансової звітності підприємства ТОВ «РОЕК». Підприємство активно застосовує стандарти фінансової звітності, проте на практиці, навіть з урахуванням міжнародних стандартів (МСФЗ), існують певні проблеми з їх реалізацією в контексті українського законодавства та бізнес-середовища.

Перш за все, слід зазначити, що на підприємстві застосовуються стандартні підходи до складання фінансової звітності, однак є проблема з точністю та своєчасністю відображення деяких фінансових показників. Наприклад, проблема дебіторської заборгованості в ТОВ «РОЕК» є одним із основних факторів, які впливають на ліквідність компанії. Згідно з аналізом фінансових звітів, у 2022 році дебіторська заборгованість значно перевищувала норму, що призвело до затримок у грошових потоках і збільшення ризику неплатоспроможності. Підприємство не завжди своєчасно стягує борги з контрагентів, що негативно позначається на фінансовій стабільності компанії. Для покращення ситуації підприємству потрібно впровадити більш ефективні методи роботи з дебіторською заборгованістю, зокрема за допомогою автоматизованих систем моніторингу та контрольних механізмів, які дозволяють оперативно виявляти прострочені борги та вжити заходів для їх стягнення.

Також важливою проблемою є управління поточними зобов'язаннями. На прикладі ТОВ «РОЕК» видно, що компанія має певні труднощі в управлінні короткостроковими зобов'язаннями, що знижує її платоспроможність і здатність ефективно реагувати на фінансові труднощі. Протягом 2021-2022 років, хоча рівень короткострокових зобов'язань залишався стабільним, спостерігалася їхня значна частка у загальній структурі пасивів підприємства. Це свідчить про необхідність кращого планування фінансових потоків і оптимізації боргової структури для уникнення кредитних ризиків і покращення фінансової стійкості. Підприємству необхідно розглянути можливість скорочення термінів погашення боргів або реструктуризації заборгованості з контрагентами та банками для зменшення ризику дефіциту ліквідних коштів.

Ще однією важливою проблемою є неузгодженість між фінансовими даними та реальними операціями на підприємстві. Це стосується деяких показників, які не завжди відображають реальний стан справ на підприємстві. Наприклад, за результатами аналізу було виявлено, що на кінець 2022 року на підприємстві існували певні незадокументовані грошові потоки, що створює додатковий ризик для фінансової стійкості підприємства. Це також підкреслює важливість удосконалення внутрішнього контролю на всіх етапах фінансового процесу, зокрема, на етапах обробки фінансових даних, що має на меті виключити можливість маніпуляцій або неточностей.

Дослідження показало, що аудит фінансової звітності ТОВ «РОЕК» здійснюється відповідно до вимог національних стандартів, однак є певні аспекти, які потребують покращення. Наприклад, традиційні аудиторські підходи до перевірки звітності фокусуються на ретроспективному аналізі, що дозволяє лише констатувати факти, але не дає змогу передбачити потенційні фінансові проблеми підприємства. Тому необхідно удосконалити методіку аудиту, зокрема за допомогою прогнозних моделей та інтеграції аналітичних платформ для виявлення потенційних фінансових загроз. Крім того, слід покращити процедури внутрішнього аудиту, щоб вони включали більш глибоке дослідження фінансових та нефінансових показників компанії, що дасть змогу своєчасно виявляти ризики і ухвалювати відповідні управлінські рішення.

Також важливою складовою є внутрішній контроль, який на ТОВ «РОЕК» демонструє значні недоліки в аспекті моніторингу операцій. Виявлені дефекти у системі внутрішнього контролю, зокрема недостатній контроль за рухом грошових коштів та заборгованостями, вказують на потребу в більш детальному впровадженні контролю на всіх етапах фінансової діяльності. Необхідно запровадити сучасні системи автоматизованого моніторингу та перевірки фінансових транзакцій, що дозволять оперативно реагувати на будь-які відхилення від норм і зменшать ймовірність фінансових зловживань.

Отже, результати дослідження дають чітке розуміння того, що для забезпечення ефективного управління фінансовою звітністю та аудитом ТОВ

«РОЕК» необхідно запровадити кілька ключових змін. По-перше, удосконалення методик роботи з дебіторською заборгованістю та зобов'язаннями має стати пріоритетом для покращення фінансової стійкості компанії. По-друге, важливо зміцнити внутрішній контроль, впровадивши автоматизовані системи для моніторингу грошових потоків та заборгованості. По-третє, необхідно реформувати аудиторські процедури для більш точного прогнозування ризиків і фінансових труднощів, а також інтегрувати новітні технології для поліпшення точності фінансових звітів.

Таким чином, для досягнення стабільної фінансової стійкості та прозорості в діяльності ТОВ «РОЕК» необхідно здійснити комплексне вдосконалення всіх етапів фінансового управління, включаючи складення, аналіз, аудит та внутрішній контроль фінансової звітності. Це дозволить не тільки мінімізувати фінансові ризики, а й зміцнити позиції підприємства на ринку, підвищити його конкурентоспроможність і забезпечити стійкий розвиток у майбутньому.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні. Офіційний вебпортал парламенту України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text> (дата звернення: 18.11.2025).
2. Дем'яненко М.Я. Міжнародні стандарти фінансової звітності як глобальна модель фінансової комунікації. Київ: КНЕУ, 2020.
3. Сопко В.В. Теорія бухгалтерського обліку: навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2019.
4. Хендріксен Е.С. "Основи бухгалтерії та фінансової звітності". — М.: "Фінанси і статистика", 1983.
5. Pacioli, Luca. Summa de arithmetica, geometria, proportioni et proportionalita / Paganinus de Paganinis, Venezia, 1494.
6. Financial Accounting Standards Board (FASB). Generally Accepted Accounting Principles (GAAP). Norwalk, CT: FASB, 2024. URL: <https://fasb.org>
7. International Financial Reporting Standards (IFRS). IFRS Foundation. URL: <https://www.ifrs.org> (дата звернення: 15.11.2025).
8. Дем'яненко М.Я. Міжнародні стандарти фінансової звітності: теорія та практика впровадження. Київ: КНЕУ, 2020.
9. Голова С.Ф. Бухгалтерський облік: принципи, методи, практика. — Київ: Центр учбової літератури, 2018.
10. IFRS Foundation / IIRC. International <IR> Framework. — London: IFRS Foundation / IIRC, 2021.
11. Про затвердження Порядку подання фінансової звітності. Офіційний вебпортал парламенту України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/419-2000-п#Text> (дата звернення: 20.11.2025).
12. Про внесення змін до Порядку подання фінансової звітності. Офіційний вебпортал парламенту України. URL:

- <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/998-2021-п#Text> (дата звернення: 20.11.2025).
13. Податковий кодекс України. Офіційний вебпортал парламенту України.
URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text> (дата звернення: 20.11.2025).
14. Методичні матеріали з використання Таксономії UA XBRL МСФЗ – СФЗ. СФЗ – Система фінансової звітності – інформаційний сайт. URL: <https://frs.gov.ua/learning/xbml-reports/> (дата звернення: 20.11.2025).
15. НКЦПФР | НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ – НКЦПФР. НКЦПФР | НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ – НКЦПФР.
URL: <https://www.nssmc.gov.ua/> (дата звернення: 20.11.2025).
16. Міністерство Фінансів України. URL: <https://mof.gov.ua/uk/nacionalni-polozhennja1> (дата звернення: 20.11.2025).
17. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 р. № 73. Київ : Міністерство фінансів України, 2013.
18. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 6 «Виправлення помилок і зміни у фінансових звітах» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 28.05.1999 р. № 137. Київ : Міністерство фінансів України, 1999.
19. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 2 «Консолідована фінансова звітність» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 27.06.2013 р. № 628. Київ : Міністерство фінансів України, 2013.
20. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 25 «Спрощена фінансова звітність» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 25.02.2000 р. № 39. Київ : Міністерство фінансів України, 2000.

21. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 7 «Основні засоби» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 27.04.2000 р. № 92. Київ : Міністерство фінансів України, 2000.
22. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 8 «Нематеріальні активи» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 18.10.1999 р. № 242. Київ : Міністерство фінансів України, 1999.
23. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 9 «Запаси» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 20.10.1999 р. № 246. Київ : Міністерство фінансів України, 1999.
24. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 10 «Дебіторська заборгованість» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 08.10.1999 р. № 237. Київ : Міністерство фінансів України, 1999.
25. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 11 «Зобов'язання» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 31.01.2000 р. № 20. Київ : Міністерство фінансів України, 2000.
26. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 12 «Фінансові інвестиції» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 26.04.2000 р. № 91. Київ : Міністерство фінансів України, 2000.
27. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 15 «Дохід» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 29.11.1999 р. № 290. Київ : Міністерство фінансів України, 1999.
28. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 16 «Витрати» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 31.12.1999 р. № 318. Київ : Міністерство фінансів України, 1999.
29. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 17 «Податок на прибуток» : затверджене наказом Міністерства фінансів України від 28.12.2000 р. № 353. Київ : Міністерство фінансів України, 2000.

30. Васильєва І. О. Методика аналізу фінансових показників підприємств в умовах цифровізації : монографія. Київ : Експерт, 2021.
31. Мартиненко О. Г. Методика фінансового аналізу підприємств на основі міжнародних стандартів : навч. посіб. Київ : Економічна думка, 2020.
32. Міжнародні стандарти аудиту (МСА). IFAC. URL: <https://www.ifac.org> (дата звернення: 15.11.2025).
33. Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність. Офіційний вебпортал парламенту України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2258-19#Text> (дата звернення: 20.11.2025).
34. Законодавство про аудит | ВПГО «САУ». Всеукраїнська професійна громадська організація «Спілка аудиторів України». URL: <https://spilka-audit.org.ua/dokumenty/zakonodavstvo-pro-audit> (дата звернення: 20.11.2025).
35. Міжнародний стандарт аудиту 315 «Ідентифікація та оцінка ризиків суттєвого викривлення шляхом розуміння суб'єкта господарювання та його середовища» : Міжнародний стандарт аудиту. Київ, 2020.
36. Міжнародний стандарт аудиту 330 «Реакція аудитора на оцінені ризики суттєвого викривлення» : Міжнародний стандарт аудиту. Київ, 2020.
37. Міжнародний стандарт аудиту 500 «Аудиторські докази» : Міжнародний стандарт аудиту. Київ, 2020.
38. Міжнародний стандарт аудиту 520 «Аналітичні процедури» : Міжнародний стандарт аудиту. Київ, 2020.
39. Міжнародний стандарт аудиту 230 «Аудиторська документація» : Міжнародний стандарт аудиту. Київ, 2020.
40. Директива 2014/56/ЄС Європейського Парламенту та Ради від 16 квітня 2014 р. «Про зміну Директиви 2006/43/ЄС щодо вимог до законодавчого аудиту фінансових звітів та контролю» // Офіційний журнал Європейського Союзу. 2014.

41. Про ринок електричної енергії : Закон України від 13.04.2017 р. № 2019-VIII [Електронний ресурс] // Офіційний вебпортал Верховної Ради України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2019-19> (дата звернення: 20.11.2025). ТОВ «РОЕК».
42. ТОВ «РОЕК» : відомості з Єдиного державного реєстру юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців [Електронний ресурс]. URL: <https://opendatabot.ua/c/42101003>
43. Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг. Головна | Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг. URL: <https://www.nerc.gov.ua/monitoring-yakosti-poslug/rejting-kompanij-za-pokaznikam-yakosti-elektropostachannya> (дата звернення: 20.11.2025).
44. RWE AG : офіційний веб-сайт компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.rwe.com> (дата звернення: 20.11.2025).
45. Iberdrola : офіційний веб-сайт енергетичної компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.iberdrola.com> (дата звернення: 20.11.2025).
46. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 «Фінансові інструменти» (IFRS 9) : офіц. текст. Лондон, 2018.
47. Enel S.p.A. : офіційний веб-сайт енергетичної компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.enel.com> (дата звернення: 20.11.2025).
48. National Grid plc : офіційний веб-сайт енергетичної компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.nationalgrid.com> (дата звернення: 20.11.2025).
49. Siemens Energy : офіційний веб-сайт енергетичної компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.siemens-energy.com> (дата звернення: 20.11.2025).
50. E.ON SE : офіційний веб-сайт енергетичної компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.eon.com> (дата звернення: 20.11.2025).

51. Ørsted A/S : офіційний веб-сайт компанії з відновлюваної енергетики [Електронний ресурс]. URL: <https://orsted.com> (дата звернення: 20.11.2025).
52. EnBW Energie Baden-Württemberg AG : офіційний веб-сайт енергетичної компанії [Електронний ресурс]. URL: <https://www.enbw.com> (дата звернення: 20.11.2025).

ДОДАТОК А

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

Підприємство	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "РІВНЕНСЬКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА КОМПАНІЯ"	Дата (рік, місяць, число)	2022	02	25
Територія	Рівненська	за ЄДРПОУ	42101003		
Організаційно-правова форма господарювання	Товариство з обмеженою відповідальністю	за КАТОТТГ	UA56060470010041018		
Вид економічної діяльності	Торгівля електроенергією	за КОПФГ	240		
Середня кількість працівників	160	за КВЕД	35.14		
Адреса, телефон	вулиця Князя Володимира, буд. 71, корпус Б, м. РІВНЕ, 33013		694466		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)					
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці): за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку за міжнародними стандартами фінансової звітності			v		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2021 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	11	215
первісна вартість	1001	112	332
накопичена амортизація	1002	101	117
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	2 936	2 773
первісна вартість	1011	3 148	3 148
знос	1012	212	375
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	2 505	3 784
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	5 452	6 772
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	66	21
виробничі запаси	1101	35	21
незавершене виробництво	1102	-	-
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	31	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1 74 529	303 600
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	501	98 330
з бюджетом	1135	5 567	3 721
у тому числі з податку на прибуток	1136	5 567	3 721
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	20	21
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	2 819	884
Поточні фінансові інвестиції	1160	211	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	543	1 369
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	543	1 369
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	28 957	49 656
Усього за розділом II	1195	213 213	457 602
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	218 665	464 374

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 000	1 000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	250	250
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(5 573)	16 728
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	(4 323)	17 978
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	4 847	22 026
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	64 870	72 574
розрахунками з бюджетом	1620	714	3 414
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	225	210
розрахунками з оплати праці	1630	809	829
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	107 940	265 413
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	1 000	10 000
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страхового діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	348	12 340
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	2 235	59 590
Усього за розділом III	1695	222 988	446 396
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	218 665	464 374

Керівник

Безсмертний Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Гричук Алла Миколаївна

¹ Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад.

² Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "РІВНЕНЬСКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА КОМПАНІЯ"**

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2022	02	25
42101003		

(найменування)
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за **Рік 2021** р.

Форма № 2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	3 520 981	2 097 896
<i>Чисті зароблені страхові премії</i>	2010	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестрахування</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(3 364 509)	(2 042 603)
<i>Чисті понесені збитки за страховими виплатами</i>	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	156 472	55 293
збиток	2095	(-)	(-)
<i>Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань</i>	2105	-	-
<i>Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів</i>	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	1 578	2 514
<i>у тому числі:</i>	2121	-	-
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(7 867)	(7 267)
Витрати на збут	2150	(60 749)	(49 927)
Інші операційні витрати	2180	(16 601)	(7 443)
<i>у тому числі:</i>	2181	-	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	72 833	-
збиток	2195	(-)	(6 830)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	138	358
Інші доходи	2240	-	-
<i>у тому числі:</i>	2241	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(1 106)	(354)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
<i>Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті</i>	2275	-	-

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	71 865	-
збиток	2295	(-)	(6 826)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(14 562)	1 229
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	57 303	-
збиток	2355	(-)	(5 597)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
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	57 303	(5 597)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	869	909
Витрати на оплату праці	2505	35 540	28 234
Відрахування на соціальні заходи	2510	7 599	6 124
Амортизація	2515	179	211
Інші операційні витрати	2520	41 027	28 931
Разом	2550	85 214	64 409

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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

Керівник

Безмертний Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Гричук Алла Миколаївна



Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "РІВНЕНСЬКА
ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА КОМПАНІЯ"**
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2022	02	25
42101003		

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за Рік 2021 р.**

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	557 280	133 797
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	420	624
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	3 646 189	2 323 807
Надходження від повернення авансів	3020	514	8 545
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	274	1 372
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	1 092	784
Надходження від операційної оренди	3040	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	38 279	13 743
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(853 521)	(559 122)
Праці	3105	(26 320)	(22 756)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(7 011)	(6 091)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(82 483)	(48 942)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(13 994)	(16 032)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(40 980)	(15 712)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(27 509)	(17 198)
Витрачання на оплату авансів	3135	(3 203 156)	(1 905 185)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(7 541)	(10 492)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(356)	(306)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(43 166)	(13 229)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	20 494	-83 451
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	137	940
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	58 602

Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(-)
необоротних активів	3260	(-)	(52)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(671)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	137	58 819
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	537 730	148 439
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	165 211	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	530 552	133 591
Сплату дивідендів	3355	(26 000)	(33 200)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(1 194)	(60)
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	(165 000)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-19 805	-18 412
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	826	-43 044
Залишок коштів на початок року	3405	543	43 587
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	1 369	543

Керівник

Безмертний Сергій Олександрович

Головний бухгалтер

Гришук Алла Миколаївна



ДОДАТОК Б

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

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "РІВНЕНЬСКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА КОМПАНІЯ"** Дата (рік, місяць, день) **2022, грудень, 31** за **ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО**

Територія **Рівненська** за КАТОТТГ **1** КОДИ **UA56060470010041018**

Організаційно-правова форма господарювання **Товариство з обмеженою відповідальністю** за КОПФГ **240**

Вид економічної діяльності **Торгівля електроенергією** за КВЕД **35.14**

Середня кількість працівників **2** **162** **694466**

Адреса, телефон **вулиця Князя Володимира, буд. 71, корпус Б, м. РІВНЕ, 33013**

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

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):

за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності **V**

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на **31 грудня 2022** р.

Форма №1 Код за ДКУД **1801001**

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	215	169
первісна вартість	1001	332	332
накопичена амортизація	1002	117	163
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	2 773	2 656
первісна вартість	1011	3 148	3 197
знос	1012	375	541
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	3 784	13 789
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	6 772	16 614
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	21	9
виробничі запаси	1101	21	9
незавершене виробництво	1102	-	-
готова продукція	1103	-	-
товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестраховування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	303 600	1 110 548
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	98 330	75 833
з бюджетом	1135	3 721	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	3 721	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	21	344
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	884	509
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	1 369	64 316
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	1 369	64 316
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-

резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	49 656	145 850
Усього за розділом II	1195	457 602	1 397 409
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	464 374	1 414 023

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	1 000	1 000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
емісійний дохід	1411	-	-
накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	250	250
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	16 728	153 199
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	17 978	154 449
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	22 026	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	72 574	884 775
розрахунками з бюджетом	1620	3 414	15 684
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	2 564
розрахунками зі страхування	1625	210	301
розрахунками з оплати праці	1630	829	1 233
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	265 413	140 088
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	10 000	4 350
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	12 340	14 971
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	59 590	198 172
Усього за розділом III	1695	446 396	1 259 574
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	464 374	1 414 023



Сергій
Олександрович
Гричук
Алла

Безсмертний Сергій Олександрович

Гричук Алла Миколаївна

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"РІВНЕНСЬКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА
КОМПАНІЯ"**

Дата (рік, місяць, число)
за СДРПОУ

КОДИ		
2023	02	24
42101003		

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

(найменування)
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2022 р.

Форма № 2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	6 143 646	3 520 981
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестраховання	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(5 817 032)	(3 364 509)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	326 614	156 472
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	7 357	1 578
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2122	-	-
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(9 210)	(7 867)
Витрати на збут	2150	(63 213)	(60 749)
Інші операційні витрати	2180	(59 045)	(16 601)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	202 503	72 833
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	696	138
Інші доходи	2240	-	-
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги	2250	(97)	(1 106)
Фінансові витрати	2255	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2270	(-)	(-)
Інші витрати	2275	-	-
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті		-	-



Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	203 102	71 865
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(36 630)	(14 562)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	166 472	57 303
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
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	166 472	57 303

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	1 227	869
Витрати на оплату праці	2505	35 509	35 540
Відрахування на соціальні заходи	2510	7 644	7 599
Амортизація	2515	212	179
Інші операційні витрати	2520	86 817	41 027
Разом	2550	131 409	85 214

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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



Безсмертний
Сергій
Олександров
ич

Безсмертний Сергій Олександрович

ЕП Грицук
Алла

Грицук Алла Миколаївна

(найменування)

ДОКУМЕНТ-ПРИКЛАД

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

за Рік 2022 р.

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	1 978 248	557 280
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	466	420
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	3 516 965	3 646 189
Надходження від повернення авансів	3020	143	514
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	4 985	274
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	1 337	1 092
Надходження від операційної оренди	3040	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	7 176	38 279
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(1 472 778)	(853 521)
Праці	3105	(26 458)	(26 320)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(7 070)	(7 011)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(122 889)	(82 483)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(40 351)	(13 994)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(43 457)	(40 980)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(39 081)	(27 509)
Витрачання на оплату авансів	3135	(3 743 878)	(3 203 156)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(4 373)	(7 541)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(394)	(356)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	-	-
Інші витрачання	3190	(11 201)	(43 166)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	120 279	20 494
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	696	137
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	(49)	(-)
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	647	137
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	56 404	537 730
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	511 000	165 211
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	78 430	530 552
Сплату дивідендів	3355	(35 650)	(26 000)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(303)	(1 194)
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	(511 000)	(165 000)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-57 979	-19 805
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	62 947	826
Залишок коштів на початок року	3405	1 369	543
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	64 316	1 369

Керівник



Головний бухгалтер

Олександров

и

ЕП Грицук

Алла

Безмертний Сергій Олександрович

Грицук Алла Миколаївна

ДОДАТОК В

Додаток В
до Наказового положення (стандарту)
бухгалтерського обліку і звітності компанії до фінансової звітності

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "РІВНЕНСЬКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА КОМПАНІЯ"** Дата (рік, місяць, день) **2023**

Територія **РІВНЕНСЬКА** м. **КАТОЛІГ** UA2000047010941018

Організаційно-правова форма господарювання **Товариство з обмеженою відповідальністю** м. **КОСІВ** 240

Вид економічної діяльності **Тарифна електроенергетика** м. **КВЕД** 35.14

Середня кількість працівників **101**

Адреса, телефон **вулиця Контя Володарська, буд. 71, корпус В, м. РІВНЕ, Рівненська, РІВНЕНСЬКИЙ, 094006**

Одиниця виміру: тис. грн. без десятичного знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про суцільної доходу) (форма №2), при чому показники якого виводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробив позначку "х" у відповідній клітинці)

за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на **31 грудня 2023** р. **2023** Форма №1 Кош. ДКУ.1

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	125	466
первісна вартість	1001	332	752
накопичена амортизація	1002	207	286
Нематеріальні капітальні інвестиції	1005	-	115
Основні засоби	1010	2 784	2 686
первісна вартість	1011	3 322	3 627
знос	1012	738	941
Інвестиційні нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі іншого підприємства	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Заборгованість за внесками до статутного капіталу іншого підприємства	1036	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	22 752	18 280
Гроші	1050	-	-
Відстрочені авансові витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	35 643	21 547
II. Оборотні активи			
Залишки	1100	15	108
виробничі запаси	1101	15	26
незавершене виробництво	1102	-	-
товари продукції	1103	-	-
товари	1104	-	82
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити переуступаючих	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцією, товарами, роботами, послугами	1125	836 156	713 441
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	165 140	463 476
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з працівників підприємства	1140	13	183
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
інша дебіторська заборгованість	1155	189	212
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші на іл екваваленти	1165	64 901	37 168
готівка	1166	-	-
рахунки в банках	1167	64 901	37 168
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Частина переуступаючих у страхових резервах у тому числі в:	1180	-	-

		2023	2024
Резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
інші оборотні активи	1190	84 676	69 984
Усього за розділом II	1195	1 151 090	1 284 574
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	1 186 731	1 306 121

Позив	Код	На початок	На кінець
1	2	звітного періоду	звітного періоду
		3	4
I. Власний капітал			
Заплатований (найвищий) капітал	1400	1 000	1 000
Внески до неаплаченого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Позачасовий капітал	1410	-	-
своєїми дохід	1411	-	-
закончені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	250	250
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	196 893	345 159
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	198 143	346 409
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Повільні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банку	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Привласнений фонд	1540	-	-
Резерв на виплату дисконту	1545	-	-
Усього за розділом II	1598	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товарами, роботами, послугами	1615	596 838	323 249
розрахунками з бюджетом	1620	23 256	14 507
у тому числі з податку на прибуток	1621	12 667	8 957
розрахунками з страхування	1625	125	284
розрахунками з оплати праці	1630	802	1 047
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	111 262	414 260
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	9 100	28 550
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	89 578	5 578
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені власні доходи від неаплаченого	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1698	157 629	172 256
Усього за розділом III	1695	968 583	959 711
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Частка власних акцій неаплаченого повільного фонду	1800	-	-
Всього	1900	1 186 731	1 306 121



Служба
Олександрова
и
Гришук
Алла

Безмертний Сергій Олександрович

Гришук Алла Миколаївна

Ця інформація є конфіденційною та розкривається виключно територіальним органам виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"РІВНЕНСЬКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА
КОМПАНІЯ"**

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ
2025 02 25
42101003

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2024 р.

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Форма № 2 Код за ДКУД 1901003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	8 876 264	7 424 271
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестраховування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(8 513 204)	(7 132 620)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	363 060	291 651
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	66 552	10 680
у тому числі:			
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	-	-
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(11 900)	(9 427)
Витрати на збут	2150	(90 302)	(69 136)
Інші операційні витрати	2180	(55 865)	(109 521)
у тому числі:			
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	-	-
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	271 545	114 247
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	21
Інші доходи	2240	-	-
дохід від благодійної діяльності	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	(-)	(6)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(-)
збиток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-



Фінансовий результат до оподаткування:		Продовження додатка 2	
прибуток			
збиток	2290	271 545	114 262
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2295	(-)	(-)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2300	(63 280)	(20 571)
Чистий фінансовий результат:	2305	-	-
прибуток			
збиток	2350	208 265	93 691
	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
I			
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2	3	4
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2400	-	-
Накопичені курсові різниці	2405	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2410	-	-
Інший сукупний дохід	2415	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2445	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2450	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2455	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2460	-	-
	2465	208 265	93 691

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
I			
Матеріальні затрати	2	3	4
Витрати на оплату праці	2500	1 028	1 053
Відрахування на соціальні заходи	2505	41 633	35 580
Амортизація	2510	8 998	7 575
Інші операційні витрати	2515	282	241
Разом	2520	106 125	143 630
	2550	158 066	188 079

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



Безсмертний Сергій
Олександрович
ЕП Грицук
Алла

Безсмертний Сергій Олександрович

Грицук Алла Миколаївна

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "РІВНЕНЬКА ОБЛАСНА ЕНЕРГОПОСТАЧАЛЬНА КОМПАНІЯ"** (швидшеуказки)

Дата (рік, місяць, число) **2025 02 25** за СДРГЮУ **42101003**

КОДИ

Форма №3 Код за ДКУД **1801004**

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

за Рік 2024 р.

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	3 993 967	3 218 160
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	718	393
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупок і замовників	3015	5 835 326	4 298 955
Надходження від повернення авансів	3020	22 307	17 526
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	12 544	9 007
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	178	939
Надходження від операційної оренди	3040	60	40
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	1 382	1 137
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(1 657 194)	(3 779 174)
Праці	3105	(33 989)	(28 887)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(9 041)	(7 713)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(207 508)	(157 916)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(52 537)	(29 411)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(96 687)	(79 646)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(58 284)	(48 859)
Витрачання на оплату авансів	3135	(7 813 316)	(3 507 080)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(31 622)	(7 421)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(476)	(420)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	-	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	-	-
Інші витрачання	3190	(99 941)	(11 321)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	13 395	46 225
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
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	(578)	(384)
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	-578	-384
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	5 153
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	5 153
Сплату дивідендів	3355	(40 550)	(45 250)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(6)
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	-40 550	-45 256
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-27 733	385
Залишок коштів на початок року	3405	64 901	64 316
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	37 168	64 901

Керівник



Олександров

иЧ

ЕП Грицук
Алла

Безмертний Сергій Олександрович

Грицук Алла Миколаївна

ДОДАТОК Г

Таблиця 1

Порівняльний аналітичний баланс ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Актив														
Необоротні активи	5452,00	2,49	6772,00	1,46	16614,00	1,17	35641,00	3,00	21547,00	1,65	24,21	145,33	114,52	-39,54
Оборотні активи	213213,00	97,51	457602,00	98,54	1397409,00	98,83	1151090,00	97,00	1284574,00	98,35	114,62	205,38	-17,63	11,60
Баланс	218665,00	100,00	464374,00	100,00	1414023,00	100,00	1186731,00	100,00	1306121,00	100,00	112,37	204,50	-16,07	10,06
Пасив														
Власний капітал	-4323,00	-1,98	17978,00	3,87	154449,00	10,92	198143,00	16,70	346409,00	26,52	-515,87	759,10	28,29	74,83
Поточні зобов'язання і забезпечення	222988,00	101,98	446396,00	96,13	1259574,00	89,08	988588,00	83,30	959712,00	73,48	100,19	182,17	-21,51	-2,92
Баланс	218665,00	100,00	464374,00	100,00	1414023,00	100,00	1186731,00	100,00	1306121,00	100,00	112,37	204,50	-16,07	10,06

Таблиця 2

Динаміка складу і структури необоротних активів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Нематеріальні активи	11,00	0,20	215,00	3,17	169,00	1,02	125,00	0,35	466,00	2,16	1854,55	-21,40	-26,04	272,80
Основні засоби	2936,00	53,85	2773,00	40,95	2656,00	15,99	2784,00	7,81	2686,00	12,47	-5,55	-4,22	4,82	-3,52
Відстрочені податкові активи	2505,00	45,95	3784,00	55,88	13789,00	83,00	32732,00	91,84	18280,00	84,84	51,06	264,40	137,38	-44,15
Незавершені капітальні інвестиції	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	115,00	0,53	-	-	-	-
Всього необоротних активів	5452,00	100,00	6772,00	100,00	16614,00	100,00	35641,00	100,00	21547,00	100,00	24,21	145,33	114,52	-39,54

Таблиця 3

Динаміка складу і структури оборотних активів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Запаси	66,00	0,03	21,00	0,00	9,00	0,00	15,00	0,00	108,00	0,01	-68,18	-57,14	66,67	620,00
Дебіторська заборгованість	183436,00	86,03	406556,00	88,84	1187234,00	84,96	1001498,00	87,00	1177314,00	91,65	121,63	192,02	-15,64	17,56
Поточні фінансові інвестиції	211,00	0,10	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-100,00	-	-	-
Гроші та їх еквіваленти	543,00	0,25	1369,00	0,30	64316,00	4,60	64901,00	5,64	37168,00	2,89	152,12	4598,03	0,91	-42,73
Інші оборотні активи	28957,00	13,58	49656,00	10,85	145850,00	10,44	84676,00	7,36	69984,00	5,45	71,48	193,72	-41,94	-17,35
Всього оборотних активів	213213,00	100,00	457602,00	100,00	1397409,00	100,00	1151090,00	100,00	1284574,00	100,00	114,62	205,38	-17,63	11,60

Таблиця 4

Динаміка складу і структури власного капіталу ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023								
Статутний (зареєстрований) капітал	1000,00	-23,13	1000,00	5,56	1000,00	0,65	1000,00	0,50	1000,00	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервний капітал	250,00	-5,78	250,00	1,39	250,00	0,16	250,00	0,13	250,00	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Нерозподілений прибуток/ непокритий збиток	-5573,00	128,92	16728,00	93,05	153199,00	99,19	196893,00	99,37	345159,00	99,64	-400,16	815,82	28,52	75,30
Всього власного капіталу	-4323,00	100,00	17978,00	100,00	154449,00	100,00	198143,00	100,00	346409,00	100,00	-515,87	759,10	28,29	74,83

Таблиця 5

Динаміка складу і структури поточних зобов'язань і забезпечень ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023								
Короткострокові кредити банків	14847,00	6,66	22026,00	4,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48,35	-100,00	-	-
Поточна кредиторська заборгованість	175558,00	78,73	352440,00	78,95	1046431,00	83,08	741383,00	74,99	781877,00	81,47	100,75	196,91	-29,15	5,46
Поточні забезпечення	348,00	0,16	12340,00	2,76	14971,00	1,19	89576,00	9,06	5579,00	0,58	3445,98	21,32	498,33	-93,77
Інші поточні зобов'язання	32235,00	14,46	59590,00	13,35	198172,00	15,73	157629,00	15,94	172256,00	17,95	84,86	232,56	-20,46	9,28
Усього	222988,00	100,00	446396,00	100,00	1259574,00	100,00	988588,00	100,00	959712,00	100,00	100,19	182,17	-21,51	-2,92

Таблиця 6

Динаміка формування фінансових результатів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Чистий дохід, тис. грн	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00	67,83	74,49	20,84	19,56
Собівартість, тис. грн	2042603,00	3364509,00	5817032,00	7132620,00	8513204,00	64,72	72,89	22,62	19,36
Валовий прибуток (збиток), тис. грн	55293,00	156472,00	326614,00	291651,00	363060,00	182,99	108,74	-10,70	24,48
Інші операційні доходи, тис. грн	2514,00	1578,00	7357,00	10680,00	66552,00	-37,23	366,22	45,17	523,15
Адміністративні витрати, тис. грн	7267,00	7867,00	9210,00	9427,00	11900,00	8,26	17,07	2,36	26,23
Витрати на збут, тис. грн	49927,00	60749,00	63213,00	69136,00	90302,00	21,68	4,06	9,37	30,62
Інші операційні витрати, тис. грн	7443,00	16601,00	59045,00	109521,00	55865,00	123,04	255,67	85,49	-48,99
Прибуток (збиток) від операційної діяльності, тис. грн	-6830,00	72833,00	202503,00	114247,00	271545,00	-1166,37	178,04	-43,58	137,68
Інші фінансові доходи, тис. грн	358,00	138,00	696,00	21,00	0,00	-61,45	404,35	-96,98	-100,00
Інші доходи, тис. грн.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-
Фінансові витрати, тис. грн	354,00	1106,00	97,00	6,00	0,00	212,43	-91,23	-93,81	-100,00
Прибуток (збиток) до оподаткування, тис. грн	-6826,00	71865,00	203102,00	114262,00	271545,00	-1152,81	182,62	-43,74	137,65
Витрати (дохід) з податку на прибуток, тис. грн	1229,00	-14562,00	-36630,00	-20571,00	-63280,00	-1284,87	151,55	-43,84	207,62
Чистий прибуток (збиток), тис. грн	-5597,00	57303,00	166472,00	93691,00	208265,00	-1123,82	190,51	-43,72	122,29

Таблиця 7

Динаміка складу і структури доходів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023								
Чистий дохід від реалізації продукції	2097896,00	99,80	3520981,00	99,95	6143646,00	100,47	7424271,00	100,13	8876264,00	99,96	67,83	74,49	20,84	19,56
Інші операційні доходи	2514,00	0,12	1578,00	0,04	7357,00	0,12	10680,00	0,14	66552,00	0,75	-37,23	366,22	45,17	523,15
Інші фінансові доходи	358,00	0,02	138,00	0,00	696,00	0,01	21,00	0,00	0,00	0,00	-61,45	404,35	-96,98	-100,00
Інші доходи	-	-	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-
Дохід з податку на прибуток, тис. грн	1229,00	0,06	-	-	-36630,00	-0,60	-20571,00	-0,28	-63280,00	-0,71	-100,00	-	-	-43,84
Всього доходів	2101997,00	100,00	3522697,00	100,00	6115069,00	100,00	7414401,00	100,00	8879536,00	100,00	67,59	73,59	21,25	19,76

Таблиця 8

Динаміка складу та структури витрат ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023								
Собівартість реалізованої продукції	2042603,00	96,92	3364509,00	97,09	5817032,00	97,79	7132620,00	97,43	8513204,00	98,18	64,72	72,89	1315588,00	1380584,00
Адміністративні витрати	7267,00	0,34	7867,00	0,23	9210,00	0,15	9427,00	0,13	11900,00	0,14	8,26	17,07	217,00	2473,00
Витрати на збут	49927,00	2,37	60749,00	1,75	63213,00	1,06	69136,00	0,94	90302,00	1,04	21,68	4,06	5923,00	21166,00
Інші операційні витрати	7443,00	0,35	16601,00	0,48	59045,00	0,99	109521,00	1,50	55865,00	0,64	123,04	255,67	50476,00	-53656,00
Фінансові витрати	354,00	0,02	1106,00	0,03	97,00	0,00	6,00	0,00	0,00	0,00	212,43	-91,23	-91,00	-6,00
Витрати з податку на прибуток, тис. грн	-	-	14562,00	0,42	-	-	-	-	-	-	-	-100,00	-	-
Всього витрат	2107594,00	100,00	3465394,00	100,00	5948597,00	100,00	7320710,00	100,00	8671271,00	100,00	64,42	71,66	1372113,00	1350561,00

Таблиця 9

Динаміка складу та структури операційних витрат ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.		2021р.		2022р.		2023р.		2024р.		Темп приросту, %			
	Сума, тис. грн	Структура, %	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023								
Матеріальні затрати	909,00	1,41	869,00	1,02	1227,00	0,93	1053,00	0,56	1028,00	0,65	-23,81	41,20	-14,18	-2,37
Витрати на оплату праці	28234,00	43,84	35540,00	41,71	35509,00	27,02	35580,00	18,92	41633,00	26,34	39,88	-0,09	0,20	17,01
Відрахування на соціальні заходи	6124,00	9,51	7599,00	8,92	7644,00	5,82	7575,00	4,03	8998,00	5,69	41,14	0,59	-0,90	18,79
Амортизація	211,00	0,33	179,00	0,21	212,00	0,16	241,00	0,13	282,00	0,18	111,00	18,44	13,68	17,01
Інші операційні витрати	28931,00	44,92	41027,00	48,15	86817,00	66,07	143630,00	76,37	106125,00	67,14	3,02	111,61	65,44	-26,11
Всього	64409,00	100,00	85214,00	100,00	131409,00	100,00	188079,00	100,00	158066,00	100,00	19,50	54,21	43,12	-15,96

Таблиця 10

Динаміка показників стану основних засобів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Первісна вартість основних засобів, тис. грн	3148,00	3148,00	3197,00	3522,00	3627,00	0,00	1,56	10,17	2,98
Знос основних засобів, тис. грн	212,00	375,00	541,00	738,00	941,00	76,89	44,27	36,41	27,51
Залишкова вартість основних засобів, тис. грн	2936,00	2773,00	2656,00	2784,00	2686,00	-5,55	-4,22	4,82	-3,52
Коефіцієнт зносу основних засобів	0,07	0,12	0,17	0,21	0,26	-	-	-	-
Коефіцієнт придатності основних засобів	0,93	0,88	0,83	0,79	0,74	-	-	-	-

Таблиця 11

Динаміка ефективності використання основних засобів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Чистий дохід, тис. грн	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00	67,83	74,49	20,84	19,56
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн	2993,50	2854,50	3220,00	2720,00	2735,00	-4,64	12,80	-15,53	0,55
Валовий прибуток, тис. грн	55293,00	156472,00	326614,00	291651,00	363060,00	182,99	108,74	-10,70	24,48
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн	-6830,00	72833,00	202503,00	114247,00	271545,00	-1166,37	178,04	-43,58	137,68
Чистий прибуток (збиток), тис. грн	-5597,00	57303,00	166472,00	93691,00	208265,00	-1123,82	190,51	-43,72	122,29
Фондовіддача	700,82	1233,48	1907,96	2729,51	3245,43	-	-	-	-
Фондомісткість	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-
Рентабельність основних засобів за валовим прибутком, %	1847,10	5481,59	10143,29	10722,46	13274,59	-	-	-	-
Рентабельність (збитковість) основних засобів за операційним прибутком (збитком), %	-228,16	2551,52	6288,91	4200,26	9928,52	-	-	-	-
Рентабельність (збитковість) основних засобів за чистим прибутком (збитком), %	-186,97	2007,46	5169,94	3444,52	7614,81	-	-	-	-

Таблиця 12

Динаміка руху грошових коштів ТОВ "РОЕК" за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %				
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023	
Рух коштів у результаті операційної діяльності										
Надходження, тис. грн	2482672,00	4244048,00	5509320,00	7546157,00	9866482,00	70,95	29,81	36,97	30,75	
Витрачання, тис. грн	2566123,00	4223554,00	5389041,00	7499932,00	9853087,00	64,59	27,59	39,17	31,38	
Чистий рух коштів у результаті операційної діяльності, тис. грн	-83451,00	20494,00	120279,00	46225,00	13395,00	-124,56	486,90	-61,57	-71,02	
Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності										
Надходження, тис. грн	59542,00	137,00	696,00	0,00	0,00	-99,77	408,03	-100,00	-	
Витрачання, тис. грн	723,00	0,00	49,00	384,00	578,00	-100,00	-	683,67	50,52	
Чистий рух коштів у результаті інвестиційної діяльності, тис. грн	58819,00	137,00	647,00	-384,00	-578,00	-99,77	372,26	-159,35	50,52	
Рух коштів у результаті фінансової діяльності										
Надходження, тис. грн	148439,00	702941,00	567404,00	5153,00	0,00	373,56	-19,28	-99,09	-100,00	
Витрачання, тис. грн	166851,00	722746,00	625383,00	50409,00	40550,00	333,17	-13,47	-91,94	-19,56	
Чистий рух коштів у результаті фінансової діяльності тис. грн	-18412,00	-19805,00	-57979,00	-45256,00	-40550,00	7,57	192,75	-21,94	-10,40	
Чистий грошовий потік підприємства, тис. грн	-43044,00	826,00	62947,00	585,00	-27733,00	-101,92	7520,70	-99,07	-4840,68	

Таблиця 13

Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Власний капітал, тис. грн.	-4323,00	17978,00	154449,00	198143,00	346409,00	-515,87	759,10	28,29	74,83
Короткострокові кредити банків і позики, тис. грн.	14847,00	22026,00	0,00	0,00	0,00	48,35	-100,00	-	-
Необоротні активи, тис. грн.	5452,00	6772,00	16614,00	35641,00	21547,00	24,21	145,33	114,52	-39,54
Запаси, тис. грн.	66,00	21,00	9,00	15,00	108,00	-68,18	-57,14	66,67	620,00
Власні джерела формування запасів, тис. грн.	-9775,00	11206,00	137835,00	162502,00	324862,00	-214,64	1130,01	17,90	99,91
Основні джерела формування запасів, тис. грн.	5072,00	33232,00	137835,00	162502,00	324862,00	555,21	314,77	17,90	99,91
Надлишок (+)/нестача (-) власних джерел формування запасів, тис. грн.	-9841,00	11185,00	137826,00	162487,00	324754,00	-213,66	1132,24	17,89	99,86
Надлишок (+)/нестача (-) основних джерел формування запасів, тис. грн.	5006,00	33211,00	137826,00	162487,00	324754,00	563,42	315,00	17,89	99,86
Тип фінансової стійкості	нормальний	абсолютний	абсолютний	абсолютний	абсолютний				

Таблиця 14

Динаміка відносних показників фінансової стійкості (коефіцієнтів капіталізації) ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Власний капітал, тис. грн.	-4323,00	17978,00	154449,00	198143,00	346409,00	-515,87	759,10	28,29	74,83
Активи, тис. грн.	218665,00	464374,00	1414023,00	1186731,00	1306121,00	112,37	204,50	-16,07	10,06
Зобов'язання, тис. грн.	222988,00	446396,00	1259574,00	988588,00	959712,00	100,19	182,17	-21,51	-2,92
Необоротні активи, тис. грн.	5452,00	6772,00	16614,00	35641,00	21547,00	24,21	145,33	114,52	-39,54
Запаси, тис. грн.	66,00	21,00	9,00	15,00	108,00	-68,18	-57,14	66,67	620,00
Оборотні активи, тис. грн.	213213,00	457602,00	1397409,00	1151090,00	1284574,00	114,62	205,38	-17,63	11,60
Коефіцієнт автономії	-0,02	0,04	0,11	0,17	0,27	-	-	-	-
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	1,02	0,96	0,89	0,83	0,73	-	-	-	-
Коефіцієнт фінансової залежності	-50,58	25,83	9,16	5,99	3,77	-	-	-	-
Коефіцієнт фінансової стійкості	-0,02	0,04	0,11	0,17	0,27	-	-	-	-
Коефіцієнт фінансового ризику	-51,58	24,83	8,16	4,99	2,77	-	-	-	-
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	2,26	0,62	0,89	0,82	0,94	-	-	-	-
Коефіцієнт забезпечення запасів власними оборотними коштами	-148,11	533,62	15315,00	10833,47	3007,98	-	-	-	-
Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними оборотними коштами	-0,05	0,02	0,10	0,14	0,25	-	-	-	-
Індекс постійного активу	-1,26	0,38	0,11	0,18	0,06	-	-	-	-

Таблиця 15

Показники ліквідності балансу ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Групи активів	2020 рік	2021 рік	2022р.	2023р.	2024р.	Групи пасив	2020 рік	2021 рік	2022р.	2023р.	2024р.	Платіжний надлишок (+) або нестача (-), тис. грн.					Рівень покриття зобов'язань, %				
												2020 рік	2021 рік	2022р.	2023р.	2024р.	2020 рік	2021 рік	2022р.	2023р.	2024р.
A1	754	1369	64316	64901	37168	П1	208141	424370	1259574	988588	959712	-207387	-423001	-1195258	-923687	-922544	0,36225	0,3226	5,10617	6,56502	3,87283
A2	183436	406556	1187234	1001498	1177314	П2	14847	22026	0	0	0	168589	384530	1187234	1001498	1177314	1235,51	1845,8	-	-	-
A3	29023	49677	145859	84691	70092	П3	0	0	0	0	0	29023	49677	145859	84691	70092	-	-	-	-	-
A4	5452	6772	16614	35641	21547	П4	-4323	17978	154449	198143	346409	9775	-11206	-137835	-162502	-324862	-126,116	37,6683	10,7569	17,9875	6,2201
Баланс	218665	464374	1414023	1186731	1306121	Баланс	218665	464374	1414023	1186731	1306121	x	x	x	x	x	100	100	100	100	100

Таблиця 16

Динаміка відносних показників ліквідності та платоспроможності ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020 рік	2021 рік	2022р.	2023р.	2024р.
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,003	0,003	0,051	0,066	0,039
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,826	0,914	0,994	1,079	1,265
Коефіцієнт загальної ліквідності	0,956	1,025	1,109	1,164	1,338
Коефіцієнт ліквідності при мобілізації коштів	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Таблиця 17

Динаміка показників ефективності використання ресурсів ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Чистий дохід, тис. грн.	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00	67,83	74,49	20,84	19,56
Собівартість вартість реалізованої продукції, тис. грн.	2042603,00	3364509,00	5817032,00	7132620,00	8513204,00	64,72	72,89	22,62	19,36
Середньорічна вартість капіталу, тис. грн.	262369,00	341519,50	939198,50	1300377,00	1246426,00	30,17	175,01	38,46	-4,15
Середньорічна вартість запасів, тис. грн.	90,00	43,50	15,00	12,00	61,50	-51,67	-65,52	-20,00	412,50
Середньорічна вартість дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги, тис. грн.	159747,50	239064,50	707074,00	973352,00	774798,50	49,65	195,77	37,66	-20,40
Середньорічна вартість виданих авансів, тис. грн.	5447,00	49415,50	87081,50	120486,50	314309,00	807,21	76,22	38,36	160,87
Середньорічна вартість кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, тис. грн.	81206,00	68722,00	478674,50	740806,50	460043,50	-15,37	596,54	54,76	-37,90
Середньорічна вартість отриманих авансів, тис. грн.	117173,50	186676,50	202750,50	125675,00	262761,00	59,32	8,61	-38,01	109,08
Коефіцієнт оборотності капіталу	8,00	10,31	6,54	5,71	7,12	-	-	-	-
Тривалість обороту капіталу, днів	45,02	34,92	55,03	63,05	50,55	-	-	-	-
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги	13,13	14,73	8,69	7,63	11,46	-	-	-	-
Тривалість обороту дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги, днів	27,41	24,44	41,43	47,20	31,42	-	-	-	-
Коефіцієнт оборотності запасів	23309,96	80942,09	409576,40	618689,25	144329,50	-	-	-	-
Тривалість обороту запасів, днів	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	25,83	51,24	12,83	10,02	19,29	-	-	-	-
Тривалість обороту кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, днів	13,93	7,03	28,05	35,92	18,66	-	-	-	-
Тривалість обороту виданих авансів, днів	0,93	5,05	5,10	5,84	12,75	-	-	-	-
Тривалість обороту отриманих авансів, днів	20,11	19,09	11,88	6,09	10,66	-	-	-	-
Операційний цикл, днів	27,43	24,45	41,43	47,20	31,43	-	-	-	-
Фінансовий цикл, днів	-5,68	3,39	6,61	11,03	14,86	-	-	-	-

Таблиця 18

Динаміка показників рентабельності (збитковості) ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр.

Показники	2020р.	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	Темп приросту, %			
						2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Чистий дохід, тис. грн.	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00	67,83	74,49	20,84	19,56
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	2042603,00	3364509,00	5817032,00	7132620,00	8513204,00	64,72	72,89	22,62	19,36
Валовий прибуток, тис. грн.	55293,00	156472,00	326614,00	291651,00	363060,00	182,99	108,74	-10,70	24,48
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн.	-6830,00	72833,00	202503,00	114247,00	271545,00	-1166,37	178,04	-43,58	137,68
Чистий прибуток, тис. грн.	-5597,00	57303,00	166472,00	93691,00	208265,00	-1123,82	190,51	-43,72	122,29
Середньорічна вартість активів підприємства, тис. грн.	262369,00	341519,50	939198,50	1300377,00	1246426,00	30,17	175,01	38,46	-4,15
Середньорічна вартість власного капіталу підприємства, тис. грн.	13650,50	6827,50	86213,50	176296,00	272276,00	-49,98	1162,74	104,49	54,44
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн.	2993,50	2854,50	3220,00	2720,00	2735,00	-4,64	12,80	-15,53	0,55
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн.	257451,50	335407,50	927505,50	1274249,50	1217832,00	30,28	176,53	37,38	-4,43
Валова рентабельність (збитковість) продукції, %	2,64	4,44	5,32	3,93	4,09	68,61	19,63	-26,11	4,12
Операційна рентабельність (збитковість) продукції, %	-0,33	2,07	3,30	1,54	3,06	-735,37	59,35	-53,31	98,80
Чиста рентабельність (збитковість) продажів, %	-0,27	1,63	2,71	1,26	2,35	-710,02	66,50	-53,43	85,93
Рентабельність (збитковість) продукції за собівартістю її реалізації, %	2,71	4,65	5,61	4,09	4,26	71,80	20,73	-27,17	4,30
Операційна рентабельність (збитковість) активів, %	-2,60	21,33	21,56	8,79	21,79	-919,23	1,10	-59,25	147,97
Чиста рентабельність (збитковість) активів, %	-2,13	16,78	17,72	7,20	16,71	-886,54	5,64	-59,35	131,91
Рентабельність (збитковість) основних засобів, %	-186,97	2007,46	5169,94	3444,52	7614,81	-1173,67	157,54	-33,37	121,07
Рентабельність (збитковість) оборотних активів, %	-2,17	17,08	17,95	7,35	17,10	-885,86	5,06	-59,03	132,59
Рентабельність (збитковість) власного капіталу, %	-41,00	839,30	193,09	53,14	76,49	-2146,96	-76,99	-72,48	43,93

Таблиця 19

Оцінка банкрутства ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр. за моделлю Альтмана

Показники	2020	2021	2022	2023	2024
Середньорічна сума власного капіталу, тис. грн.	13650,50	6827,50	86213,50	176296,00	272276,00
Середньорічна сума довгострокових зобов'язань, тис. грн.	-	-	-	-	-
Середньорічна вартість необоротних активів, тис. грн.	4917,50	6112,00	11693,00	26127,50	28594,00
Середньорічна сума власного оборотного капіталу, тис. грн.	8733,00	715,50	74520,50	150168,50	243682,00
Середньорічна вартість активів, тис. грн.	262369,00	341519,50	939198,50	1300377,00	1246426,00
Нерозподілений прибуток*, тис. грн.	-5573,00	16728,00	30374,00	-5573,00	16728,00
Прибуток до сплати відсотків, тис. грн.	-6826,00	71865,00	203102,00	114262,00	271545,00
Середньорічна сума зобов'язань, тис. грн.	248718,50	334692,00	852985,00	1124081,00	974150,00
Чистий дохід, тис. грн.	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00
x1	0,03	0,00	0,08	0,12	0,20
x2	-0,02	0,05	0,03	0,00	0,01
x3	-0,03	0,21	0,22	0,09	0,22
x4	0,05	0,02	0,10	0,16	0,28
x5	8,00	10,31	6,54	5,71	7,12
z	7,90	10,96	7,31	6,10	8,03

Таблиця 20

Оцінка банкрутства ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр. за моделлю Спрінгейта

Показники	2020	2021	2022	2023	2024
Середньорічна сума робочого капіталу, тис. грн.	8733,00	715,50	74520,50	150168,50	243682,00
Середньорічна вартість активів, тис. грн.	262369,00	341519,50	939198,50	1300377,00	1246426,00
Прибуток до сплати відсотків, тис. грн.	-6826,00	71865,00	203102,00	114262,00	271545,00
Прибуток до оподаткування, тис. грн.	-6826,00	71865,00	203102,00	114262,00	271545,00
Середньорічна сума поточних зобов'язань, тис. грн.	248718,50	334692,00	852985,00	1124081,00	974150,00
Чистий дохід, тис. грн.	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00
x1	0,03	0,00	0,08	0,12	0,20
x2	-0,03	0,21	0,22	0,09	0,22
x3	-0,03	0,21	0,24	0,10	0,28
x4	8,00	10,31	6,54	5,71	7,12
z	3,13	4,91	3,52	2,74	3,90

Таблиця 21

Оцінка банкрутства ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр. за моделлю Таффлера-Тішоу

Показники	2020	2021	2022	2023	2024
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн.	-6830,00	72833,00	202503,00	114247,00	271545,00
Середньорічна вартість активів, тис. грн.	262369,00	341519,50	939198,50	1300377,00	1246426,00
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн..	257451,50	335407,50	927505,50	1274249,50	1217832,00
Середньорічна вартість зобов'язань, тис. грн.	248718,50	334692,00	852985,00	1124081,00	974150,00
Чистий дохід, тис. грн.	2097896,00	3520981,00	6143646,00	7424271,00	8876264,00
Середньорічна сума поточних зобов'язань, тис. грн.	248718,50	334692,00	852985,00	1124081,00	974150,00
x1	-0,03	0,22	0,24	0,10	0,28
x2	1,04	1,00	1,09	1,13	1,25
x3	0,95	0,98	0,91	0,86	0,78
x4	8,00	10,31	6,54	5,71	7,12
z	1,57	2,07	1,48	1,27	1,59

Таблиця 22

Оцінка банкрутства ТОВ «РОЕК» за 2020-2024рр. за моделлю Ліса

Показники	2020	2021	2022	2023	2024
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн.	-6830,00	72833,00	202503,00	114247,00	271545,00
Середньорічна вартість активів, тис. грн.	262369,00	341519,50	939198,50	1300377,00	1246426,00
Середньорічна вартість оборотних активів, тис. грн..	257451,50	335407,50	927505,50	1274249,50	1217832,00
Середньорічна вартість зобов'язань, тис. грн.	248718,50	334692,00	852985,00	1124081,00	974150,00
Нерозподілений прибуток, тис. грн.	-5573,00	16728,00	30374,00	-5573,00	16728,00
Середньорічна сума власного капіталу, тис. грн.	13650,50	6827,50	86213,50	176296,00	272276,00
x1	0,98	0,98	0,99	0,98	0,98
x2	-0,03	0,21	0,22	0,09	0,22
x3	-0,02	0,05	0,03	0,00	0,01
x4	0,05	0,02	0,10	0,16	0,28
z	0,06	0,08	0,08	0,07	0,08

ДОДАТОК Д

Таблиця 1

Порівняльна характеристика складання фінансової звітності за П(С)БО та МСФЗ

Критерій порівняння	Фінансова звітність за НП(С)БО (національні стандарти України)	Фінансова звітність за МСФЗ (міжнародні стандарти)
Нормативно-правова основа	Положення (стандарти) бухгалтерського обліку затверджені наказами Міністерства фінансів України на виконання Закону «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Вони розроблені на базі міжнародних стандартів, але адаптовані до національної системи права, податкового обліку та фінансового контролю. Їх застосування є обов'язковим для більшості підприємств, крім тих, що звітують за МСФЗ.	Міжнародні стандарти фінансової звітності (IFRS) розробляються та затверджуються Радою з міжнародних стандартів фінансової звітності (IASB) і застосовуються як єдина уніфікована система принципів у більш ніж 120 країнах світу. В Україні застосування МСФЗ обов'язкове для підприємств, що становлять суспільний інтерес, згідно із Законом №2164-VIII від 5 жовтня 2017 року.
Концептуальна основа та підхід до обліку	Національні стандарти базуються на принципах юридичного підходу до відображення господарських операцій. Основна мета звітності — забезпечення	МСФЗ ґрунтуються на концепції економічного змісту операцій та принципі превалювання сутності над формою. Основна мета звітності — надання корисної

Критерій порівняння	Фінансова звітність за НП(С)БО (національні стандарти України)	Фінансова звітність за МСФЗ (міжнародні стандарти)
	користувачів інформацією для контролю за збереженням активів, розрахунками з бюджетом і дотриманням фінансової дисципліни. Переважає фіскально-облікова орієнтація, у якій звітність часто використовується для податкових і статистичних цілей.	інформації для прийняття управлінських, інвестиційних і кредитних рішень. Облік орієнтований на потреби інвесторів, власників капіталу та міжнародних користувачів.
Склад і структура звітності	До складу фінансової звітності входять: баланс (звіт про фінансовий стан), звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал і примітки до звітів. Форми звітності затверджені національними нормативними документами і є уніфікованими для всіх підприємств. Вони мають чітко встановлену структуру з детальними статтями активів і пасивів.	МСФЗ визначають лише обов'язковий зміст і мінімальні вимоги до розкриття інформації, але не встановлюють уніфікованих форм. До складу фінансової звітності входять ті ж основні компоненти, однак підприємства мають право самостійно визначати структуру й формат подання. Такий підхід дозволяє відображати специфіку діяльності підприємства і забезпечує гнучкість у розкритті інформації.

Критерій порівняння	Фінансова звітність за НП(С)БО (національні стандарти України)	Фінансова звітність за МСФЗ (міжнародні стандарти)
Оцінка активів і зобов'язань	<p>Вартість активів здебільшого визначається за історичною (первісною) вартістю, що відповідає принципу стабільності оцінки. Переоцінка допускається лише у випадках, передбачених П(С)БО, і не є системною практикою. Це обмежує відображення реальної ринкової вартості активів у звітності.</p>	<p>МСФЗ передбачають можливість оцінки активів і зобов'язань за справедливою вартістю (fair value). Такий підхід забезпечує більш реалістичне відображення фінансового стану підприємства, особливо для інвестиційної нерухомості, фінансових інструментів та основних засобів. Застосування справедливої оцінки підвищує аналітичну цінність звітності, але потребує професійного судження бухгалтера.</p>
Визнання доходів і витрат	<p>Визнання доходів і витрат здійснюється за принципом нарахування, проте у практиці часто враховується вплив податкових правил. Доходи визнаються після фактичного відвантаження продукції або надання послуг, а витрати — за моментом нарахування. Регламентація у П(С)БО більш детальна і менш гнучка.</p>	<p>МСФЗ 15 «Дохід за договорами з клієнтами» регламентує п'ятиетапну модель визнання доходів на основі передачі контролю над активом. Витрати визнаються відповідно до принципу відповідності доходів і витрат. Міжнародна практика дозволяє</p>

Критерій порівняння	Фінансова звітність за НП(С)БО (національні стандарти України)	Фінансова звітність за МСФЗ (міжнародні стандарти)
		більш гнучко враховувати економічну суть операцій, що підвищує точність показників прибутку.
Розкриття інформації примітках	Примітки мають додатковий характер і містять коротке пояснення основних статей фінансової звітності. Обсяг і зміст розкриттів здебільшого регламентовано формально, а інформація має описовий характер без глибокої аналітики.	У МСФЗ примітки є невід'ємною частиною фінансової звітності. Вони повинні розкривати облікову політику, методи оцінки, судження керівництва, ризики, непередбачувані зобов'язання, пов'язані сторони та іншу суттєву інформацію. Такий рівень деталізації підвищує прозорість звітності й довіру користувачів.
Підхід до звітності консолідованих підприємств	Консолідована звітність формується згідно з П(С)БО 20 «Консолідована фінансова звітність». Методологія побудована на контролі материнської компанії над дочірніми, проте має спрощений характер і менш гнучкі правила виключення внутрішньогрупових операцій.	МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» і МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» застосовують принцип повного контролю, що включає прямий і непрямий вплив, можливість визначення фінансової та операційної політики. Консолідація за МСФЗ

Критерій порівняння	Фінансова звітність за НП(С)БО (національні стандарти України)	Фінансова звітність за МСФЗ (міжнародні стандарти)
		забезпечує більш повне відображення економічної сутності корпоративних зв'язків.
Роль користувачів фінансової звітності	Основними користувачами вважаються власники, податкові органи та державна статистика. Звітність часто використовується для контролю за дотриманням законодавства, а не для стратегічного аналізу.	Користувачами є інвестори, кредитори, аналітики, органи регулювання, працівники та інші зацікавлені сторони. Звітність є засобом комунікації підприємства із зовнішнім середовищем і базою для прийняття управлінських рішень.
Технічний формат подання звітності	Подання здійснюється переважно у паперовій або електронній формі за національними шаблонами. З 2020 року для публічних підприємств застосовується формат іXBRL, але лише для тих, хто звітує за МСФЗ.	Звітність складається в електронному форматі іXBRL або іншому цифровому форматі, передбаченому міжнародними системами обміну даними. Використовується єдиний таксономічний підхід до кодування статей, що дозволяє автоматично порівнювати дані між країнами та секторами.

Таблиця 2

Система основних показників аналізу фінансової звітності підприємства

№	Назва показника	Формула розрахунку	Економічний зміст та нормативне значення
1. Показники ліквідності			
1.1	Коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності	$K_{пл} = \frac{OA}{ПК} \quad (1.3)$	Характеризує здатність підприємства погашати поточні зобов'язання за рахунок усіх оборотних активів. Оптимальне значення: 1,5–2,0 .
1.2	Коефіцієнт швидкої ліквідності	$K_{шл} = \frac{OA-З}{ПК} \quad (1.4)$	Відображає можливість розрахунків без урахування запасів. Норматив: ≥ 1,0 .
1.3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$K_{ал} = \frac{ГК+КФІ}{ПК} \quad (1.5)$	Показує частку зобов'язань, яку можна негайно погасити грошовими коштами. Оптимальне значення: 0,2–0,3 .
2. Показники фінансової стійкості			

№	Назва показника	Формула розрахунку	Економічний зміст та нормативне значення
2.1	Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності)	$K_{\text{авт}} = \frac{\text{ВК}}{\text{ПА}} \quad (1.7)$	Визначає частку власного капіталу в загальній сумі активів. Чим вищий показник, тим стійкіше підприємство. Норматив: $\geq 0,5$.
2.2	Коефіцієнт фінансового важеля (залежності)	$K_{\text{фв}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ВК}} \quad (1.8)$	Характеризує ступінь залучення позикових коштів. Безпечне значення: $\leq 1,0$.
2.3	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$K_{\text{ман}} = \frac{\text{ВК}_{\text{оборот}}}{\text{ВК}} \quad (1.9)$	Відображає частку власного капіталу, вкладену в оборотні активи. Оптимальне значення: $0,2-0,5$.
2.4	Коефіцієнт забезпеченості власними коштами	$K_{\text{зк}} = \frac{\text{ВК} - \text{НА}}{\text{ОА}} \quad (1.10)$	Визначає, наскільки оборотні активи фінансуються за рахунок власних джерел. Норматив: $\geq 0,1$.
3. Показники ділової активності (оборотності)			

№	Назва показника	Формула розрахунку	Економічний зміст та нормативне значення
3.1	Оборотність активів	$K_{об.а} = \frac{Дч}{А_{сер}} \quad (1.11)$	Відображає ефективність використання активів для отримання доходу. Зростання показника — позитивна тенденція.
3.2	Оборотність запасів	$K_{об.з} = \frac{С_{рп}}{З_{сер}} \quad (1.12)$	Характеризує швидкість обігу матеріальних ресурсів. Високе значення означає ефективне управління запасами.
3.3	Період обороту запасів (днів)	$P_з = \frac{360}{K_{об.з}} \quad (1.13)$	Показує середню тривалість одного обороту запасів. Менше значення — краще.
3.4	Оборотність дебіторської заборгованості	$K_{дб} = \frac{Дч}{ДЗ_{сер}} \quad (1.14)$	Відображає швидкість надходження коштів від покупців.
3.5	Період погашення дебіторської заборгованості (днів)	$P_{дб} = \frac{360}{K_{дб}} \quad (1.15)$	Визначає середній термін інкасації дебіторської заборгованості.

№	Назва показника	Формула розрахунку	Економічний зміст та нормативне значення
3.6	Оборотність кредиторської заборгованості	$K_{кр} = \frac{C_{рп}}{КЗ_{сер}} \quad (1.16)$	Відображає швидкість розрахунків із постачальниками.
3.7	Період погашення кредиторської заборгованості (днів)	$P_{кр} = \frac{360}{K_{кр}} \quad (1.17)$	Показує середній термін оплати зобов'язань перед постачальниками.
4. Показники рентабельності			
4.1	Рентабельність активів (ROA)	$R_a = \frac{\Pi_{ч}}{A_{сер}} \times 100\% \quad (1.18)$	Визначає ефективність використання активів для отримання прибутку.
4.2	Рентабельність власного капіталу (ROE)	$R_{вк} = \frac{\Pi_{ч}}{ВК_{сер}} \times 100\% \quad (1.19)$	Характеризує прибутковість власного капіталу.
4.3	Рентабельність продажів (ROS)	$R_{пр} = \frac{\Pi_{ч}}{Д_{ч}} \times 100\% \quad (1.20)$	Визначає частку чистого прибутку в обсязі доходу від реалізації.
4.4	Рентабельність продукції	$R_{прод} = \frac{\Pi_{ч}}{C_{рп}} \times 100\% \quad (1.21)$	Відображає віддачу від витрат на виробництво продукції.
5. Показники ринкової			

№	Назва показника	Формула розрахунку	Економічний зміст та нормативне значення
активності (для акціонерних товариств)			
5.1	Прибуток на одну акцію (EPS)	$EPS = \frac{\Pi_{ч} - D_{прив}}{K_{зв}} \quad (1.22)$	Показує суму прибутку, що припадає на одну звичайну акцію.
5.2	Коефіцієнт ціна/прибуток (P/E)	$P/E = \frac{\Pi_{акції}}{EPS} \quad (1.23)$	Відображає очікування інвесторів щодо зростання прибутковості підприємства.
5.3	Коефіцієнт дивідендних виплат	$K_{див} = \frac{D_{випл}}{\Pi_{ч}} \times 100\% \quad (1.24)$	Показує частку прибутку, спрямовану на виплату дивідендів.

Примітка до таблиці.

Позначення:

ОА – оборотні активи; ПК – поточні зобов'язання; ГК – грошові кошти; КФІ – короткострокові фінансові інвестиції; ВК – власний капітал; ПА – підсумок активів; ЗК – зобов'язання (позиковий капітал); НА – необоротні активи; Дч – чистий дохід; Пч – чистий прибуток; Срп – собівартість реалізованої продукції; Асер, ВКсер, Зсер, ДЗсер, КЗсер – середні залишки відповідних показників за період.

Таблиця 3

Методика формування показників фінансової звітності ТОВ «РОЕК» за МСФЗ на основі даних 1С

Об'єкт / стаття	МСФЗ-підхід (визнання й оцінка)	Реалізація в 1С (джерела даних)	Закриття періоду: типові МСФЗ-коригування	Відображення у звітності	Контроль / ризик (для постачальника)
Виручка від постачання електроенергії (IFRS 15)	Визнання в міру постачання (over time); оцінка за ціною договору з урахуванням змінної винагороди (штрафи/бонуси)	Документи реалізації, акти/рахунки, дані розрахунків з клієнтами, аналітика по договорах	Cut-off: нарахування виручки за фактичні обсяги періоду (у т.ч. якщо рахунок буде пізніше)	P/L (дохід); Notes	Ризик зсуву періодів, “підтягування” доходу, помилки в обсягах/тарифах
Нефактурована виручка / контрактні активи (IFRS 15)	Якщо постачання відбулося, але ще не виставлено рахунок → contract asset / unbilled revenue	Звіти по споживанню/нарахуваннях; реєстри взаєморозрахунків	Донарахування “unbilled” на кінець місяця; розкриття методики оцінки	SFP (контрактні активи) + Notes	Ризик завищення активу без підтверджених даних
Дебіторська заборгованість клієнтів (IFRS 9)	Фінансовий актив за амортизованою собівартістю; резерв — ECL (спрощений підхід для торгової ДЗ)	1С: 361/розрахунки з покупцями, відомості прострочення, оплати	Розрахунок ECL: матриця прострочення + сегментація (населення/бізнес/бюджетні/великі)	SFP (ДЗ нетто), P/L (збитки від знецінення), Notes	Ключовий ризик: зниження резерву, концентрація на великих боржниках
Грошові кошти та еквіваленти (IAS 7)	Гроші за номіналом; еквіваленти — короткі, високоліквідні	Банківські виписки, каса, платіжний календар	Банківська звірка; класифікація еквівалентів; FX-переоцінка (IAS 21)	SFP; Cash Flow	Ризик “платежів у дорозі”, помилкових призначень платежів

Об'єкт / стаття	МСФЗ-підхід (визнання й оцінка)	Реалізація в 1С (джерела даних)	Закриття періоду: типові МСФЗ-коригування	Відображення у звітності	Контроль / ризик (для постачальника)
Аванси отримані / контрактні зобов'язання (IFRS 15)	Оплата наперед → contract liability до виконання зобов'язання	Передоплати клієнтів, взаєморозрахунки	Перенесення авансів у дохід лише після постачання; коректний cut-off	SFP (контрактні зобов'язання); Notes	Ризик завищення доходу через передчасне “закриття” авансів
Розрахунки з ринком/операторами, небаланси, коригування (IFRS 15/IFRS 9 – за суттю)	Відображення відповідно до природи: як складова собівартості/інших витрат або як фінансові розрахунки	Документи/акти від оператора/ринку, розрахункові відомості, взаєморозрахунки	Нарахування витрат/доходів за періодом (навіть без рахунку); перевірка класифікації	P/L (витрати/інші); Notes	Ризик невірної класифікації та періодизації (особливо в кінці місяця)
Кредиторська заборгованість постачальникам (IFRS 9)	Амортизована собівартість (звичайні торгові зобов'язання)	631/розрахунки з постачальниками, акти, рахунки	Cut-off: визнання зобов'язань за фактом отримання послуги/електроенергії	SFP (кредиторка)	Ризик неповноти зобов'язань (“непроведені” рахунки)
Операційні витрати (IAS 1), зокрема адміністративні/збутові	Принцип нарахування; класифікація за функцією/характером	92/93 (або відповідні), первинка, договори	Відсічка; коректне рознесення за статтями; розкриття суттєвих витрат	P/L; Notes	Ризик “перекладання” витрат між статтями для вигляду маржі
Фінансування: кредити/позики (IFRS 9)	Амортизована собівартість; відсотки за EIR; комісії включаються в EIR	Договори, графіки, 1С фінансові зобов'язання	Нарахування % за EIR; перекласифікація поточної частини	SFP; P/L (фінвитрати); Notes	Ризик неправильного EIR, помилки в строковості
Оренда офісу/авто/техніки (IFRS 16)	Визнання ROU-активу і орендного зобов'язання (крім low-value/short-term)	Реєстр договорів оренди; платежі	Дисконтування; амортизація ROU; % витрати; модифікації	SFP; P/L; Cash Flow; Notes	Ризик “непіднятої” оренди на баланс, некоректної ставки дисконту

Об'єкт / стаття	МСФЗ-підхід (визнання й оцінка)	Реалізація в 1С (джерела даних)	Закриття періоду: типові МСФЗ-коригування	Відображення у звітності	Контроль / ризик (для постачальника)
Основні засоби (IAS 16)	Модель собівартості/переоцінки (як затверджено); амортизація; компоненти за потреби	1С ОЗ: інв.картки, введення, модернізації	Амортизація; капіталізація vs витрати; ознаки знецінення (IAS 36)	SFP; P/L (аморт.); Notes	Ризик неправильних строків, капіталізації витрат “не туди”
НМА, ПЗ, ліцензії (IAS 38)	Визнання якщо контроль і майбутні вигоди; амортизація/знецінення	Реєстр НМА, договори на ПЗ	Амортизація; перегляд строків; знецінення	SFP; P/L; Notes	Ризик капіталізації витрат, які мають бути списані
Забезпечення і штрафи/суди/претензії (IAS 37)	Визнання якщо є теперішнє зобов'язання і ймовірний відтік; оцінка найкраща	Юридичні документи, претензії, договори, історія штрафів	Нарахування/сторно; (за потреби) дисконтування; розкриття умовних зобов'язань	SFP (provisions); P/L; Notes	Ризик невизнання суттєвих забезпечень або “притримування” витрат
Податок на прибуток та відстрочені податки (IAS 12)	Поточний податок + DTA/DTL на тимчасові різниці	Податкові реєстри, різниці бух/под база	Розрахунок DTA/DTL; тест на відновлюваність DTA	P/L; SFP; Notes	Ризик помилок у різницях, необґрунтований DTA
Курсові різниці (IAS 21)	Монетарні статті в валюті — переоцінка на дату балансу; різниці в P/L	Валютні рахунки, договори	Переоцінка; правильний курс/дата/монетарність	P/L; Notes	Ризик неправильної монетарності/курсу
Звіт про рух грошових коштів (IAS 7)	Класифікація потоків на операц./інвест./фінанс.; узгодження з SFP і P/L	Банківські операції, реєстри платежів	Вилучення “негрошових” операцій; правильна класифікація відсотків/оренди	Cash Flow	Ризик плутанини класифікації та неузгодження з балансом
Подання і розкриття (IAS 1 + Notes)	Суттєвість, порівняльність, примітки до	Пояснювальні розшифровки з 1С + МСФЗ-реєстри	Пакет приміток: ECL, виручка, оренда, фінризика, суттєві судження	Notes (повний комплект)	Ризик “порожніх” приміток без методик і суджень

Об'єкт / стаття	МСФЗ-підхід (визнання й оцінка)	Реалізація в 1С (джерела даних)	Закриття періоду: типові МСФЗ-коригування	Відображення у звітності	Контроль / ризик (для постачальника)
	оцінок/ризиків (кредитний, ліквідність)				