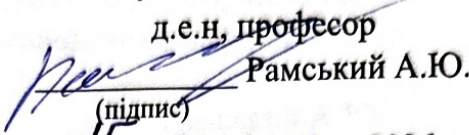


Київський столичний університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів

«Допущено до захисту»
Завідувач кафедри фінансів
д.е.н, професор

(підпис) Рамський А.Ю.
«15» ТРАВНЯ 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на тему: **«ОЦІНКА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА
В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ»**

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

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

Виконала
студентка групи ФіКб-1-22-4.0д
Вінніченко Анастасія Сергіївна

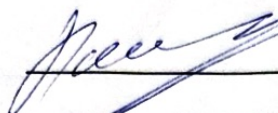

Науковий керівник
кандидат економічних наук, доцент,
доцент кафедри фінансів
Обушний Сергій Миколайович

КИЇВ – 2026

**КИЇВСЬКИЙ СТОЛИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ БОРИСА ГРІНЧЕНКА
ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА УПРАВЛІННЯ
Кафедра фінансів**

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Завідувач кафедри фінансів,
доктор економічних наук, професор

 Рамський А.Ю.

**ЗАВДАННЯ НА ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ
студентці групи ФіК6-1-22-4.0д**

ВІННИЧЕНКО АНАСТАСІЇ СЕРГІЙВНІ

**Тема «ОЦІНКА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В
УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ»**

1. Вихідні дані: фінансова звітність ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр.; нормативно-правові акти Національного банку України; наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених у сфері фінансового аналізу, платоспроможності та ризик-менеджменту; статистичні та аналітичні матеріали щодо діяльності фінансових компаній; офіційні дані НБУ та фінансового ринку України.
2. Основні завдання: дослідити теоретичні основи платоспроможності підприємства; визначити взаємозв'язок платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості; проаналізувати вплив економічної нестабільності на фінансовий стан підприємства; провести оцінку фінансового стану та показників платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС»; виявити основні ризики та проблеми забезпечення платоспроможності; обґрунтувати напрями підвищення платоспроможності та фінансової стійкості підприємства.
3. Пояснювальна записка: в умовах економічної нестабільності забезпечення платоспроможності фінансових компаній є важливою передумовою стабільного функціонування та ефективного управління фінансовими ресурсами. Оцінка ліквідності, фінансової стійкості, структури капіталу та ризиків дозволяє визначити здатність підприємства своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання та підтримувати стабільність діяльності.
4. Графічні матеріали: таблиці, рисунки, діаграми, схеми; динаміка фінансово-економічних показників; структура активів і зобов'язань; аналіз коефіцієнтів ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості; порівняльні характеристики фінансових показників; сценарний аналіз прогнозних показників.
5. Додатки: фінансова звітність ТОВ «ФК АКТИВІТІС»; розрахунки фінансових коефіцієнтів.
6. Строк подання роботи на кафедру «15» травня 2026 р.

Науковий керівник

кандидат економічних наук, доцент,
доцент кафедри фінансів
Обушний Сергій Миколайович



Завдання прийняла до виконання


«15» вересня 2025 р.

**ІНДИВІДУАЛЬНИЙ ПЛАН ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ
РОБОТИ**

студентки групи ФіКб-1-22-4.0д

ВІННИЧЕНКО АНАСТАСІЇ СЕРГІЇВНИ
Тема «ОЦІНКА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В
УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ»

№ з/п	Види роботи, завдань, заходів	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Постановка задачі. Предмет, мета, завдання	28.01.2026 – 30.01.2026	виконано
2	Робота з джерелами за темою роботи	02.02.2026 – 20.02.2026	виконано
3	Визначення змісту кваліфікаційної роботи	23.02.2026 – 27.02.2026	виконано
4	Теоретико-методологічний розділ	02.03.2026 – 20.03.2026	виконано
5	Дослідницько-аналітичний розділ	23.03.2026 – 17.04.2026	виконано
6	Проектно-рекомендаційний розділ	20.04.2026 – 15.05.2026	виконано
7	Висновки	18.05.2026 – 20.05.2026	виконано
8	Оформлення кваліфікаційної роботи	21.05.2026 – 29.05.2026	виконано
9	Подання роботи на відгук	01.06.2026	виконано
10	Рецензування	02.06.2026 – 05.06.2026	виконано
11	Підготовка до захисту	08.06.2026 – 12.06.2026	виконано
12	Захист кваліфікаційної роботи	15.06.2026	виконано

«Затверджую»

Науковий керівник

кандидат економічних наук, доцент,

доцент кафедри фінансів

Обушний Сергій Миколайович



Індивідуальний план склала
Вінніченко Анастасія Сергіївна

«15» вересня 2025 р.

АНОТАЦІЯ

Вінніченко А. С. Оцінка платоспроможності підприємства в умовах економічної нестабільності.

Кваліфікаційна робота: 90 с., 9 рис., 12 табл., 45 посилань.

Актуальність: В умовах економічної нестабільності, високого рівня фінансових ризиків, інфляційних процесів та посилення регуляторних вимог особливого значення набуває забезпечення платоспроможності фінансових компаній. Підтримання належного рівня платоспроможності є важливою передумовою стабільного функціонування підприємства, забезпечення його фінансової стійкості та здатності своєчасно виконувати свої зобов'язання перед кредиторами, інвесторами та іншими контрагентами

Об'єкт дослідження: процес формування та забезпечення платоспроможності фінансової компанії в умовах економічної нестабільності.

Предмет дослідження: теоретичні, методичні та практичні аспекти оцінки платоспроможності підприємства, а також механізми її підвищення в сучасних умовах господарювання.

Мета роботи: обґрунтування теоретичних положень та розробка практичних рекомендацій щодо оцінки та підвищення платоспроможності фінансової компанії в умовах економічної нестабільності на основі аналізу її фінансового стану.

Завдання:

1. Дослідити економічну сутність платоспроможності підприємства.
2. Визначити взаємозв'язок платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості.
3. Проаналізувати фактори впливу економічної нестабільності на платоспроможність підприємства.
4. Провести аналіз фінансового стану та показників платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС».
5. Виявити основні ризики та проблеми забезпечення платоспроможності підприємства.
6. Обґрунтувати напрями підвищення платоспроможності фінансової компанії в сучасних умовах.

У роботі досліджено теоретичні основи управління платоспроможністю підприємства, здійснено аналіз фінансового стану, ліквідності та фінансової стійкості ТОВ «ФК АКТИВІТІС». Оцінено вплив економічної нестабільності на діяльність фінансової компанії, визначено основні ризики зниження платоспроможності та запропоновано практичні заходи щодо її підвищення. Особливу увагу приділено питанням управління ліквідністю, структурою капіталу, фінансовими ризиками та оптимізації оборотних активів.

Результати дослідження можуть бути використані фінансовими менеджерами, керівниками підприємств та фахівцями у сфері фінансового аналізу для підвищення ефективності управління платоспроможністю та забезпечення фінансової стійкості підприємства.

Ключові слова: платоспроможність, ліквідність, фінансова стійкість, фінансова компанія, економічна нестабільність, фінансові ризики, ліквідність балансу, фінансовий стан, фінансовий аналіз, управління капіталом.

ABSTRACT

Vinnichenko A. S. Assessment of Enterprise Solvency under Conditions of Economic Instability.

Qualification work: 90 pages, 9 figures, 12 tables, 45 references.

Relevance: Under conditions of economic instability, high financial risks, inflationary processes, and stricter regulatory requirements, ensuring the solvency of financial companies becomes especially important. Maintaining an adequate level of solvency is a key prerequisite for stable enterprise operation, financial sustainability, and the ability to fulfill obligations to creditors, investors, and other counterparties in a timely manner.

Object of research: the process of formation and ensuring the solvency of a financial company under conditions of economic instability.

Subject of research: theoretical, methodological, and practical aspects of enterprise solvency assessment, as well as mechanisms for its improvement in modern economic conditions.

Purpose of the work: to substantiate theoretical principles and develop practical recommendations for assessing and improving the solvency of a financial company under conditions of economic instability based on the analysis of its financial condition.

Tasks:

1. Investigate the economic essence of enterprise solvency.
2. Determine the relationship between solvency, liquidity, and financial stability.
3. Analyze the factors influencing enterprise solvency under economic instability.
4. Conduct an analysis of the financial condition and solvency indicators of LLC “FC ACTIVITIS”.
5. Identify the main risks and problems of ensuring enterprise solvency.
6. Substantiate directions for improving the solvency of a financial company in modern conditions.

The paper examines the theoretical foundations of enterprise solvency management and provides an analysis of the financial condition, liquidity, and financial stability of LLC “FC ACTIVITIS”. The impact of economic instability on the activities of the financial company is assessed, the main risks of solvency deterioration are identified, and practical measures aimed at improving solvency are proposed. Special attention is paid to liquidity management, capital structure, financial risk management, and optimization of working capital.

The results of the research can be used by financial managers, enterprise executives, and specialists in financial analysis to improve solvency management efficiency and ensure the financial stability of the enterprise.

Keywords: solvency, liquidity, financial stability, financial company, economic instability, financial risks, balance sheet liquidity, financial condition, financial analysis, capital management.

ЗМІСТ

1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА	10
1.1.Економічна сутність платоспроможності підприємства	10
1.2.Взаємозв'язок платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості	16
1.3.Фактори впливу економічної нестабільності на платоспроможність підприємства	20
1.4.Висновки до першого розділу	25
2. АНАЛІЗ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ	26
2.1.Організаційно-економічна характеристика підприємства	26
2.2.Аналіз фінансового стану та ліквідності балансу підприємства	29
2.3.Оцінка платоспроможності підприємства за показниками фінансової звітності	36
2.4.Висновки до другого розділу	49
3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	50
3.1.Виявлення проблем та ризиків зниження платоспроможності	50
3.2.Шляхи оптимізації управління оборотними активами	55
3.3.Заходи з підвищення платоспроможності підприємства в умовах економічної нестабільності	60
3.4.Висновки до третього розділу	68
ВИСНОВКИ	69
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	72
ДОДАТКИ	78

ВСТУП

У сучасних умовах функціонування національної економіки України, які характеризуються високим рівнем невизначеності, макроекономічним дисбалансом, інфляційними процесами, валютною нестабільністю та наслідками воєнних і глобальних кризових явищ, особливої актуальності набуває проблема забезпечення платоспроможності підприємств. Для фінансових компаній, як специфічних суб'єктів господарювання, що оперують значними обсягами фінансових ресурсів і несуть підвищену відповідальність перед клієнтами та контрагентами, питання підтримання належного рівня платоспроможності є ключовим чинником стабільного функціонування та довіри з боку ринку.

Платоспроможність підприємства виступає однією з базових характеристик його фінансового стану, що відображає здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати свої зобов'язання. В умовах економічної нестабільності значення цієї категорії суттєво зростає, оскільки ризики неплатежів, зниження ліквідності активів та погіршення фінансових результатів значно посилюються. Особливо це стосується фінансових компаній, діяльність яких безпосередньо пов'язана з управлінням кредитними, інвестиційними та страховими потоками.

Проблематика оцінки та управління платоспроможністю підприємства є предметом дослідження багатьох вітчизняних і зарубіжних науковців. Значний внесок у розвиток теоретичних і методичних підходів до аналізу фінансового стану підприємств зробили такі вчені, як І. Бланк, О. Терещенко, В. Савчук, М. Крейніна, Е. Альтман, Р. Брейлі та інші. Разом із тим, сучасні умови господарювання, що характеризуються високою волатильністю економічного середовища, потребують подальшого розвитку методичних підходів до оцінки платоспроможності з урахуванням впливу факторів економічної нестабільності, особливо у сфері діяльності фінансових компаній.

Недостатня адаптованість традиційних методів аналізу до умов кризових явищ, а також необхідність підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами зумовлюють потребу у комплексному дослідженні платоспроможності підприємства з урахуванням сучасних викликів. Це обумовлює актуальність теми дипломної роботи та визначає її практичну значущість.

Метою дослідження є обґрунтування теоретичних положень та розробка практичних рекомендацій щодо оцінки та підвищення платоспроможності фінансової компанії в умовах економічної нестабільності на основі аналізу її фінансового стану.

Для досягнення поставленої мети у роботі визначено такі завдання дослідження:

- розкрити економічну сутність платоспроможності підприємства;
- дослідити взаємозв'язок платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості;
- визначити фактори впливу економічної нестабільності на платоспроможність підприємства;
- надати організаційно-економічну характеристику досліджуваного підприємства;
- проаналізувати фінансовий стан та ліквідність балансу підприємства;
- здійснити оцінку платоспроможності підприємства за даними фінансової звітності;
- виявити основні проблеми та ризики зниження платоспроможності;
- обґрунтувати напрями оптимізації управління оборотними активами;
- розробити заходи щодо підвищення платоспроможності підприємства в умовах економічної нестабільності.

Об'єктом дослідження є процес формування та забезпечення платоспроможності фінансової компанії в умовах економічної нестабільності.

Предметом дослідження виступають теоретичні, методичні та практичні аспекти оцінки платоспроможності підприємства, а також механізми її підвищення в сучасних умовах господарювання.

У процесі дослідження використано комплекс методів наукового пізнання, зокрема: методи аналізу та синтезу – для дослідження сутності платоспроможності та її складових; індукції та дедукції – для формування висновків щодо фінансового стану підприємства; порівняльний аналіз – для оцінки динаміки показників; економіко-статистичні методи – для обробки фінансової інформації; коефіцієнтний аналіз – для оцінки ліквідності та платоспроможності; графічні та табличні методи – для наочного представлення результатів дослідження.

Практичне значення одержаних результатів полягає у можливості використання запропонованих рекомендацій для підвищення ефективності управління платоспроможністю фінансової компанії, мінімізації фінансових ризиків та забезпечення стабільності її діяльності в умовах економічної нестабільності.

Інформаційною базою дослідження слугували наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених, нормативно-правові акти України, зокрема документи Національного банку України, офіційні статистичні дані, фінансова звітність підприємства, а також аналітичні матеріали та електронні ресурси.

Структура дипломної роботи відповідає поставленій меті та завданням дослідження і складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. У першому розділі розкрито теоретичні основи управління платоспроможністю підприємства. У другому розділі здійснено аналіз платоспроможності підприємства на основі його фінансової звітності. Третій розділ присвячено розробці практичних рекомендацій щодо підвищення платоспроможності підприємства в умовах економічної нестабільності.

1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність платоспроможності підприємства

У сучасних умовах економічної нестабільності, інфляційних коливань та зростання фінансових ризиків особливого значення набуває забезпечення платоспроможності підприємств. Здатність суб'єкта господарювання своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання є ключовою передумовою його стабільного функціонування та довгострокового розвитку.

Платоспроможність підприємства є однією з базових характеристик його фінансового стану, що визначає рівень надійності та конкурентоспроможності на ринку. Ефективне управління нею забезпечує безперервність діяльності та мінімізацію фінансових ризиків. Платоспроможність фінансової компанії забезпечує зниження ризику дефолту та підтримання довіри з боку клієнтів, інвесторів і регуляторів. Водночас вона виступає ключовим індикатором фінансової стійкості та здатності компанії своєчасно виконувати свої зобов'язання в умовах нестабільного економічного середовища.

Важливою передумовою управління платоспроможністю є чітке розуміння її економічної сутності та відмінностей від суміжних категорій, зокрема ліквідності та фінансової стійкості. У науковій літературі відсутній єдиний підхід до трактування цього поняття, що зумовлює необхідність його уточнення.

У загальному розумінні платоспроможність означає здатність підприємства своєчасно та в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов'язання. Водночас у практичній діяльності вона розглядається як результат ефективного управління активами, зобов'язаннями та грошовими потоками. Різноманітність наукових підходів до її визначення свідчить про складність та багатогранність даної економічної категорії, що відображено у табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Визначення поняття платоспроможність вченими-економістами

Автор	Визначення поняття
Новіченко Л.С. [6, с. 86]	здатність в повному обсязі та у визначений термін здійснювати планові платежі та розрахуватися за зобов'язаннями наявними грошовими коштами та високоліквідними активами з метою забезпечення безперервної господарської діяльності
Бердар М.М. [7, с. 274]	здатність підприємства виконувати свої платіжні зобов'язання
Базецька Г.І. [8, с. 187]	спроможність підприємства здійснювати платежі наявними засобами або засобами, які постійно поповнюються за рахунок його діяльності
Сирота В.С. [9, с. 96]	можливість підприємства розраховуватися за своїми зобов'язаннями без ризику для поточної господарської діяльності та подальшого розвитку
Непочатенко О.О. [10, с. 365]	платоспроможність – це можливість підприємства наявними грошовими ресурсами своєчасно погасити свої строкові зобов'язання
Брігхем, Х'юстон [11, с. 258]	коли підприємство стає неплатоспроможним, воно не має достатнього обсягу грошових коштів для виконання своїх зобов'язань щодо сплати відсотків та погашення основної суми боргу.
IASB, Концептуальна основа [12, с. 9]	здатність виконувати довгострокові зобов'язання та забезпечувати стабільність функціонування на основі наявних економічних ресурсів і зобов'язань, а також перспектив отримання додаткового фінансування.

Таким чином, аналіз наукових підходів свідчить, що платоспроможність підприємства переважно трактується як здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов'язання. При тому окремі автори акцентують увагу на ролі ліквідних активів, грошових потоків та безперервності діяльності.

Доцільно виділити три основних підходи, на які застосовуються до визначення платоспроможності:

1. при визначенні платоспроможності підприємства термін зобов'язань не має істотного значення [17, с. 83];

2. платоспроможність підприємства може погіршати унаслідок того, що в структурі активів значну частину займають безнадійна дебіторська заборгованість, основні засоби, неприбуткові довгострокові вкладення [17, с. 83];

3. платоспроможність доцільно розглядати не лише як окремий показник, оскільки його значення відображає фінансовий стан підприємства на конкретний момент часу. Така характеристика має динамічний характер і змінюється під впливом руху грошових коштів, зокрема їх надходження та витрачання [17, с. 83].

Згідно із Законом України про фінансові компанії, фінансова установа – юридична особа, метою створення якої є здійснення діяльності з надання фінансових послуг, яка відповідно до закону надає одну чи декілька фінансових послуг на підставі відповідної ліцензії, виданої Регулятором [1]. Група Світового банку акцентує, що небанківська фінансова установа – NBFІ) – це фінансова установа, яка не має повної банківської ліцензії та не може приймати депозити від населення [5, с. 3]. Однак такі установи мають право надавати інші види фінансових послуг, такі як кредитування, інкасація коштів, факторинг тощо.

Платоспроможність фінансової компанії виступає ключовою характеристикою її фінансового стану, що визначає здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов'язання. Вона є фундаментом довіри до фінансової установи, оскільки саме від рівня платоспроможності залежить стабільність її функціонування, можливість залучення фінансових ресурсів та ефективність взаємодії з учасниками фінансового ринку. У зв'язку з обмеженістю наукових досліджень, присвячених діяльності фінансових компаній, доцільним є використання теоретико-методичних підходів, розроблених для банківських установ, з їх подальшою адаптацією до специфіки діяльності небанківських фінансових інститутів.

Платоспроможність банку – це достатність власних коштів банку для захисту інтересів вкладників та інших кредиторів банку [13]. Тоді як для фінансових компаній, які не залучають кошти населення на депозитній основі,

платоспроможність слід розглядати як здатність установи своєчасно та в повному обсязі виконувати зобов'язання перед інвесторами, кредиторами, контрагентами та іншими зацікавленими сторонами, забезпечуючи належний рівень фінансової стійкості, ліквідності та захист їх економічних інтересів.

На відміну від підприємств реального сектору економіки, платоспроможність фінансової компанії має низку специфічних особливостей. По-перше, вона значною мірою залежить від структури фінансових активів і пасивів, зокрема від співвідношення між короткостроковими та довгостроковими зобов'язаннями, а також від якості кредитного портфеля. По-друге, важливим чинником є ліквідність активів, адже фінансова компанія повинна мати достатній обсяг високоліквідних ресурсів для оперативного виконання зобов'язань. По-третє, платоспроможність безпосередньо пов'язана з управлінням грошовими потоками, що забезпечує синхронізацію надходжень і виплат.

Сутність платоспроможності фінансової компанії доцільно розглядати як інтегральну характеристику, яка відображає не лише наявність фінансових ресурсів, але й ефективність їх використання, здатність генерувати стабільні грошові потоки та підтримувати фінансову рівновагу у довгостроковій перспективі. Важливо зазначити, що платоспроможність не є статичним показником, а формується під впливом комплексу внутрішніх і зовнішніх факторів. Чинники, що впливають на фінансову стійкість, одночасно формують і рівень платоспроможності фінансової установи, оскільки остання відображає здатність суб'єкта господарювання виконувати свої зобов'язання за рахунок наявних фінансових ресурсів. Чинники представлено схематично [14, с. 383].

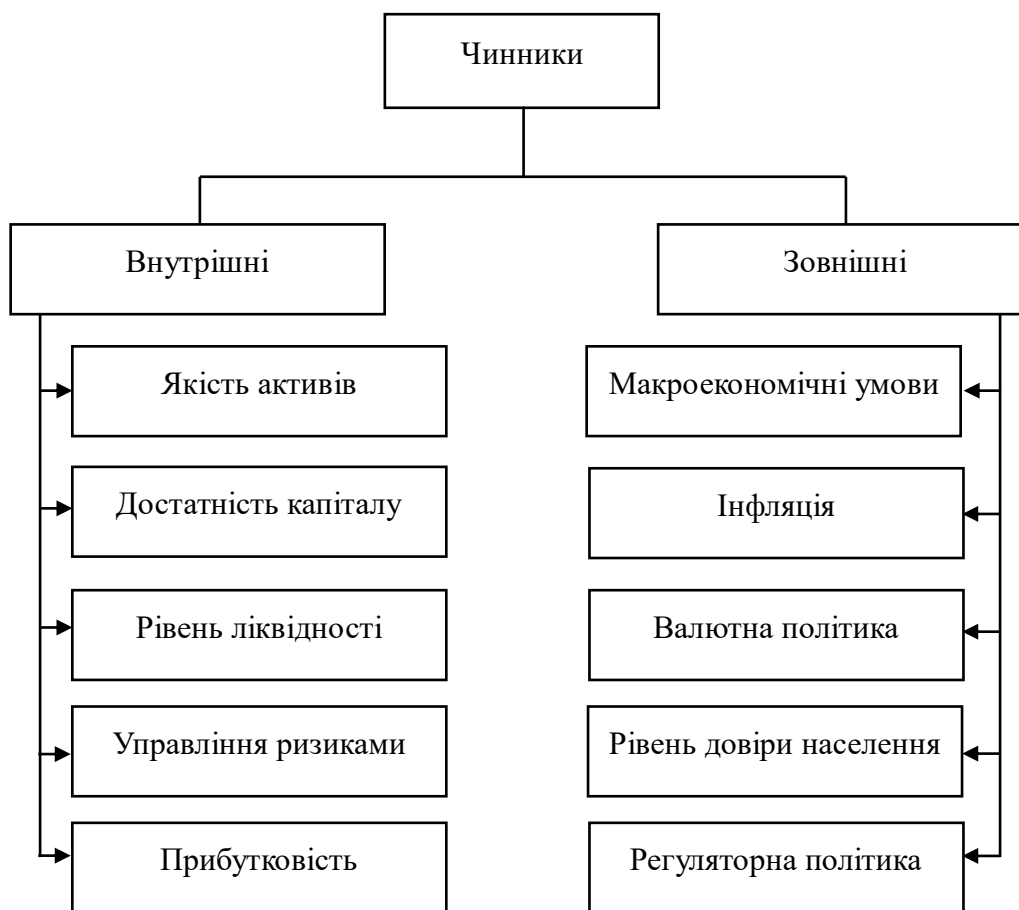


Рис. 1.1 Чинники, що впливають на фінансову стійкість

Особливу роль у забезпеченні платоспроможності фінансових компаній відіграє система фінансового менеджменту, яка включає управління ліквідністю, кредитним ризиком, процентним ризиком та ризиком неплатоспроможності. Ефективна система управління фінансовим станом забезпечує своєчасне виявлення потенційних загроз та підтримання належного рівня фінансової стійкості. Зокрема, як зазначається у [15, с. 81], управління ліквідністю та платоспроможністю передбачає реалізацію комплексу заходів, серед яких аналіз структури активів і пасивів, оцінка показників ліквідності та платоспроможності, визначення цільових параметрів, їх доведення до відповідних підрозділів, а також постійний моніторинг і коригування управлінських рішень.

Крім того, важливим аспектом є дотримання нормативних вимог регулятора, що встановлює норми для функціонування суб'єктів діяльності. У сучасних умовах діяльність фінансових компаній регулюється відповідними нормативно-правовими актами, що встановлюють мінімальні вимоги до платоспроможності. Зокрема, відповідно до Положення про пруденційні вимоги до фінансових компаній, затвердженого постановою Правління Національного банку України від 27.12.2023 №192, такі нормативи безпосередньо регулюють вимоги щодо достатності власного капіталу та нормативу левериджу [3]. Це означає, що фінансові компанії зобов'язані підтримувати мінімально встановлений розмір власного капіталу залежно від виду та кількості фінансових послуг, а також дотримуватися нормативного значення левериджу не менше 3 %, що забезпечує контроль за співвідношенням залучених і власних коштів [3].

Отже, платоспроможність є однією з ключових економічних категорій, що характеризує фінансовий стан підприємства. Її рівень визначається сукупністю внутрішніх і зовнішніх чинників та виступає важливим індикатором фінансової стійкості. З огляду на це, забезпечення належного рівня платоспроможності є необхідною умовою ефективного функціонування, довгострокового розвитку, підтримки конкурентоздатності та надійності підприємства.

1.2. Взаємозв'язок платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості

Платоспроможність фінансової компанії тісно пов'язана з такими категоріями, як ліквідність і фінансова стійкість, проте не є тотожною їм. Ліквідність характеризує здатність підприємства швидко перетворювати активи на грошові кошти. Фінансова стійкість, у свою чергу, визначає рівень незалежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування та його здатність протистояти фінансовим ризикам. Таким чином, платоспроможність формується під впливом ліквідності та інших факторів фінансового стану підприємства і відображає його загальну здатність виконувати фінансові зобов'язання.

Показники платоспроможності відображають здатність компанії своєчасно та в повному обсязі виконувати як короткострокові, так і довгострокові зобов'язання і не обов'язково ґрунтуються виключно на ліквідних активах, а враховують також співвідношення грошових потоків і зобов'язань, рівень фінансового важеля та інші фактори, що визначають здатність суб'єкта господарювання здійснювати платежі [17, с. 83]. Звідси випливає, що показники ліквідності можуть розглядатися як складова оцінки платоспроможності, оскільки вони характеризують наявність достатніх ліквідних ресурсів для погашення поточних зобов'язань. Водночас показники платоспроможності є ширшою категорією і не зводяться лише до ліквідності, оскільки охоплюють також довгострокові аспекти фінансового стану підприємства [17, с. 83].

У цьому контексті фінансова стійкість виступає узагальнюючою характеристикою фінансового стану підприємства, що поєднує рівень ліквідності та платоспроможності, відображаючи здатність підтримувати баланс між активами і зобов'язаннями, забезпечувати безперервність діяльності та ефективно функціонувати під впливом внутрішніх і зовнішніх факторів. Таким чином, ліквідність формує основу короткострокової платоспроможності,

платоспроможність характеризує ширші фінансові можливості підприємства, а фінансова стійкість відображає здатність підприємства зберігати стабільний фінансовий стан у довгостроковій перспективі. Узагальнення ключових характеристик платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості доцільно представити у вигляді порівняльної таблиці 1.2.

Таблиця 1.2

Порівняльна характеристика платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості

Критерій	Платоспроможність	Ліквідність	Фінансова стійкість
Сутність	Здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати фінансові зобов'язання	Здатність перетворювати активи у грошові кошти для виконання поточних зобов'язань	Загальна здатність компанії стабільно функціонувати та розвиватися в довгостроковій перспективі
Горизонт оцінки	Середньо- та довгостроковий	Короткостроковий	Довгостроковий
Основний акцент	Достатність фінансових ресурсів для покриття зобов'язань	Наявність ліквідних активів	Баланс між доходністю, ризиком і капіталом
Ключові показники	Коефіцієнт платоспроможності, коефіцієнт покриття зобов'язань	Коефіцієнти ліквідності (поточний, швидкий, абсолютний)	Коефіцієнт автономії, фінансового левериджу, стабільності
Залежність від структури активів	Висока	Дуже висока	Висока
Залежність від структури капіталу	Висока	Середня	Дуже висока
Роль у діяльності	Забезпечує виконання боргових зобов'язань	Забезпечує платіжну дисципліну	Визначає загальну надійність та стабільність
Ризики при погіршенні	Дефолт, банкрутство	Тимчасова неплатоспроможність (касові розриви)	Втрата стабільності, зростання фінансових ризиків

Джерело: складено автором.

У науковій літературі ліквідність і платоспроможність розглядаються у взаємозв'язку та можуть проявлятися в різних комбінаціях [16, с. 27].

По-перше, поєднання платоспроможності та ліквідності характеризує ситуацію, за якої фінансова установа здатна своєчасно та в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов'язання і задовольняти потреби клієнтів у грошових коштах [16, с. 27].

По-друге, платоспроможність за умов недостатньої ліквідності означає, що установа має достатній фінансовий потенціал для погашення зобов'язань, однак не може виконати їх у визначені строки. У такому випадку виникає необхідність відтермінування платежів, що може супроводжуватися додатковими витратами, проте зберігається можливість погашення боргів у майбутньому за рахунок очікуваних грошових надходжень [16, с. 27].

По-третє, ліквідність за відсутності платоспроможності передбачає можливість здійснення поточних платежів, зокрема шляхом залучення короткострокових ресурсів, однак загальний фінансовий стан установи є нестійким [16, с. 27].

По-четверте, одночасна відсутність платоспроможності та ліквідності свідчить про критичний стан установи, за якого вона не здатна виконувати свої зобов'язання, що може призвести до припинення діяльності [16, с. 27].

Отже, різні комбінації ліквідності та платоспроможності відображають фінансовий стан установи та рівень її здатності виконувати зобов'язання у коротко- і довгостроковій перспективі. Найбільш сприятливою є ситуація їх поєднання, тоді як порушення балансу між цими характеристиками свідчить про зростання фінансових ризиків і потенційну загрозу стабільності діяльності.

В контексті фінансової компанії взаємозв'язок платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості набуває специфічних рис, що зумовлені особливостями її діяльності та джерел формування фінансових ресурсів. На відміну від банківських установ, фінансові компанії, як правило, не мають

стабільної депозитної бази, а тому їх здатність виконувати зобов'язання значною мірою залежить від ефективності управління грошовими потоками, якості кредитного портфеля та доступу до зовнішніх джерел фінансування.

У таких умовах ліквідність виступає ключовим фактором забезпечення безперервності поточної діяльності фінансової компанії, оскільки саме вона визначає можливість своєчасного здійснення платежів за зобов'язаннями перед кредиторами, інвесторами та контрагентами. Тоді як недостатній рівень ліквідності може призводити до виникнення касових розривів навіть за наявності достатнього обсягу активів, що свідчить про важливість узгодження строків надходження та використання фінансових ресурсів.

Платоспроможність фінансової компанії формується під впливом ширшого кола факторів і відображає її здатність виконувати зобов'язання не лише у короткостроковому, а й у довгостроковому періоді. Вона залежить від рівня капіталізації, структури активів і пасивів, співвідношення власного та позикового капіталу, а також ефективності управління ризиками. Особливу роль відіграє якість активів, зокрема кредитного портфеля, оскільки зростання частки проблемної заборгованості безпосередньо знижує здатність компанії генерувати грошові потоки для погашення своїх зобов'язань.

Фінансова стійкість фінансової компанії формується як результат узгодженої взаємодії ліквідності та платоспроможності та проявляється у здатності підтримувати стабільний фінансовий стан навіть за умов впливу несприятливих зовнішніх і внутрішніх факторів. Вона передбачає наявність достатнього рівня власного капіталу, оптимальної структури фінансування, а також здатність ефективно реагувати на зміни ринкової кон'юнктури.

Таким чином, для фінансової компанії ліквідність забезпечує можливість виконання поточних зобов'язань, платоспроможність визначає загальну здатність до їх погашення, а фінансова стійкість відображає здатність підтримувати стабільність діяльності у довгостроковій перспективі. Порушення

балансу між цими складовими призводить до зростання фінансових ризиків і може негативно вплинути на ефективність функціонування компанії.

1.3. Фактори впливу економічної нестабільності на платоспроможність підприємства

Макроекономічна нестабільність визначається як стан, за якого економічна система втрачає здатність до гнучкого та своєчасного реагування на зміни внутрішнього і зовнішнього середовища. Узагальнення наукових підходів дозволяє розглядати макроекономічну нестабільність як багатоаспектне явище, що безпосередньо впливає на фінансовий стан суб'єктів господарювання, зокрема на їх платоспроможність. У науковій літературі макроекономічна нестабільність трактується як:

- втрата гнучкості та адаптивності економічної системи до змін внутрішнього і зовнішнього середовища, що ускладнює ефективне функціонування підприємств [18, с. 3];
- відхилення розвитку економіки від збалансованого та прогнозованого стану, що супроводжується порушенням нормальних економічних процесів [18, с. 3];
- тривалий динамічний стан, який характеризується нестабільністю ключових макроекономічних показників, таких як валовий внутрішній продукт, інфляція, валютний курс, грошова маса та зовнішньоекономічні баланси [18, с. 3];
- стан економіки, що формується під впливом волатильності фундаментальних параметрів та супроводжується погіршенням ключових соціально-економічних індикаторів [18, с. 3].

В умовах економічної нестабільності на платоспроможність підприємства впливає сукупність взаємопов'язаних факторів, які доцільно систематизувати за їхньою економічною природою на зовнішні та внутрішні. Зовнішні фактори формуються під впливом макроекономічного середовища, тоді як внутрішні

відображають особливості фінансово-господарської діяльності підприємства. Узагальнення основних факторів впливу наведено в таблиці 1.3.

Таблиця 1.3

Фактори впливу на платоспроможність підприємства

Зовнішні фактори	Внутрішні фактори
Економічні умови господарювання (динаміка ВВП, фази економічного циклу)	Політика формування та використання фінансових ресурсів
Попит клієнтів на фінансові послуги	Якість фінансового та ризик-менеджменту
Політична та військова нестабільність	Структура та вартість капіталу
Податкова політика держави	Обсяг власного капіталу та рівень його достатності
Грошово-кредитна та регуляторна політика (вимоги НБУ, пруденційні нормативи)	Структура активів (рівень ліквідності та диверсифікації)
Рівень конкуренції на фінансовому ринку	Якість кредитного портфеля (рівень простроченої заборгованості)
Рівень розвитку фінансового ринку та доступність фінансових ресурсів	Структура та обсяг зобов'язань
Рівень інфляції	Стабільність та достатність грошових потоків
Рівень безробіття та платоспроможність населення	Структура та динаміка витрат
Стан валютного ринку та валютні ризики	Ефективність управління дебіторською заборгованістю
Форс-мажорні обставини (економічні кризи, пандемії, природні катастрофи)	Ефективність фінансової стратегії компанії

Джерело: адаптовано автором на основі [19, с. 130]

Економічна нестабільність впливає на платоспроможність фінансових компаній через зміну параметрів грошових потоків, структури активів і зобов'язань, а також через підвищення рівня фінансових ризиків. В умовах нестабільності зростає невизначеність щодо майбутніх надходжень, що ускладнює забезпечення своєчасного виконання фінансових зобов'язань.

Ключову роль серед зовнішніх чинників, що впливають на фінансові компанії, відіграють макроекономічні умови – динаміка економічного зростання, рівень інфляції та стан валютного ринку. Їхнє погіршення призводить до втрати платоспроможності позичальників, зниження якості кредитного портфеля, знецінення грошових потоків та зростання валютних ризиків.

Особливого значення набувають грошово-кредитна та регуляторна політики, оскільки вони визначають вимоги до капіталу, ліквідності та ризиковості активів. Посилення пруденційних нормативів підвищує фінансову стійкість, однак водночас обмежує можливості розширення операційної діяльності.

Серед внутрішніх факторів варто виділити структуру активів та їх якість, насамперед кредитний портфель. Зростання частки простроченої заборгованості призводить до втрат доходів, необхідності формування резервів і, як наслідок, зниження капіталу та платоспроможності. Не менш важливим є управління ліквідністю, яке передбачає забезпечення відповідності між строками надходження активів і погашення зобов'язань. Достатність власного капіталу виконує функцію фінансового буфера для покриття можливих збитків. Недостатній рівень капіталізації підвищує ризик неплатоспроможності, особливо в умовах зростання кредитних ризиків.

Важливе значення має також структура та обсяг зобов'язань, оскільки надмірна залежність від короткострокових джерел фінансування підвищує ризик втрати ліквідності. У цьому контексті ефективне управління грошовими

потоками є необхідною умовою забезпечення своєчасного виконання фінансових зобов'язань.

Таким чином, у діяльності фінансових компаній вирішальний вплив на платоспроможність мають якість фінансових активів, достатність капіталу, ліквідність та регуляторне середовище. Саме ці фактори визначають здатність компанії адаптуватися до умов економічної нестабільності та забезпечувати безперервність своєї діяльності.

У сучасних умовах функціонування фінансового сектору, що характеризуються підвищеною волатильністю ринків, макроекономічною нестабільністю, зростанням кредитних ризиків та посиленням регуляторних вимог, вирішального значення набуває забезпечення платоспроможності. За оцінками Національного банку України [4, с. 22], фінансовий сектор функціонує в умовах підвищеної макроекономічної невизначеності, зумовленої наслідками війни, уповільненням економічного зростання та збереженням значного бюджетного і зовнішнього дисбалансу. Однак міжнародна фінансова підтримка частково пом'якшує вплив цих факторів. Кредитні ризики залишаються помірними, що пов'язано з покращенням якості активів, хоча очікування щодо можливого погіршення кредитних портфелів зберігаються. Ризики капіталу та ліквідності перебувають під контролем, тоді як ризик прибутковості оцінюється як низький, незважаючи на потенційний вплив змін податкового середовища. Валютний ризик залишається помірним унаслідок відносної стабільності валютного курсу та зростання міжнародних резервів.

Зазначені ризики формуються під впливом відповідних макроекономічних і внутрішніх факторів та реалізуються через ключові показники діяльності фінансових компаній. Зокрема, кредитний ризик безпосередньо залежить від динаміки економічного зростання та платоспроможності позичальників: уповільнення економічної активності призводить до погіршення їхнього

фінансового стану, що зумовлює зростання частки простроченої заборгованості та зниження якості кредитного портфеля.

Ризики ліквідності та капіталу, які наразі оцінюються як контрольовані, визначаються передусім структурою активів і зобов'язань фінансових компаній, а також регуляторними вимогами щодо достатності капіталу. Посилення пруденційних нормативів обумовлює необхідність підтримання додаткових резервів і капіталу, що обмежує можливості активного кредитування, проте одночасно підвищує здатність компаній протистояти фінансовим шокам.

Валютний ризик формується під впливом коливань валютного курсу та структури валютних активів і зобов'язань. Його помірний рівень у поточних умовах зумовлений відносною стабільністю валютного ринку, однак потенційні курсові зміни можуть призвести до переоцінки балансів і вплинути на фінансові результати та платоспроможність.

Ризик прибутковості пов'язаний із впливом інфляційних процесів, податкового середовища та вартості фінансових ресурсів. Зростання витрат і зміна умов оподаткування можуть знижувати чистий фінансовий результат, що обмежує можливості нарощення власного капіталу як основного джерела забезпечення платоспроможності.

Отже, макроекономічні та регуляторні фактори трансформуються у відповідні фінансові ризики, що безпосередньо впливають на платоспроможність фінансових компаній. Зокрема, погіршення макроекономічних умов призводить до зростання кредитних ризиків, що відображається у зниженні якості кредитного портфеля та необхідності формування додаткових резервів. Водночас зміни регуляторного середовища впливають на рівень капіталізації та ліквідності, обмежуючи або, навпаки, стимулюючи фінансову активність компаній. Сукупна дія цих факторів визначає здатність фінансових компаній своєчасно виконувати свої зобов'язання, підтримувати фінансову стійкість та адаптуватися до умов економічної нестабільності.

1.4. Висновки до першого розділу

1. У ході дослідження узагальнено теоретичні підходи до визначення сутності платоспроможності підприємства. Встановлено, що платоспроможність доцільно розглядати як здатність суб'єкта господарювання своєчасно та в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов'язання за рахунок наявних фінансових ресурсів, ліквідних активів і стабільних грошових потоків.

2. Визначено, що для фінансової компанії платоспроможність має специфічний зміст, оскільки залежить не лише від поточної ліквідності, а й від якості фінансових активів, структури зобов'язань, рівня власного капіталу, ефективності управління ризиками та здатності генерувати стабільні грошові надходження.

3. На основі систематизації наукових підходів зроблено висновок, що платоспроможність, ліквідність і фінансова стійкість є взаємопов'язаними, але не тотожними категоріями. Ліквідність забезпечує короткострокову здатність виконувати зобов'язання, платоспроможність характеризує ширшу фінансову спроможність підприємства, а фінансова стійкість відображає його здатність підтримувати стабільність у довгостроковій перспективі.

4. Обґрунтовано, що в умовах економічної нестабільності вирішальний вплив на платоспроможність фінансових компаній мають макроекономічні ризики, інфляція, валютні коливання, регуляторні вимоги, якість кредитного портфеля, достатність капіталу та ефективність управління грошовими потоками.

2. АНАЛІЗ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ

2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства

Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія Актівітіс» (LIMITED LIABILITY COMPANY “FINANCIAL COMPANY ACTIVITIS”) є фінансовою установою, зареєстрованою 18.06.2013 року та розташованою за адресою: м. Київ, вул. Болсуновська, 13-15 [20]. Основною діяльністю підприємства є надання фінансових послуг, зокрема фінансування мікро-, малого та середнього бізнесу, а також здійснення операцій торгового факторингу. У 2024 році компанія була визнана лідером за обсягом власного капіталу за оцінкою Асоціації українських банків, що свідчить про зміцнення її фінансових позицій [21].

Згідно з даними офіційного сайту [22], основними фінансовими продуктами ТОВ «ФК АКТИВІТИС» є строкові кредити та кредитні лінії без забезпечення, факторингові операції (у тому числі без регресу), а також індивідуальні кредитні рішення із забезпеченням. Компанія активно розвиває партнерські програми цільового фінансування та цифрові фінансові сервіси, зокрема платформи B2B-факторингу (eDilo) і розстрочки для бізнесу (WEAGRO, BNPL-рішення). Окремим напрямом є фінансування франчайзі та підтримка розвитку малого і середнього бізнесу. Така диверсифікована продуктова лінійка свідчить про орієнтацію підприємства на інновації і схильність до ризику.

Діяльність фінансової компанії ТОВ «ФК АКТИВІТИС» здійснюється відповідно до чинного законодавства України та перебуває під наглядом Національного банку України, який виступає ключовим регулятором ринку небанківських фінансових послуг.

Правові засади функціонування фінансових компаній визначаються Законом України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», який

регламентує порядок створення, ліцензування, здійснення діяльності та державного нагляду за надавачами фінансових послуг [1]. Крім того, діяльність регулятора визначається Законом України «Про Національний банк України», який встановлює його повноваження у сфері регулювання та нагляду за фінансовим сектором [2].

Організаційна структура ТОВ «Фінансова компанія Активітіс» побудована відповідно до специфіки її діяльності як фінансової установи. Вищим органом управління є Загальні збори учасників, тоді як оперативне керівництво здійснює Дирекція на чолі з Генеральним директором [23, с. 8]. У компанії створені ключові підрозділи та функції, зокрема операційний, ризик-менеджменту, внутрішнього контролю та аудиту, які забезпечують дотримання системи трьох ліній захисту [25]. Така організаційна структура сприяє підтриманню стабільної діяльності підприємства та дотриманню законодавства.

ТОВ «Фінансова компанія Активітіс» займає активну позицію на ринку фінансових послуг України, спеціалізуючись на фінансуванні мікро-, малого та середнього бізнесу, який є ключовим сектором економіки. За даними Центру економічних досліджень та прогнозування «Фінансовий пульс», станом на липень 2025-го обсяг кредитного портфеля МСБ в Україні сягнув 616,6 млрд грн [24]. Найбільша частка припадає на кредити середнім підприємствам – 47%, мікробізнес залучив 38%, а малі компанії – 15%.

Компанія орієнтується на сегмент клієнтів, що має обмежений доступ до традиційного банківського кредитування, пропонуючи швидкі та гнучкі фінансові рішення. Впровадження моделі вбудованих фінансів та цифрових сервісів (зокрема BNPL і B2B-факторингу) дозволяє підприємству займати інноваційну нішу на фінансовому ринку та конкурувати з банківськими установами за рахунок швидкості прийняття рішень і спрощених процедур фінансування.

Додатково слід зазначити, що у 2025 році ТОВ «Фінансова компанія Актівітіс» здійснило випуск корпоративних облігацій, розміщених на організованому фондовому ринку [26]. Вихід на ринок капіталу є важливим етапом розвитку підприємства та підтверджує довіру з боку інвесторів, що має позитивний вплив на оцінку його платоспроможності.

Отже, ТОВ «ФК АКТІВІТІС» є динамічною фінансовою установою, що функціонує в умовах підвищених ризиків, проте демонструє стабільне зростання та зміцнення ринкових позицій. Особливості діяльності компанії зумовлюють підвищені вимоги до ефективного управління платоспроможністю, що є ключовою передумовою забезпечення її фінансової стійкості. З огляду на ці фактори, доцільним є проведення комплексного аналізу її платоспроможності.

З метою забезпечення системності та комплексності дослідження платоспроможності компанії у роботі застосовується поетапний методичний підхід до аналізу фінансового стану підприємства. На першому етапі було розглянуто організаційно-економічні особливості діяльності фінансової компанії, її ринкове позиціонування та напрями надання фінансових послуг. Після цього здійснюється аналіз динаміки основних фінансово-економічних показників підприємства, структури активів, власного капіталу та зобов'язань. Надалі проводиться оцінка ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості компанії на основі системи фінансових коефіцієнтів. Окрема увага приділяється виявленню основних ризиків і факторів, що негативно впливають на фінансовий стан підприємства. Завершальним етапом є обґрунтування практичних заходів щодо підвищення платоспроможності ТОВ «ФК АКТІВІТІС», оптимізації управління оборотними активами та зміцнення фінансової стійкості підприємства.

2.2. Аналіз фінансового стану та ліквідності балансу підприємства

Аналіз фінансового стану підприємства є важливим етапом дослідження його платоспроможності, оскільки дозволяє оцінити структуру фінансових ресурсів, рівень ліквідності та здатність своєчасно виконувати зобов'язання.

З метою забезпечення об'єктивності та репрезентативності дослідження використано офіційні статистичні дані Національного банку України, сформовані в межах наглядової статистики «Основні показники діяльності фінансових компаній у розрізі установ». Застосування цих даних розширює інформаційну базу дослідження та забезпечує використання стандартизованих показників, які відображають ключові аспекти діяльності фінансових компаній.

Таким чином, використані показники відповідають підходам регулятора до оцінки діяльності фінансових установ, відображають основні характеристики їх фінансового стану та створюють основу для подальшого аналізу ліквідності балансу підприємства.

Динаміку основних фінансово-економічних показників діяльності підприємства за досліджуваний період наведено у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Основні показники діяльності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр.

№ з/п	Показник	Значення, тис. грн			Динаміка, %
		2023 р.	2024 р.	2025 р.	
1	Активи	1 329 141,9	873 477,4	4 109 718,1	209,20%
2	Власний капітал	475 046,8	589 034,8	1 307 152,2	175,16%
3	Зобов'язання	854 095,1	284 442,6	2 802 565,9	228,13%
4	Дохід від надання фінансових послуг*	444 496,2	832 262,8	2 371 752,2	433,58%
5	Дохід від участі в капіталі	0,0	0,0	0,0	-
6	Інші доходи	0,0	113 216,2	590 195,4	421,30%

Продовження табл. 2.1

7	Витрати на оплату праці	44 970,7	72 051,0	142 485,3	416,84%
8	Фінансовий результат до оподаткування	77 064,0	172 063,1	317 489,9	311,98%
9	Витрати з податку на прибуток	-13 871,5	-30 971,4	-79 372,5	472,20%
10	Чистий фінансовий результат	63 192,5	141 091,8	238 117,4	276,81%

** у звітному періоді змінено підхід до формування відповідного показника згідно з методологією Національного банку України, що впливає на порівнянність даних у динаміці.*

Джерело: складено автором на основі [27]

Аналіз даних таблиці 2.1 свідчить про суттєві зміни у фінансовому стані ТОВ «ФК АКТИВІТІС» протягом 2023-2025 рр., що характеризуються значним зростанням масштабів діяльності підприємства. Зокрема, обсяг активів у 2025 році зріс до 4 109 718,1 тис. грн, що більш ніж утричі перевищує показник 2023 року (темп зростання становить 209,20%). Така динаміка свідчить про активне розширення операційної діяльності компанії та нарощення її ресурсної бази.

Власний капітал підприємства демонструє позитивну тенденцію до зростання, збільшившись з 475 046,8 тис. грн у 2023 році до 1 307 152,2 тис. грн у 2025 році (на 175,16%). Це свідчить про зміцнення фінансової стійкості підприємства та підвищення його здатності покривати ризики за рахунок власних ресурсів. Водночас зобов'язання зросли з 854 095,1 тис. грн до 2 802 565,9 тис. грн (на 228,13%), проте їх динаміка була нерівномірною. Якщо у 2024 році спостерігалось зниження боргового навантаження, то у 2025 році відбулося суттєве нарощування позикового капіталу, що свідчить про посилення фінансової залежності від зовнішніх джерел фінансування. Така тенденція може підвищувати фінансові ризики та впливати на рівень платоспроможності підприємства.

З метою забезпечення коректності міжперіодного аналізу доходів ТОВ «ФК АКТИВІТІС» було здійснено трансформацію показників за 2023 рік відповідно до оновленої структури звітності Національного банку України. Зокрема, дохід від надання фінансових послуг у 2023 році було визначено як суму інших операційних та інших фінансових доходів, що становить 444 496,2 тис. грн. У 2024 році зазначений показник уже представлений у звітності як окрема категорія, що вказує на удосконалення методології обліку доходів фінансових компаній. Відповідно, порівняння динаміки доходів здійснюється на основі трансформованих даних, забезпечуючи аналітичну зіставність показників.

Доходи від надання фінансових послуг зросли з 444 496,2 тис. грн у 2023 році до 2 371 752,2 тис. грн у 2025 році (на 433,58%), що відображає суттєве збільшення обсягів надання фінансових послуг. Водночас інші доходи також продемонстрували значне зростання – до 590 195,4 тис. грн у 2025 році, що може бути пов'язано з диверсифікацією джерел доходів компанії.

Витрати на оплату праці зросли з 44 970,7 тис. грн у 2023 році до 142 485,3 тис. грн у 2025 році, що відображає розширення діяльності підприємства та збільшення витрат на персонал. Фінансовий результат до оподаткування має стійку позитивну динаміку, збільшившись з 77 064,0 тис. грн у 2023 році до 317 489,9 тис. грн у 2025 році (на 311,98%), що свідчить про підвищення ефективності діяльності компанії. Чистий фінансовий результат також зріс до 238 117,4 тис. грн, що є позитивною тенденцією для забезпечення фінансової стійкості.

Таким чином, загалом підприємство демонструє динамічне зростання обсягів діяльності, доходів та прибутковості, що створює передумови для підвищення його платоспроможності. Водночас випереджальне зростання зобов'язань порівняно з власним капіталом свідчить про підвищення рівня фінансового навантаження, що потребує подальшого детального аналізу ліквідності та фінансової стійкості підприємства.

Доцільно також використати фінансові коефіцієнти як інструмент оцінки фінансового стану ТОВ «ФК АКТИВІТІС». Вони виступають найбільш інформативним інструментом, який дозволяють кількісно оцінити ефективність діяльності, фінансову стійкість і рівень ризиків, а також слугують основою для прийняття управлінських рішень.

Ліквідність ТОВ «ФК АКТИВІТІС» як фінансової компанії відображає її здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати свої поточні фінансові зобов'язання, зокрема перед кредиторами та контрагентами, за рахунок мобілізації ліквідних активів. Вона характеризує ступінь перетворюваності активів у грошові кошти без суттєвих втрат вартості, що є особливо важливим в умовах підвищених фінансових ризиків та специфіки діяльності фінансових установ. У процесі дослідження ліквідності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр. варто враховувати результати розрахунку таких ключових коефіцієнтів:

- коефіцієнт загальної ліквідності;
- коефіцієнт швидкої ліквідності;
- коефіцієнт абсолютної ліквідності.

Таблиця 2.2

**Зведений аналіз показників ліквідності ТОВ «ФК АКТИВІТІС»
за 2023-2025 рр.**

Показник	Значення			Нормативне значення	Абсолютне відхилення (2023-2025)
	2023	2024	2025		
К. з. л.	1,53	6,65	3,43	1-2	+1,90
К. ш. л.	1,53	6,65	3,43	0,6-0,8	+1,90
К. а. л.	0,08	0,23	0,98	>0,2	+0,90

Джерело: розраховано і складено автором за даними додатків А–В.

Для більш наочної демонстрації динаміки показників ліквідності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр. графічно відображено на рис. 2.1.

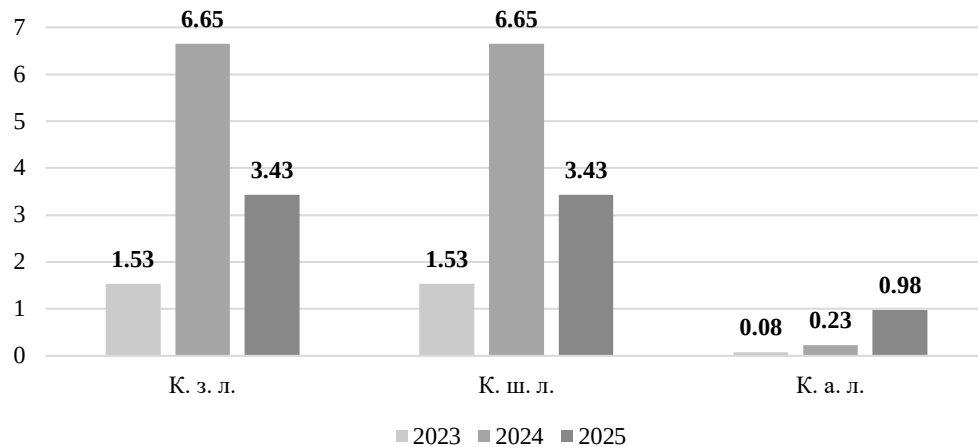


Рис. 2.1 Показники ліквідності ФК «АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр.

Аналіз показників ліквідності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр. свідчить про зміну рівня здатності компанії виконувати свої поточні фінансові зобов'язання, що є ключовим аспектом діяльності фінансових установ.

Коефіцієнт загальної ліквідності у 2023 році становив 1,53, що відповідає нормативному значенню і характеризує достатній рівень покриття зобов'язань ліквідними активами. У 2024 році показник зріс до 6,65, що значно перевищує норматив і свідчить про формування суттєвого запасу ліквідності. У 2025 році відбулося його зниження до 3,43, однак значення залишається вище оптимального рівня, що вказує на збереження високої ліквідності.

Коефіцієнт швидкої ліквідності демонструє аналогічну динаміку: зростання з 1,53 у 2023 році до 6,65 у 2024 році та подальше зниження до 3,43 у 2025 році. З огляду на нормативне значення 0,6-0,8, протягом усього періоду показник перевищує рекомендовані межі, що свідчить про значну частку високоліквідних фінансових активів у структурі балансу.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності зріс з 0,08 у 2023 році (нижче нормативного рівня >0,2) до 0,23 у 2024 році та 0,98 у 2025 році. Це свідчить про

суттєве зростання обсягу грошових коштів та їх еквівалентів, що забезпечує високий рівень миттєвої платоспроможності фінансової компанії.

Загалом, отримані результати свідчать про формування значного запасу ліквідності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» у 2024-2025 рр., що забезпечує високий рівень платоспроможності. Водночас перевищення нормативних значень може вказувати на консервативну політику управління активами та потребує оптимізації структури фінансових ресурсів з урахуванням специфіки діяльності фінансових компаній.

Фінансова стійкість компанії відображає раціональне співвідношення між власним капіталом і залученими фінансовими ресурсами, що забезпечує здатність установи виконувати свої зобов'язання, підтримувати належний рівень платоспроможності та дотримуватися пруденційних вимог регулятора. При дослідженні фінансової стійкості ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр. враховуватимуться результати розрахунків наступних коефіцієнтів:

- коефіцієнт фінансової автономії;
- коефіцієнт фінансової залежності;
- коефіцієнт маневреності власного капіталу.

Результати проведеного дослідження коефіцієнтів відображено у табл. 2.3.

Таблиця 2.3

**Зведений аналіз показників фінансової стійкості
ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр.**

Показник	Значення			Нормативне значення	Абсолютне відхилення (2023-2025)
	2023	2024	2025		
К. ф. а.	0,36	0,67	0,32	0,4–0,6	-0,04
К. ф. з.	2,77	1,48	3,14	1,67–2,5	+0,38
К. м. в. к.	0,93	1,20	1,68	>0,5	+0,74

Джерело: розраховано і складено автором за даними додатків А–В.

Для більш наочної демонстрації динаміки показників фінансової стійкості ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр. графічно відображено на рис. 2.2.

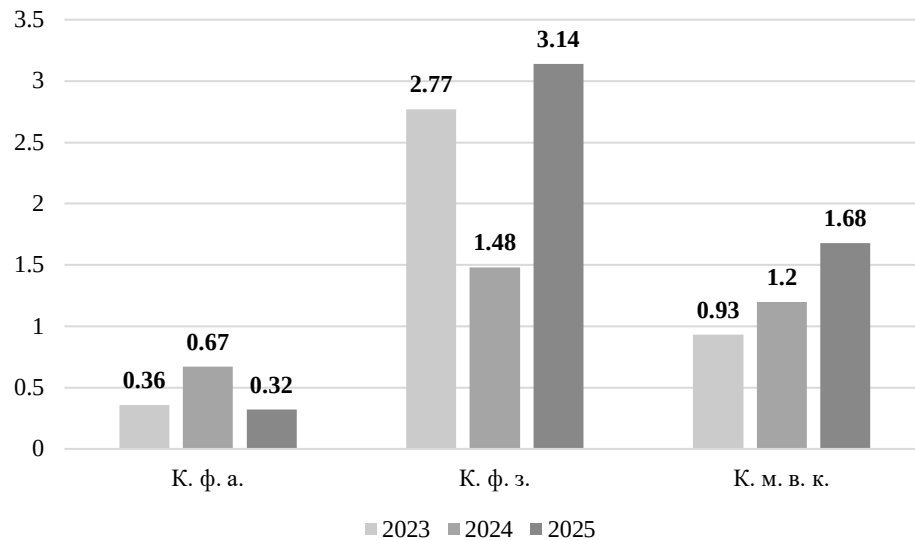


Рис. 2.2 Показники фінансової стійкості ФК «АКТИВІТІС»
за період 2023-2025 рр.

Аналіз показників фінансової стійкості ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр. свідчить про нестабільну структуру джерел фінансування.

Коефіцієнт фінансової автономії у 2023 та 2025 роках (0,36 і 0,32) є нижчим за норматив (0,4–0,6), що вказує на недостатню частку власного капіталу, тоді як у 2024 році (0,67) спостерігалася її тимчасове зростання. Відповідно, коефіцієнт фінансової залежності демонструє протилежну динаміку: зниження у 2024 році (1,48) та суттєве перевищення нормативу у 2023 і 2025 роках (2,77 і 3,14), що свідчить про посилення залежності від залучених ресурсів.

Водночас коефіцієнт маневреності власного капіталу має стійку тенденцію до зростання (з 0,93 до 1,68) і перевищує норматив ($>0,5$), що характеризує достатній рівень фінансової гнучкості. Загалом, фінансова стійкість компанії є нестабільною: попри зростання маневреності, у 2025 році посилюється залежність від зовнішніх джерел фінансування.

2.3. Оцінка платоспроможності підприємства за показниками фінансової звітності

Оцінка платоспроможності фінансової компанії має здійснюватися з урахуванням не лише класичних показників ліквідності та фінансової стійкості, але й обов'язкових пруденційних нормативів, встановлених регулятором. У сучасних умовах функціонування фінансового ринку першочерговим етапом такого аналізу є перевірка відповідності діяльності компанії вимогам Національного банку України, зокрема положенням Постанови Правління НБУ №192 «Про затвердження Положення про пруденційні вимоги до фінансових компаній» [3].

Саме дотримання пруденційних нормативів виступає базовим індикатором платоспроможності фінансової компанії, оскільки вони відображають мінімально допустимий рівень фінансової надійності, достатності капіталу та контроль за ризиковістю діяльності. Невиконання таких нормативів свідчить про підвищену ймовірність втрати фінансової стійкості та неспроможність виконувати зобов'язання перед кредиторами й контрагентами. До пруденційних нормативів, які підлягають першочерговій перевірці в процесі оцінки платоспроможності фінансової компанії, належать:

- норматив достатності власного капіталу (мінімальний обсяг власного капіталу відповідно до вимог НБУ);
- норматив левериджу (співвідношення капіталу до активів, що розраховується за методикою НБУ);

З огляду на посилення регуляторного нагляду за діяльністю фінансових компаній, доцільно розпочинати оцінку їх платоспроможності саме з перевірки дотримання встановлених пруденційних нормативів. Результати оцінки відповідності компанії нормативам відображено у табл. 2.4.

Таблиця 2.4

**Дотримання ТОВ «ФК АКТИВІТІС» пруденційних нормативів НБУ
за 2023-2025 рр.**

Норматив	Значення			Нормативне значення	Динаміка (2023-2025)
	2023	2024	2025		
Н. д. в. к., тис. грн	20 000	20 000	500 000	20 000	+480 000
Н. л., %*	56,59	207,08	46,64	≥ 3	-9,95

** значення показника є оціночним, оскільки його розрахунок здійснено на основі даних відкритої фінансової звітності підприємства, без урахування окремих складових, що не підлягають розкриттю у публічному доступі.*

Джерело: розраховано і складено автором за даними додатків А–В.

Проведене дослідження свідчить про дотримання ТОВ «ФК АКТИВІТІС» пруденційних нормативів Національного банку України у 2023-2025 рр.

Зокрема, норматив достатності власного капіталу протягом усього досліджуваного періоду відповідає встановленим вимогам регулятора. Відповідно до умов ліцензування, компанія здійснює декілька видів фінансових послуг, зокрема кредитування, факторинг та фінансовий лізинг, що зумовлює застосування комбінованої вимоги до мінімального розміру власного капіталу: 10 млн грн + 5 млн грн + 5 млн грн. Отже, мінімальний регулятивний поріг для даної фінансової компанії становить не менше 20 млн грн. Фактичне значення показника у 2023-2024 рр. перебуває на рівні нормативного мінімуму (20 000 тис. грн), тоді як у 2025 році спостерігається суттєве зростання власного капіталу до 500 000 тис. грн, що свідчить про значне посилення фінансової бази компанії.

Щодо нормативу левериджу, його значення у 2023-2025 рр. суттєво перевищує мінімально допустимий рівень ($\geq 3\%$), що вказує на достатній рівень капіталізації та помірне використання позикових ресурсів у структурі

фінансування діяльності. У 2024 році спостерігається різке зростання показника до 207,08%, що може бути пов'язано зі збільшенням обсягу власного капіталу або зниженням зобов'язань. Водночас у 2025 році значення нормативу знижується до 46,64%, однак залишається значно вищим за встановлений регуляторний поріг. При цьому слід зазначити, що наведені значення мають оціночний характер, оскільки розрахунок здійснено на основі відкритих даних фінансової звітності без урахування окремих складових, передбачених методикою НБУ (зокрема позабалансових зобов'язань), інформація щодо яких відсутня у публічному доступі. Загалом динаміка досліджуваних показників свідчить про дотримання ТОВ «ФК АКТИВІТІС» пруденційних вимог НБУ та наявність достатнього рівня фінансової стійкості.

У контексті оцінки платоспроможності фінансової компанії ключове значення має аналіз кредитного портфеля, оскільки саме він відображає якість активів, рівень кредитного ризику та потенційні втрати, що безпосередньо впливають на здатність установи виконувати свої зобов'язання. Зазначений підхід до оцінки кредитного портфеля безпосередньо узгоджується з вимогами МСФЗ 9, який встановлює концептуально нову модель обліку фінансових інструментів, засновану на принципі очікуваних кредитних збитків (Expected Credit Loss, ECL) [28, с. 20-21].

Для характеристики стану та якості кредитного портфеля доцільно використовувати систему наступних показників:

- частка кредитного портфеля в активах (Loans to Assets Ratio) – відображає питому вагу кредитних операцій у загальній структурі активів;
- частка прострочених кредитів у кредитному портфелі (NPL Ratio) – характеризує якість кредитного портфеля та рівень проблемної заборгованості;
- коефіцієнт покриття кредитного портфеля резервами (Loan Loss Coverage Ratio) – показує достатність сформованих резервів для покриття очікуваних кредитних збитків;

– коефіцієнт покриття проблемних кредитів резервами (NPL Coverage Ratio) – визначає ступінь захищеності компанії від втрат за непрацюючими кредитами;

– частка резервів у загальних активах (Reserves to Assets Ratio) – відображає рівень консервативності політики резервування та загальну ризикованість активів.

Застосування зазначених показників у сукупності дозволяє комплексно оцінити кредитний ризик, якість активів і рівень їх захищеності, що є визначальними чинниками формування платоспроможності фінансової компанії. Результати проведеного дослідження коефіцієнтів відображено у табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Зведений аналіз показників кредитного портфеля

ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2024 рр.

Показник, %	Значення		Абсолютна зміна (2023-2024)
	2023	2024	
LTA	12	39	+27
NPLR	20	2	-17
LLCR	19	31	12
NPLCR	97	1296	+1199
RTA	3	18	+15

Джерело: розраховано і складено автором за даними 32;33 та додатків А–В.

Більш наочна демонстрація динаміки показників кредитного портфеля ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за період 2023-2024 рр. відображена на рис. 2.3. та рис. 2.4

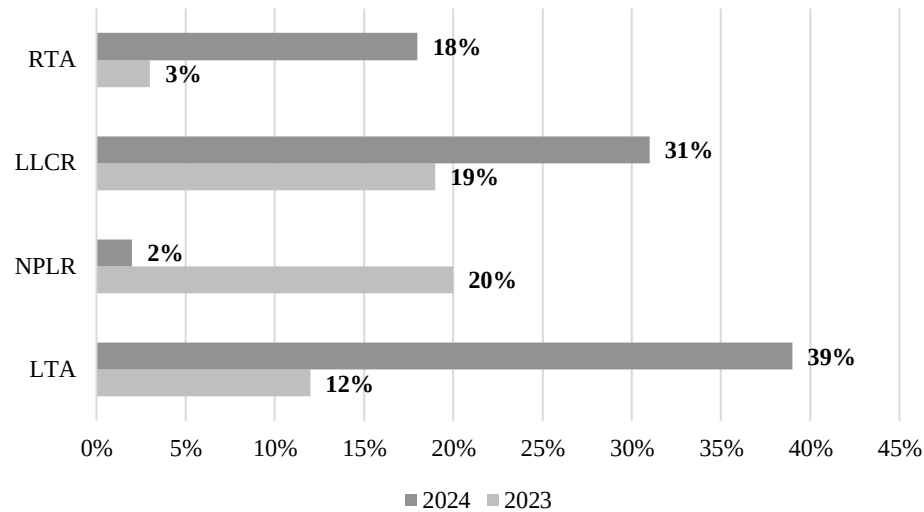


Рис. 2.3 Показники кредитного портфеля ФК «АКТИВІТІС»
за період 2023-2024 рр.

Слід зазначити, що показники за 2025 рік не включені до даного дослідження у зв'язку з відсутністю повної фінансової звітності за відповідний період станом на момент проведення аналізу. Відтак, аналітичні висновки сформовано на основі зіставлення даних за 2023-2024 рр., що дозволяє виявити основні тенденції розвитку кредитного портфеля компанії, однак потребує обережності при екстраполяції отриманих результатів на майбутні періоди.

Зведений аналіз показників кредитного портфеля ТОВ «ФК АКТИВІТІС» свідчить про суттєві структурні та якісні трансформації у складі активів і рівні кредитного ризику протягом досліджуваного періоду. Передусім, частка кредитного портфеля в активах (LTA) зросла з 12% у 2023 році до 39% у 2024 році, що свідчить про істотне посилення ролі кредитних операцій у формуванні активів фінансової компанії. Така динаміка вказує на активізацію основної діяльності з фінансування клієнтів та концентрацію ресурсів у дохідних активах, що потенційно супроводжується підвищенням рівня кредитного ризику.

Водночас позитивною тенденцією є суттєве зниження частки прострочених кредитів (NPLR) з 20% до 2%, що свідчить про значне покращення якості

кредитного портфеля. Це може бути результатом як підвищення ефективності процедур оцінки платоспроможності позичальників, так і заходів з управління проблемною заборгованістю, зокрема реструктуризації або списання непрацюючих активів.

Коефіцієнт покриття кредитного портфеля резервами (LLCR) зріс з 19% до 31%, що характеризує посилення консервативності політики формування резервів та підвищення рівня врахування очікуваних кредитних збитків. Така тенденція узгоджується з вимогами міжнародних стандартів фінансової звітності щодо своєчасного визнання кредитних ризиків.

Частка резервів у загальних активах (RTA) зросла з 3% до 18%, що підтверджує загальну тенденцію до посилення політики управління ризиками та формування додаткового запасу фінансової стійкості

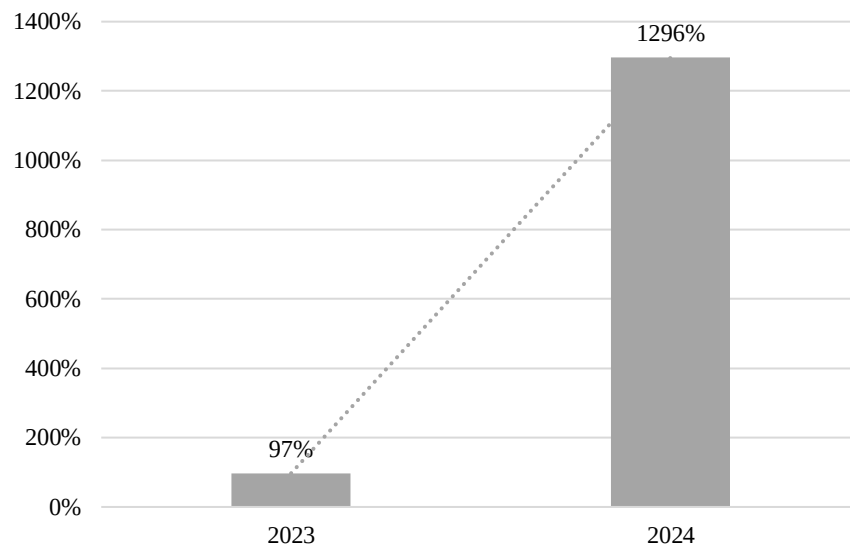


Рис. 2.4 Коефіцієнт покриття проблемних кредитів резервами
ФК «АКТИВІТІС» за період 2023-2024 рр.

Найбільш суттєві зміни спостерігаються за коефіцієнтом покриття проблемних кредитів резервами (NPLCR), який зріс з 97% до 1296%. Настільки

значне зростання обумовлене поєднанням двох факторів: істотним скороченням обсягу проблемних кредитів та одночасним нарощенням резервів під очікувані кредитні збитки. Це свідчить про високий рівень захищеності компанії від потенційних втрат, хоча може також вказувати на надлишковий рівень резервування. Водночас настільки високе значення може також вказувати на ефект низької бази порівняння.

З урахуванням проведеного аналізу структури та якості кредитного портфеля, наступним етапом дослідження є оцінка ефективності кредитної діяльності фінансової компанії. Це обумовлено тим, що навіть за умов покращення якості активів і зниження рівня кредитного ризику, важливим залишається питання результативності використання наявних ресурсів та здатності компанії генерувати прибуток. З цією метою доцільно проаналізувати такі ключові показники ефективності кредитної діяльності:

- рентабельність активів (ROA);
- рентабельність власного капіталу (ROE);
- коефіцієнт процентної маржі (Net Interest Margin, NIM) – відображає ефективність процентної діяльності, зокрема співвідношення процентних доходів і витрат відносно середнього обсягу активів.

Результати проведеного дослідження коефіцієнтів відображено у табл. 2.6.

Таблиця 2.6

Зведений аналіз показників ефективності кредитної діяльності

ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр.

Показник, %	Значення			Абсолютне відхилення (2023-2025)
	2023	2024	2025	
ROA	7,21	13,75	9,56	+2,34

ROE	14,81	26,30	25,12	+10,30
NIM	0,38	0,34	н/д*	-0,04

* Показник чистої процентної маржі (NIM) за 2025 рік не розраховувався у зв'язку з відсутністю повних даних фінансової звітності за звітний період
Джерело: розраховано і складено автором за даними 32;33 та додатків А–Г.

Більш наочна демонстрація динаміки показників ефективності кредитної діяльності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр. відображена на рис. 2.5. та рис. 2.6

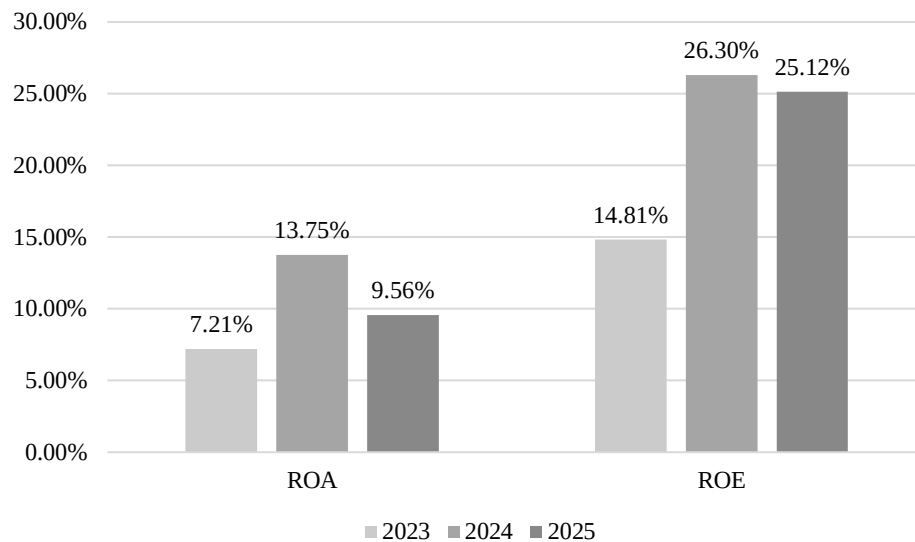


Рис. 2.5 Коефіцієнти рентабельності ФК «АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр.

Зведений аналіз показників ефективності кредитної діяльності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр. свідчить про загальне підвищення результативності використання фінансових ресурсів компанії, попри певні коливання окремих показників у динаміці.

Зокрема, рентабельність активів (ROA) зросла з 7,21% у 2023 році до 13,75% у 2024 році, що вказує на суттєве підвищення ефективності використання активів для генерування прибутку. У 2025 році спостерігається зниження показника до 9,56%, однак його рівень залишається вищим порівняно з базовим періодом, що підтверджує загальну позитивну тенденцію. Така динаміка може бути зумовлена як змінами в обсягах активів, так і коливаннями чистого прибутку.

Рентабельність власного капіталу (ROE) демонструє подібну тенденцію: у 2024 році показник зріс до 26,30% порівняно з 14,81% у 2023 році, що свідчить про значне підвищення дохідності для власників компанії та ефективності використання власного капіталу. У 2025 році відбулося незначне зниження до 25,12%, однак у цілому за досліджуваний період ROE зріс на 10,30 в.п., що характеризує високий рівень фінансової віддачі на вкладений капітал.

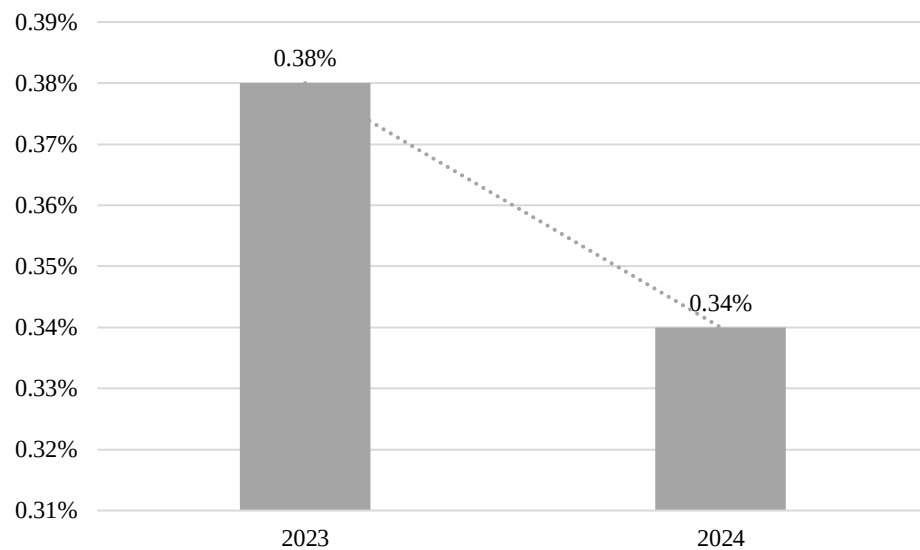


Рис. 2.6 Коефіцієнт процентної маржі ФК «АКТИВІТІС» за період 2023-2024 рр.

Коефіцієнт чистої процентної маржі (NIM) у 2023-2024 рр. має тенденцію до зниження – з 0,38% до 0,34%, що може свідчити про певне зменшення ефективності процентної діяльності або зростання вартості залучених ресурсів.

Така динаміка може бути зумовлена випереджаючим зростанням процентних витрат порівняно з процентними доходами. Крім того, вплив могли мати зміни в структурі кредитного портфеля, зокрема переорієнтація на менш дохідні, але більш надійні сегменти кредитування, що узгоджується з попередньо встановленим зниженням рівня проблемної заборгованості.

У цілому отримані результати свідчать, що у 2023-2025 рр. ТОВ «ФК АКТИВІТІС» змогло підвищити ефективність використання як активів, так і власного капіталу, що корелює з попередньо встановленим покращенням якості кредитного портфеля. Разом із тим, зниження показника чистої процентної маржі може вказувати на потенційні виклики у сфері управління доходністю кредитних операцій, що потребує додаткової уваги.

Аналіз боргового навантаження дозволяє оцінити ступінь фінансової залежності компанії від позикового капіталу, її здатність обслуговувати боргові зобов'язання, а також виявити потенційні ризики втрати фінансової стійкості. У контексті попередніх результатів це дає змогу визначити, чи супроводжується зростання ефективності діяльності підвищенням фінансового ризику, або ж компанія зберігає збалансовану структуру капіталу.

З цією метою доцільно проаналізувати такі ключові показники боргового навантаження:

- коефіцієнт боргового навантаження (Debt Ratio) – характеризує частку зобов'язань у загальній структурі активів та відображає рівень фінансової залежності компанії від залученого капіталу;

- коефіцієнт покриття процентів (Interest Coverage Ratio, ICR) – визначає здатність компанії обслуговувати процентні витрати за рахунок фінансового результату та характеризує рівень платоспроможності у короткостроковому періоді.

Результати проведеного дослідження показників відображено у табл. 2.7.

Таблиця 2.7

**Зведений аналіз показників боргового навантаження
ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023-2025 рр.**

Показник, %	Значення			Динаміка (2023-2025)
	2023	2024	2025	
К. б. н.	64	33	68	4
К. п. п.	2208	1160	181	-2027

Джерело: розраховано і складено автором за даними додатків А–В.

Більш наочна демонстрація динаміки показнику боргового навантаження ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр. відображена на рис. 2.7.

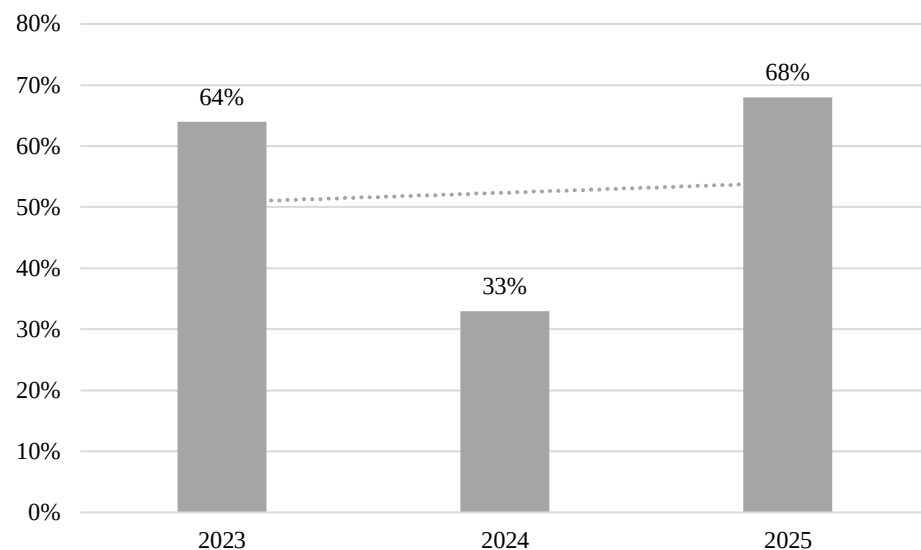


Рис. 2.7 Коефіцієнт боргового навантаження ФК «АКТИВІТІС»
за період 2023-2025 рр.

Коефіцієнт боргового навантаження демонструє нестабільну динаміку: у 2024 році його значення знизилось до 33% порівняно з 64% у 2023 році, що свідчить про тимчасове зменшення залежності компанії від позикового капіталу та зміцнення позицій власного фінансування. Однак у 2025 році показник зріс до

68%, перевищивши рівень базового періоду, що вказує на посилення фінансового левериджу та зростання залежності від зовнішніх джерел фінансування. Така динаміка може бути пов'язана з активізацією кредитної діяльності та потребою у додаткових ресурсах для фінансування зростаючого обсягу активів.

Показник покриття процентів демонструє тенденцію до зниження, що графічно відображено на рис. 2.8.

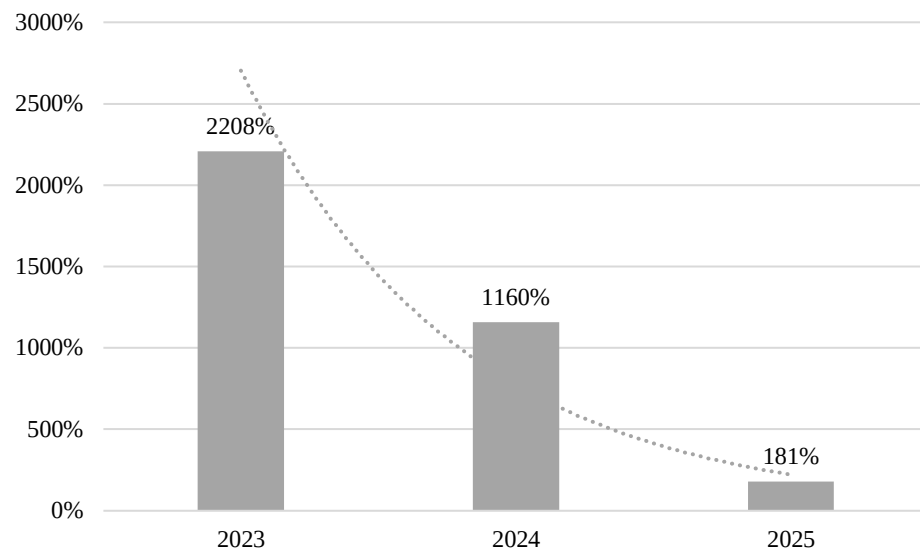


Рис. 2.8 Коефіцієнт покриття процентів ФК «АКТИВІТІС» за період 2023-2025 рр.

Загальне скорочення показника на 2027 в.п. свідчить про суттєве погіршення здатності компанії обслуговувати процентні витрати за рахунок фінансового результату. Така тенденція може бути зумовлена як зростанням вартості залучених ресурсів, так і зниженням темпів зростання прибутку, що узгоджується з попередньо виявленим зниженням окремих показників ефективності у 2025 році.

Водночас слід зазначити, що, незважаючи на різке зниження, значення коефіцієнта покриття процентів у 2025 році залишається вище критичного рівня (більше 100%), що свідчить про збереження здатності компанії обслуговувати

боргові зобов'язання. Однак така динаміка сигналізує про підвищення фінансових ризиків та необхідність посилення контролю за структурою зобов'язань і витратами на їх обслуговування.

Таким чином, у досліджуваному періоді фінансова компанія демонструє зростання боргового навантаження на тлі погіршення показників обслуговування боргу, що може свідчити про підвищення рівня фінансового ризику та потребує більш зваженої політики управління залученими ресурсами у подальшому.

Проведений аналіз фінансового стану та платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» свідчить про загальне зростання масштабів діяльності, що проявляється у збільшенні активів, доходів та прибутковості підприємства. Це формує передумови для зміцнення фінансового потенціалу компанії.

Аналіз ліквідності показав високий рівень ліквідних активів, що є характерною ознакою фінансових компаній і забезпечує здатність своєчасно виконувати зобов'язання. Водночас оцінка фінансової стійкості виявила посилення залежності від позикового капіталу, що свідчить про зростання фінансового навантаження.

Дослідження кредитного портфеля засвідчило покращення його якості, зокрема зниження частки проблемної заборгованості та підвищення рівня резервного покриття, що свідчить про ефективне управління кредитними ризиками. Показники ефективності демонструють зростання рентабельності активів і капіталу, однак зниження чистої процентної маржі вказує на певні обмеження у дохідності кредитних операцій.

Разом із тим, аналіз боргового навантаження показав підвищення залежності від залучених ресурсів і зниження здатності обслуговувати процентні витрати, що свідчить про зростання фінансових ризиків.

Отже, попри позитивну динаміку розвитку, діяльність компанії супроводжується підвищенням боргового навантаження, що потребує вдосконалення управління фінансовими ресурсами та платоспроможністю.

2.4. Висновки до другого розділу

1. У ході дослідження проаналізовано організаційно-економічні особливості діяльності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» як фінансової компанії, що спеціалізується на наданні фінансових послуг, зокрема фінансуванні мікро-, малого та середнього бізнесу, факторингових операціях і цифрових фінансових рішеннях.

2. Визначено, що протягом 2023-2025 рр. підприємство демонструвало суттєве зростання масштабів діяльності, що підтверджується збільшенням активів, доходів від надання фінансових послуг і чистого фінансового результату. Це свідчить про розширення операційної діяльності та посилення ринкових позицій компанії.

3. На основі аналізу фінансових показників зроблено висновок, що поряд із позитивною динамікою прибутковості та власного капіталу спостерігається випереджальне зростання зобов'язань, що підвищує рівень фінансового навантаження та потребує посиленої уваги до структури джерел фінансування.

4. Доведено, що показники ліквідності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» у 2023-2025 рр. перебували на високому рівні, що свідчить про достатню здатність компанії виконувати поточні зобов'язання. Водночас значне перевищення окремих нормативних значень може вказувати на необхідність оптимізації структури активів і підвищення ефективності використання фінансових ресурсів.

5. Обґрунтовано, що основними ризиками для платоспроможності підприємства є зростання боргового навантаження, зниження коефіцієнта фінансової автономії та потреба у збалансуванні ліквідності, прибутковості й фінансової стійкості.

3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

3.1. Виявлення проблем та ризиків зниження платоспроможності

Виявлені у процесі аналізу проблеми та ризики зниження платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» значною мірою обумовлені впливом факторів економічної нестабільності, які формують зовнішнє середовище функціонування фінансових компаній та безпосередньо впливають на їх фінансові результати, структуру активів і зобов'язань.

Передусім, одним із ключових чинників є високий рівень макроекономічної невизначеності, що проявляється у нестабільності темпів економічного зростання, воєнних ризиках та загальному погіршенні ділової активності. У таких умовах знижується платоспроможність позичальників, особливо у сегменті малого та середнього бізнесу, на який орієнтується компанія. Це може призводити до зростання кредитного ризику, навіть попри поточне покращення якості кредитного портфеля, та формує загрозу збільшення частки проблемної заборгованості у майбутньому.

Другим важливим фактором є інфляційні процеси та зростання вартості фінансових ресурсів. Підвищення рівня інфляції зумовлює зростання процентних ставок на фінансовому ринку, подорожчання залучених ресурсів, зниження реальної дохідності активів. Це безпосередньо впливає на такі виявлені проблеми, як зниження чистої процентної маржі та погіршення здатності обслуговувати боргові зобов'язання. У 2025 році індекс споживчих цін становив 8% за рік [29]. Тоді як облікова ставка Національного банку переважно знаходилася на рівні 15,5% [30]. За таких умов підвищується вартість формування ресурсної бази, оскільки залучення капіталу потребує вищої дохідності для компенсації інфляційних втрат і ризиків. Це зумовлює зростання

фінансових витрат, звуження процентної маржі та посилення навантаження на показники обслуговування боргу.

Для фінансової компанії саме процентна маржа є одним із базових індикаторів ефективності основної діяльності, тому її зниження свідчить про потенційне погіршення здатності генерувати достатній дохід для покриття операційних витрат, формування резервів та нарощення капіталу. У довгостроковому періоді така тенденція може обмежувати можливості самофінансування та знижувати рівень фінансової стійкості.

Вплив зазначеного фактору формує ризик зниження прибутковості діяльності фінансової компанії, що є критично важливим з позиції забезпечення її платоспроможності та фінансової стійкості. Зниження дохідності активів, зумовлене скороченням процентної маржі, у поєднанні зі зростанням вартості залучених фінансових ресурсів призводить до зменшення чистого фінансового результату. У таких умовах сповільнюються темпи накопичення власного капіталу, який для фінансової компанії виконує функцію основного буфера покриття ризиків та забезпечення дотримання пруденційних нормативів. Зменшення обсягів внутрішньої капіталізації підвищує залежність від зовнішніх джерел фінансування та знижує здатність компанії адаптуватися до негативних змін ринкової кон'юнктури.

Погіршення здатності обслуговувати боргові зобов'язання, що проявляється у зниженні коефіцієнта покриття процентів, тісно пов'язане з інфляційними процесами та зростанням вартості фінансових ресурсів. У макроекономічно-нестабільному середовищі підвищення процентних ставок призводить до збільшення витрат на обслуговування залученого капіталу. Водночас темпи зростання прибутку можуть не відповідати темпам зростання процентних витрат, що і обумовлює виявлену негативну динаміку відповідного показника.

У ході аналізу встановлено, що зобов'язання компанії у 2025 році зростали вищими темпами, ніж власний капітал. Коефіцієнт фінансової автономії знизився до значення, що є нижчим встановленого нормативу, тоді як коефіцієнт фінансової залежності перевищив рекомендовані межі. Для фінансової компанії така тенденція означає підвищення чутливості до змін вартості зовнішнього фінансування та зростання ризику втрати фінансової стійкості.

Посилення фінансової залежності, що зафіксовано у 2025 році, значною мірою зумовлені обмеженням доступом до довгострокових фінансових ресурсів в умовах економічної нестабільності. У ситуації високої невизначеності фінансовий ринок характеризується скороченням довгострокового кредитування, що змушує фінансові компанії активніше залучати коротко- та середньострокові ресурси. Це призводить до збільшення частки зобов'язань у структурі капіталу та підвищення фінансового левериджу.

Зростання левериджу здійснює прямий вплив на регуляторний ризик фінансової компанії. Зокрема, відповідно до вимог Національного банку України, фінансові компанії зобов'язані дотримуватися встановлених пруденційних нормативів, у тому числі нормативу левериджу, що обмежує співвідношення між власним капіталом та активами. Умови зростання зобов'язань випереджальними темпами порівняно з власним капіталом можуть призводити до погіршення значення даного нормативу та звуження запасу фінансової стійкості щодо його дотримання.

Посилення боргового навантаження є додатковим фактором ризику для фінансової компанії. Ефективне залучення коштів є особливо важливим, оскільки воно є одним з ключових джерел формування ресурсної бази. Хоча саме по собі залучення позикового капіталу є типовим для фінансових установ, надмірне його нарощення підвищує ризик втрати платоспроможності в умовах економічної нестабільності.

Зростання частки залучених ресурсів, особливо короткострокового характеру, може призводити до виникнення дисбалансу між строками погашення активів і зобов'язань. У разі, якщо фінансування середньо- та довгострокових активів здійснюється за рахунок короткострокових джерел, підвищується ймовірність формування касових розривів, що ускладнює своєчасне виконання фінансових зобов'язань перед кредиторами та контрагентами. При цьому навіть за наявності достатнього обсягу активів, їхня недостатня ліквідність у короткостроковому періоді може обмежувати здатність компанії оперативно мобілізувати грошові кошти без втрат вартості. Це, своєю чергою, знижує ефективність управління грошовими потоками та підвищує ризик тимчасової неплатоспроможності.

Попри зафіксовану в процесі аналізу позитивну динаміку показників якості кредитного портфеля, зокрема суттєве зниження частки проблемної заборгованості, це не виключає наявності ризиків його погіршення в майбутніх періодах. Покращення структури портфеля може мати тимчасовий характер та бути зумовленим як внутрішніми управлінськими заходами (посилення кредитного контролю, реструктуризація заборгованості, перегляд політики кредитування), так і ефектом низької бази порівняння.

Відповідно до вимог МСФЗ 9 оцінка фінансових активів має здійснюватися на основі моделі очікуваних кредитних збитків, яка передбачає врахування не лише поточного стану кредитного портфеля, але й прогнозних макроекономічних умов. У зв'язку з цим, навіть за наявності позитивної динаміки показників у звітному періоді, погіршення макроекономічного середовища, зниження платоспроможності позичальників та зростання рівня невизначеності можуть призвести до збільшення обсягів резервування.

Стійкість кредитного портфеля великою мірою залежить від зовнішніх економічних факторів, що потребує посиленої уваги до управління кредитним ризиком. У діяльності компанії простежується ризик надмірного резервування,

який може бути зумовлений високим рівнем економічної невизначеності та застосуванням обачної політики управління кредитними ризиками. Формування значних обсягів резервів, з одного боку, сприяє підвищенню стійкості до потенційних втрат за фінансовими активами та зміцнює захищеність компанії від кредитних ризиків. Однак, з іншого боку, надлишкове резервування призводить до відволікання фінансових ресурсів з активного обігу, що обмежує можливості їх ефективного використання у прибуткових операціях.

У результаті це може спричиняти зниження рівня прибутковості, уповільнення темпів нарощення власного капіталу та погіршення показників ефективності діяльності. Для фінансової компанії, де капітал виступає ключовим елементом забезпечення платоспроможності, така тенденція створює додатковий ризик. Таким чином, надмірно консервативна політика резервування, попри її захисну функцію, може мати зворотний ефект, знижуючи фінансову гнучкість та обмежуючи потенціал розвитку компанії.

Отже, зниження платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» у перспективі може бути зумовлене не окремим ізольованим чинником, а сукупною дією взаємопов'язаних ризиків, що посилюються під впливом економічної нестабільності. Зазначені фактори негативно впливають на фінансову гнучкість компанії, обмежують можливості ефективного використання ресурсів, стримують темпи капіталізації та підвищують чутливість до змін ринкового середовища. Це свідчить про необхідність формування системного підходу до їх мінімізації шляхом удосконалення механізмів управління фінансовими засобами. З огляду на те, що одним із визначальних чинників забезпечення платоспроможності є раціональне формування й використання оборотних активів, подальше дослідження доцільно спрямувати на обґрунтування практичних напрямів оптимізації управління ними.

3.2. Шляхи оптимізації управління оборотними активами

Згідно з НП(С)БО 1, оборотні активи – гроші та їх еквіваленти, що не обмежені у використанні, а також інші активи, призначені для реалізації чи використання протягом операційного циклу чи протягом дванадцяти місяців з дати балансу [31]. У контексті фінансової компанії це фінансові інструменти, зокрема кредити та позики, надані клієнтам, дебіторська заборгованість за операціями факторингу, а також грошові кошти та їх еквіваленти. Саме ці елементи формують ресурсну базу для здійснення основної діяльності фінансової компанії та забезпечують генерування доходу у вигляді процентів і комісій. Разом з тим, оборотні активи фінансової компанії характеризуються великою залежністю від кредитного портфеля, чутливістю до макроекономічного середовища та тісно пов'язані із ліквідністю та платоспроможністю, оскільки саме оборотні активи забезпечують виконання короткострокових зобов'язань.

На основі виявлених ризиків зниження платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» доцільно визначити, що оптимізація управління оборотними активами фінансової компанії має бути спрямована на підвищення якості активів, прискорення їхньої оборотності, зниження частки ресурсів, вилучених із прибуткового обігу, а також узгодження структури активів із джерелами їх фінансування.

Першим напрямом оптимізації має стати підвищення якості управління кредитним портфелем як основним елементом оборотних активів фінансової компанії. У цьому контексті доцільним є розширення традиційного фінансового аналізу клієнтів та впровадження ризик-орієнтованого підходу. Це передбачає врахування прогнозних макроекономічних сценаріїв та їх потенційного впливу на здатність клієнтів обслуговувати борг. Такий метод може включати проведення стрес-тестування платоспроможності позичальників за різних

сценаріїв розвитку економічної ситуації (зростання процентних ставок, зниження доходів бізнесу, девальваційні процеси тощо).

Доречним є також впровадження поведінкових моделей оцінки позичальників (behavioral scoring). Скоринг поведінки передбачає оцінку динаміки стану кредитного рахунку клієнта шляхом використання імовірнісних моделей, які дозволяють прогнозувати зміни платоспроможності позичальника та визначати оптимальні ліміти кредитування [32, с. 77]. Цей метод базується на аналізі платіжної дисципліни, частоти та структури транзакцій, динаміки взаємодії клієнта з фінансовою компанією. Такий підхід дозволяє виявляти приховані ризики на ранніх стадіях та підвищує точність оцінки кредитоспроможності.

Крім того, доцільним є впровадження диференційованого підходу до управління кредитним портфелем, який передбачає сегментацію клієнтів за рівнем ризику та застосування відповідних стратегій супроводження: від стандартного обслуговування для надійних позичальників до посиленого контролю та реструктуризації проблемних боргів [39, с. 14]. Додатково ефективним інструментом є використання превентивних механізмів, таких як перегляд умов кредитування, зміна графіків платежів або вимог до забезпечення ще до настання критичних порушень. Такі заходи дадуть змогу зменшити ймовірність переходу активів у проблемну заборгованість, обмежити майбутні втрати та знизити потребу у формуванні надмірних резервів.

Другим напрямом має бути оптимізація структури оборотних активів з позиції їх ліквідності. Фінансовій компанії доцільно підтримувати раціональне співвідношення між високоліквідними активами та активами, що генерують дохід, не допускаючи ані надмірної концентрації ресурсів у малоліквідних кредитних вкладеннях, ані надлишкового накопичення вільних коштів, які не працюють у прибуткових операціях. Це означає необхідність формування такого обсягу грошових коштів і їх еквівалентів, який забезпечуватиме покриття

поточних зобов'язань і водночас не знижуватиме загальної ефективності використання ресурсної бази.

З цією метою доцільним є впровадження внутрішніх нормативів ліквідності (цілових діапазонів частки високоліквідних активів у структурі оборотних активів), що дозволить підтримувати оптимальний рівень платоспроможності без надмірного відволікання ресурсів. Практичним інструментом може бути регулярне планування та прогнозування грошових потоків із поділом на короткострокові періоди, що забезпечить своєчасне виявлення потенційних дефіцитів або надлишків ліквідності та можливість оперативного перерозподілу ресурсів.

Окрему увагу слід приділити узгодженню строкової структури активів і зобов'язань, оскільки це безпосередньо впливає на ефективність формування та використання оборотних активів фінансової компанії. Оскільки в дослідженні було виявлено ризик зростання частки короткострокових залучених ресурсів при фінансуванні активів із тривалішим строком погашення, одним із ключових заходів має стати зниження строкового дисбалансу. Це може бути досягнуто шляхом більш врівноваженого планування джерел фінансування, обмеження надмірної залежності від короткострокових зобов'язань, диверсифікації ресурсної бази та орієнтації на стабільніші джерела залучення коштів. Такий підхід сприятиме зменшенню ризику втрати ліквідності та посиленню здатності компанії своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання.

Варто зазначити, що в умовах економічної невизначеності доступ до класичних довгострокових ресурсів є обмеженим, тому зумовлює пошук альтернативних і відносно стабільних джерел фінансування. Практика залучення ресурсів шляхом випуску корпоративних облігацій, яка вже використовується компанією, є обґрунтованим та ефективним рішенням у таких обставинах. Однак доцільним є подальше розширення цього інструменту шляхом формування програми поетапних (траншевих) випусків облігацій із різними строками обігу

(наприклад, 1-2 роки, 3-5 років), що дозволить уникнути концентрації погашень у одному періоді та знизити ризик рефінансування. Доцільним є також використання інструментів із плаваючою процентною ставкою, прив'язаною до ринкових індикаторів, що дозволить знизити ризик переплати за ресурсами в умовах зміни процентного середовища.

З метою підвищення стабільності фінансування варто розширювати коло інвесторів, зокрема за рахунок залучення інституційних інвесторів (інвестиційних фондів, страхових компаній), що забезпечують більш довгостроковий характер вкладень порівняно з роздрібними інвесторами. Додатково доцільним є використання кредитних ліній від банків або міжнародних фінансових організацій як резервного джерела ліквідності, яке може бути активоване у разі виникнення касових розривів.

Ще одним напрямом оптимізації є удосконалення політики резервування. У зв'язку з цим доцільним є вдосконалення підходів до оцінки очікуваних кредитних збитків на основі більш точного врахування як фактичної динаміки кредитного портфеля, так і прогнозних макроекономічних умов. Це дозволить досягти більш обґрунтованого балансу між достатністю захисту від ризиків і збереженням ресурсів для активних операцій.

Зокрема, доречним є вдосконалення системи раннього виявлення погіршення якості активів (early warning system) [40]. Цей підхід передбачає інтеграцію нефінансових та поведінкових індикаторів у процес оцінки кредитного ризику ще до формального переходу активів між стадіями, визначеними МСФЗ 9. Такий підхід доцільно реалізовувати в межах системи раннього попередження та реагування фінансової компанії, що забезпечує безперервний моніторинг ключових показників та їхньої динаміки. У разі виявлення негативних сигналів відповідні індикатори виступають підставою для поглибленого аналізу фінансового стану позичальника, перегляду умов кредитування, посилення контролю за обслуговуванням боргу або ініціювання

превентивних заходів, спрямованих на мінімізацію ризиків. Це, своєю чергою, дозволяє своєчасно коригувати рівень резервування залежно від фактичних змін у якості активів, уникати різких коливань витрат у майбутніх періодах та забезпечувати більш стабільну динаміку фінансових результатів.

Крім того, в умовах зниження процентної маржі важливим напрямом оптимізації управління оборотними активами є підвищення їхньої дохідності. Це може передбачати перегляд структури фінансових продуктів, концентрацію на тих сегментах клієнтів і видах операцій, які забезпечують краще співвідношення прибутковості та ризику, а також удосконалення цінової політики щодо кредитних і факторингових послуг.

Доцільним є перегляд структури продуктового портфеля шляхом збільшення частки коротко- та середньострокових фінансових продуктів із швидшою оборотністю коштів, що забезпечує більш інтенсивне генерування доходу. Практичним прикладом є впровадження комбінованих продуктів, що поєднують процентні й комісійні доходи. Активніше використання комісійних доходів (за дострокове погашення, пролонгацію, супровід угод) забезпечує додатковий фінансовий результат навіть за умов зниження процентної маржі.

Ефективним заходом є також оптимізація витрат, пов'язаних із обслуговуванням позичальників, що дозволяє підвищити чисту дохідність активів без необхідності суттєвого підвищення процентних ставок. Таким чином, ефективне використання оборотних активів сприятиме зміцненню фінансового результату, нарощенню власного капіталу та зменшенню залежності від зовнішнього фінансування.

У результаті, оптимізація управління оборотними активами являє собою комплексний підхід підвищення їхньої якості, ліквідності та дохідності, а також узгодження структури активів і зобов'язань. В умовах економічної нестабільності, впровадження заходів оптимізації матиме позитивний вплив на платоспроможність, ліквідність та стійкість фінансової компанії.

3.3. Заходи з підвищення платоспроможності підприємства в умовах економічної нестабільності

Платоспроможність доцільно розглядати не лише як поточну здатність виконувати зобов'язання, а як безпосередню складову фінансової стійкості. З огляду на це, варто виокремити стратегічні та тактичні рішення, що в сукупності дозволять максимально ефективно підтримувати платоспроможність в умовах економічної нестабільності.

Стратегія забезпечення платоспроможності фінансової компанії має формуватися як складова загальної фінансової стратегії та бути орієнтованою на підтримання безперервності діяльності відповідно до базового принципу Міжнародних стандартів фінансової звітності. Така стратегія повинна мати превентивний характер і бути спрямованою на запобігання фінансовим труднощам шляхом формування стійкої та адаптивної моделі функціонування підприємства.

Ключовою характеристикою цієї стратегії має бути її ризик-орієнтованість, що передбачає ідентифікацію, оцінку та постійний моніторинг фінансових ризиків, здатних вплинути на платоспроможність. Вона повинна враховувати як внутрішні чинники, так і зовнішні умови. Крім того, важливою складовою є наявність антикризового компонента, який передбачає розроблення сценаріїв дій у разі погіршення фінансового стану.

Не менш важливою є адаптивність стратегії, тобто здатність швидко змінювати параметри фінансової діяльності залежно від змін ринкового середовища. В умовах економічної нестабільності така властивість набуває особливого значення, оскільки дозволяє підприємству своєчасно реагувати на потрясіння. Це передбачає гнучке управління фінансовими потоками, можливість оперативного коригування умов фінансування та застосування альтернативних інструментів залучення ресурсів.

Стратегія також має бути диверсифікованою за інструментами забезпечення платоспроможності, що означає поєднання різних механізмів: внутрішніх (капітал, резерви, управління потоками) та зовнішніх (страхування, гарантії, передача ризиків, ринкові інструменти фінансування). У сучасних умовах використання обмеженої кількості інструментів підвищує вразливість підприємства до окремих фінансових ризиків, тоді як їх комбінування дозволяє сформувати більш збалансовану систему фінансового захисту. Такий підхід забезпечує взаємне доповнення інструментів, коли недоліки одних компенсуються перевагами інших, що підвищує ефективність управління фінансовими ресурсами.

Реалізація стратегії забезпечення платоспроможності фінансової компанії передбачає її конкретизацію через систему тактичних заходів, які безпосередньо впроваджуються у поточну фінансову діяльність підприємства.

По-перше, компанії варто інтегрувати в свою діяльність принцип *asset-liability management* (ALM). Сфера ALM охоплює управління структурою активів і зобов'язань, власним капіталом, а також процентним і кредитним ризиками. У межах цього підходу застосовуються внутрішні інструменти та механізми ризик-менеджменту, спрямовані на оптимізацію фінансової діяльності з урахуванням вимог регуляторного середовища та капітальних обмежень [35, с. 219]. Практичне значення цього заходу полягає у мінімізації дисбалансу між доходністю активів і вартістю фінансування, що дозволяє зберігати стабільність фінансового результату та підтримувати платоспроможність компанії незалежно від коливань ринкових умов.

На практиці це реалізується через регулярний аналіз розривів між активами і зобов'язаннями (*gap-аналіз*), що дозволяє виявляти дисбаланс у строках погашення та оцінювати його вплив на ліквідність. Суттєвим є також управління процентною маржою, що здійснюється шляхом контролю співвідношення доходності активів і вартості залучених ресурсів. Контроль реалізується через

перегляд умов фінансування, коригування структури портфеля та вибір оптимальних джерел фондування. Не менш важливим є ефективний моніторинг ризиків, пов'язаних із невідповідністю активів і зобов'язань, а також встановлення допустимих меж таких відхилень. Це дозволяє своєчасно виявляти потенційні загрози та оперативно коригувати фінансову політику підприємства.

Логічним продовженням підходу ALM є використання механізму внутрішнього трансфертного ціноутворення ресурсів (funds transfer pricing, FTP), який забезпечує більш точний розподіл вартості фінансування між окремими напрямками діяльності фінансової компанії. Суть цього підходу полягає у визначенні внутрішньої ціни ресурсів залежно від їхньої строковості, вартості залучення та рівня ризику, що дозволяє об'єктивно оцінювати ефективність окремих фінансових операцій і продуктів [36, с. 50].

Практичне застосування FTP передбачає віднесення вартості залучених ресурсів на ті сегменти діяльності, які їх використовують, що сприяє формуванню реалістичної картини дохідності кожного напрямку. Це дозволяє уникнути ситуацій, коли окремі види діяльності штучно виглядають прибутковими за рахунок компенсації збиткових операцій іншими напрямками.

На додаток, використання внутрішнього трансфертного ціноутворення сприяє більш ефективному управлінню ризиками, оскільки дозволяє враховувати їхній вплив при встановленні вартості фінансування. Це забезпечує узгодженість між рівнем прийнятого ризику та очікуваною дохідністю, що є важливою умовою підтримання фінансової рівноваги підприємства.

Доречним є також розподіл капіталу залежно від рівня ризику окремих операцій і напрямів діяльності. Таким чином, фінансова компанія не використовує власний капітал як єдиний “загальний ресурс”, а закріплює його частину за кожним видом діяльності відповідно до рівня прийнятого ризику. Це дозволяє забезпечити більш обґрунтований зв'язок між ризиковістю операцій, їхньою дохідністю та навантаженням на фінансову стійкість підприємства.

На практиці реалізація такого підходу передбачає, що для кожного напрямку діяльності (наприклад, факторинг, кредитування ММСБ, BNPL-продукти) визначається умовна “потреба в капіталі”, яка залежить від ризиковості портфеля, строків фінансування та потенційних втрат [37, с. 2]. Відповідно, більш ризикові операції споживають більшу частину капіталу, тоді як стабільніші напрями потребують меншого його обсягу. У результаті компанія отримує можливість оцінювати не лише номінальну прибутковість операцій, а їх ефективність з урахуванням того, який обсяг капіталу вони фактично навантажують.

Важливим є регулярний перегляд бізнес-моделі з урахуванням поточних потреб підприємства та змін ринкового середовища. Такий перегляд має здійснюватися в межах загальної стратегії фінансової стійкості, узгоджуючись із підходами до управління активами і зобов’язаннями, внутрішнього ціноутворення ресурсів та розподілу капіталу за рівнем ризику. У цьому контексті оцінці підлягає не лише комерційна привабливість окремих продуктів, клієнтських сегментів чи каналів реалізації, а й їхній вплив на структуру фінансування, вартість ресурсної бази, ризикове навантаження та здатність підприємства підтримувати належний рівень платоспроможності. Це дозволяє своєчасно адаптувати бізнес-модель до поточних пріоритетів компанії, які узгоджуються зі стратегічним орієнтирам фінансової стабільності.

Поряд із впровадженням системних підходів до управління фінансовими ресурсами доцільним є використання інструментів додаткового захисту. Зокрема, страхування виступає важливим механізмом підтримки діяльності фінансової компанії в умовах нестабільності, сприяючи зниженню впливу ризиків на її платоспроможність. Слід застосовувати страхування окремих видів ризиків, які можуть прямо або опосередковано впливати на її платоспроможність. Йдеться, насамперед, про страхування професійної відповідальності, операційних ризиків,

а також страхові інструменти покриття збитків у разі дефолту окремих контрагентів.

Зокрема, доцільним є страхування портфеля дебіторської заборгованості, адже ТОВ «ФК АКТИВІТІС» надає факторингові послуги. Цей підхід передбачає захист усього портфеля вимог, що дозволяє зменшити сукупний вплив масових неплатежів з боку дебіторів. Рекомендовано також використання механізмів страхового покриття кредитного ризику, за яких частина ризику невиконання зобов'язань переноситься на страховика. Такий підхід дозволяє підвищити рівень захищеності фінансової компанії від потенційних втрат, сприяє покращенню якості активів, впливає на довіру інвесторів і партнерів, що створює більш стійкі умови для підтримання фінансової рівноваги.

З метою оцінки ефективності запропонованих заходів щодо підвищення платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» доцільно застосувати метод прогнозування. Зокрема, використання сценарного підходу, що дозволяє врахувати можливі зміни фінансово-економічного середовища та їх вплив на діяльність підприємства [41, с. 217-224]. У межах дослідження сформовано базовий, песимістичний та оптимістичний сценарії розвитку компанії.

Таблиця 3.1

**Характеристика сценаріїв прогнозування платоспроможності
ТОВ «ФК АКТИВІТІС»**

Сценарій	Основні припущення	Вплив на діяльність	Вплив на платоспроможність
Базовий	Помірне зростання активів, відносна стабільність фінансового ринку,	Поступове зростання обсягів фінансування та доходів компанії,	Збереження достатнього рівня платоспроможності

Продовження табл. 3.1

	збереження поточного рівня кредитного ризику	збереження стабільної структури активів і зобов'язань	та виконання нормативних вимог
Песимістичний	Зростання частки проблемної заборгованості (NPL), підвищення вартості залучених ресурсів, погіршення макроекономічної ситуації	Зниження прибутковості, погіршення якості кредитного портфеля, збільшення потреби у формуванні резервів	Зниження рівня платоспроможності та підвищення ризиків втрати фінансової стійкості
Оптимістичний	Зниження боргового навантаження, покращення платіжної дисципліни клієнтів, зростання процентної маржі	Збільшення прибутковості, покращення ліквідності та якості активів	Підвищення рівня платоспроможності та зміцнення фінансової стійкості

Джерело: адаптовано автором на основі 4; 28; 43; 44

Прогнозні розрахунки здійснюються за базовим сценарієм, який передбачає поміrne зростання активів, збереження контрольованого рівня

ризиків та поступове відновлення фінансового сектору відповідно до оцінок Національного банку України щодо макроекономічної ситуації [4].

Таблиця 3.2

**Прогноз впливу запропонованих заходів на платоспроможність
ТОВ «ФК АКТИВІТІС»**

Показник	2025	2026 (прогноз)	Відхилення
Активи, тис. грн	4 109 718,1	4 315 204	+205 486
Власний капітал, тис. грн	1 307 152,2	1 437 867	+130 715
Зобов'язання, тис. грн	2 802 565,9	2 522 309	-280 257
Чистий фінансовий результат, тис. грн	238 117,4	273 835	+35 718
Коефіцієнт загальної ліквідності	3,43	2,80	-0,63
Коефіцієнт швидкої ліквідності	3,43	2,50	-0,93
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,98	0,70	-0,28
Коефіцієнт фінансової автономії	0,32	0,40	+0,08
Коефіцієнт фінансової залежності	3,14	2,50	-0,64

Джерело: розраховано і складено автором.

Обрані прогнозні параметри базуються на очікуваному ефекті від реалізації запропонованих заходів та відповідають базовому (помірному) сценарію розвитку підприємства [38, с. 233]. Основними припущеннями такого сценарію є

збереження відносної стабільності фінансового ринку, відсутність різкого погіршення макроекономічних умов, помірне зростання активів, підтримання прийняттого рівня кредитного ризику, поступове збільшення чистого фінансового результату та зміцнення власного капіталу. Впровадження в Україні МСФЗ 9, ризик-орієнтованого нагляду та посилення вимог до капіталу й ліквідності сприяло покращенню системи управління кредитним ризиком і підвищенню стійкості фінансового сектору. У межах прогнозного аналізу це дозволяє припустити збереження контрольованого рівня кредитного ризику та відсутність суттєвого погіршення якості фінансового портфеля ТОВ «ФК АКТИВІТІС» [42, с. 525].

Прогнозоване зростання власного капіталу та чистого фінансового результату свідчить про потенційне посилення внутрішніх джерел фінансування компанії та підвищення ефективності її діяльності. Водночас скорочення обсягу зобов'язань сприятиме зниженню боргового навантаження, підвищенню рівня фінансової автономії та зміцненню фінансової стійкості підприємства.

Незважаючи на прогнозоване зниження окремих показників ліквідності, їх значення залишаються на достатньому рівні. Для фінансової компанії підтримання достатнього рівня ліквідності є необхідною умовою своєчасного виконання зобов'язань і забезпечення фінансової стійкості. Водночас надмірна концентрація активів у високоліквідній формі може знижувати прибутковість діяльності, тому важливим є оптимальне управління структурою активів, прискорення оборотності фінансових ресурсів і спрямування частини коштів у більш дохідні фінансові операції [45, с. 39-44].

Таким чином, запропоновані напрями підвищення платоспроможності мають практичне значення для ТОВ «ФК АКТИВІТІС», оскільки спрямовані на зміцнення фінансової стійкості, зниження залежності від залученого капіталу та підвищення здатності підприємства адаптуватися до умов економічної нестабільності.

3.4. Висновки до третього розділу

1. У ході дослідження визначено основні проблеми та ризики зниження платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС», серед яких ключове значення мають зростання обсягу зобов'язань, підвищення фінансової залежності, необхідність підтримання достатнього рівня власного капіталу та оптимізації структури ліквідних активів.

2. Обґрунтовано напрями підвищення платоспроможності підприємства, зокрема оптимізацію управління оборотними активами, удосконалення контролю за грошовими потоками, зменшення боргового навантаження, посилення ролі власного капіталу та підвищення ефективності використання фінансових ресурсів.

3. Визначено, що для фінансової компанії важливим є не лише підтримання високого рівня ліквідності, а й забезпечення її раціональної структури. Надмірна концентрація ресурсів у низькодохідних ліквідних активах може обмежувати прибутковість, тому доцільним є поєднання достатньої ліквідності з ефективним розміщенням фінансових ресурсів.

4. На основі прогнозних розрахунків зроблено висновок, що запропоновані заходи мають реальний вплив на зростання власного капіталу, збільшенню чистого фінансового результату, зниженню обсягу зобов'язань і покращенню коефіцієнта фінансової автономії. Це свідчить про потенційне зміцнення фінансової стійкості підприємства.

5. Доведено, що запропоновані заходи мають практичну цінність, оскільки спрямовані на формування більш збалансованої структури активів і зобов'язань, зниження фінансових ризиків та підтримання платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС» в умовах економічної нестабільності.

ВИСНОВКИ

У кваліфікаційній роботі здійснено комплексне дослідження теоретичних, методичних та практичних аспектів оцінки платоспроможності підприємства в умовах економічної нестабільності на прикладі фінансової компанії. Отримані результати дозволяють сформулювати узагальнюючі висновки та практичні рекомендації.

У ході теоретичного дослідження встановлено, що платоспроможність підприємства є однією з ключових характеристик його фінансового стану, яка відображає здатність своєчасно та в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов'язання. Визначено, що дана категорія має інтегральний характер та формується під впливом ліквідності, фінансової стійкості, структури капіталу, якості активів і ефективності управління грошовими потоками. Узагальнення наукових підходів дало змогу уточнити економічну сутність платоспроможності як динамічного показника, що змінюється під впливом внутрішніх і зовнішніх факторів.

Доведено, що платоспроможність, ліквідність і фінансова стійкість перебувають у тісному взаємозв'язку, проте не є тотожними категоріями. Ліквідність забезпечує можливість виконання поточних зобов'язань, платоспроможність характеризує здатність до їх погашення в ширшому часовому горизонті, тоді як фінансова стійкість визначає здатність підприємства підтримувати стабільний фінансовий стан у довгостроковій перспективі. Для фінансових компаній цей взаємозв'язок набуває особливого значення через специфіку їхньої діяльності, що пов'язана з управлінням фінансовими потоками та підвищеним рівнем ризиків.

У роботі систематизовано фактори впливу економічної нестабільності на платоспроможність підприємства. Встановлено, що визначальний вплив мають макроекономічні умови (інфляція, валютна нестабільність, темпи економічного

зростання), регуляторна політика, а також внутрішні чинники, зокрема якість кредитного портфеля, структура активів і зобов'язань, достатність капіталу та ефективність управління ризиками. Доведено, що в умовах нестабільності відбувається трансформація цих факторів у фінансові ризики, які безпосередньо впливають на здатність підприємства виконувати свої зобов'язання.

У практичній частині роботи здійснено аналіз платоспроможності ТОВ «ФК АКТИВІТІС». Результати дослідження свідчать про суттєве зростання масштабів діяльності підприємства протягом 2023-2025 рр., що проявляється у значному збільшенні активів, власного капіталу та доходів. Позитивною тенденцією є зростання прибутковості, що створює передумови для зміцнення фінансової стійкості та підвищення платоспроможності.

Разом із тим встановлено, що випереджальне зростання зобов'язань порівняно з власним капіталом призводить до підвищення фінансового навантаження та формує потенційні ризики зниження платоспроможності. Аналіз показників ліквідності показав, що підприємство має високий рівень здатності виконувати поточні зобов'язання, зокрема у 2024-2025 рр. сформовано значний запас ліквідності. Водночас перевищення нормативних значень свідчить про можливу неефективність використання фінансових ресурсів та потребу в оптимізації структури активів.

Оцінка показників фінансової стійкості дозволила виявити нестабільність структури джерел фінансування. Зокрема, у 2025 році спостерігається зниження коефіцієнта автономії та зростання фінансової залежності, що свідчить про посилення ролі позикового капіталу. Така тенденція в умовах економічної нестабільності підвищує ризик втрати платоспроможності та потребує впровадження відповідних управлінських заходів.

У процесі дослідження також ідентифіковано основні ризики зниження платоспроможності підприємства, серед яких: зростання боргового навантаження, можливе погіршення якості кредитного портфеля, залежність від

короткострокових джерел фінансування, а також вплив макроекономічної нестабільності на платоспроможність позичальників. Встановлено, що навіть за наявності позитивної динаміки фінансових результатів зазначені ризики можуть негативно впливати на фінансову стійкість підприємства у довгостроковій перспективі.

З метою підвищення платоспроможності підприємства обґрунтовано комплекс заходів, спрямованих на оптимізацію управління фінансовими ресурсами. Зокрема, запропоновано вдосконалення структури активів і пасивів, підвищення якості кредитного портфеля, диверсифікацію джерел фінансування, оптимізацію управління оборотними активами та грошовими потоками. Важливим напрямом є також удосконалення системи ризик-менеджменту та забезпечення відповідності діяльності підприємства пруденційним вимогам регулятора.

Окрему увагу приділено доцільності використання інструментів страхування фінансових ризиків та розвитку більш маржинальних фінансових продуктів, що дозволяє підвищити ефективність діяльності та знизити ризики втрат. За допомогою фінансового прогнозування, що базується на сценарному підході, доведений позитивний вплив запропонованих заходів на фінансову стійкість підприємства, підвищення довіри з боку інвесторів і контрагентів, а також забезпечення стабільності його функціонування в умовах економічної нестабільності.

Таким чином, результати проведеного дослідження підтверджують, що платоспроможність фінансової компанії є багатофакторною категорією, яка формується під впливом як внутрішніх, так і зовнішніх чинників. Її забезпечення потребує системного підходу до управління фінансовими ресурсами, ризиками та структурою капіталу. Запропоновані у роботі рекомендації мають практичне значення та можуть бути використані для підвищення ефективності управління платоспроможністю підприємств фінансового сектору.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Про фінансові послуги та фінансові компанії : Закон України від 12.07.2001 № 2664-III (зі змінами і доповненнями станом на 2025 р.). – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1953-20#Text>
2. Про Національний банк України : Закон України від 20.05.1999 № 679-XIV (зі змінами і доповненнями станом на 2025 р.). – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/679-14#Text>
3. Про затвердження Положення про пруденційні вимоги до фінансових компаній : постанова Правління Національного банку України від 27.12.2023 № 192. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: https://bank.gov.ua/ua/legislation/Resolution_27122023_192
4. Звіт про фінансову стабільність, грудень 2025 року / Національний банк України. – Київ, 2025. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/FSR_2025-H2.pdf?v=16
5. Копилук О. І., Фостяк І. В. Систематизація методів регулювання НБУ діяльності небанківських фінансових установ // Економіка та суспільство. – 2025. – Вип. 79. – С. 3
6. Новіченко Л. С. Платоспроможність суб'єкта господарювання: сутність, економічний аналіз та напрями підвищення // Наукові перспективи. – 2022. – № 3 (21). – С. 86.
7. Бердар М.М. Фінанси підприємств: [навчальний посібник] / М.М. Бердар. – К.: Центр учбової літератури, 2010. – 352 с.
8. Фінанси підприємства: планування та управління у виробничій сфері: [навч. посіб.] / [Г.І. Базецька, Л.Г. Суботовська, Ю.В. Ткаченко]. – Х.: ХНАМГ, 2012. – 292 с.

9. Сирота В.С. Корпоративна соціальна відповідальність в системі економічної безпеки підприємств: дис. ... канд. екон. наук / В.С. Сирота. – К., 2016. – 217 с.
10. Непочатенко О.О. Фінанси підприємств: [підручник] / О.О. Непочатенко, Н.Ю. Мельничук. – К.: Центр учбової літ., 2013. – 504 с.
11. Brigham E. F., Houston J. F. Fundamentals of Financial Management. 15th ed. Boston : Cengage Learning, 2022. 258 p.
12. Conceptual Framework for Financial Reporting / International Accounting Standards Board. London : IFRS Foundation, 2018. P. 9
13. Платоспроможність банку // Законодавство України : термінологія. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/term/21335>
14. Бормотова М. В., Полевщикова Н. Д. Чинники фінансової стійкості банку в умовах фінансової нестабільності // European science and innovation congress : Proceedings of II International Scientific and Practical Conference, Barcelona, Spain, 14–16 January 2026. – Barcelona, 2026. – С. 383.
15. Литвинов А., Анічкін В., Куренна І. Забезпечення ліквідності та платоспроможності комерційного банку в системі заходів із забезпечення фінансової стабільності // Соціальне підприємництво як інструмент відновлення України : тези доповідей Форуму стейкхолдерів розвитку соціального підприємництва (м. Чернігів, 16 вересня 2024 р.). – Чернігів, 2024. – С. 81.
16. Горбачова О. М., Петрова А. М. Теоретичні засади ліквідності та платоспроможності банківської установи // Науковий вісник Львівського державного університету внутрішніх справ. Серія економічна. – 2024. – № 1. С. 27
17. Чайка Т. Ю., Александрова В. О., Бабич В. В. Платоспроможність, ліквідність і фінансова стійкість: теоретичні і методичні аспекти аналізу // Вісник НТУ «ХПІ». Серія: Економічні науки. – 2018. – № 37 (1313). – С. 83.

18. Дубина М. В., Поцелуйко І. С. Сутність макроекономічної нестабільності, причини її виникнення та вплив на функціонування кредитних установ // Економіка та суспільство. – 2024. – Вип. 69. – С. 3

19. Партин Г. О., Папірник С. Є. Забезпечення фінансової стійкості підприємства за умов нестабільності середовища функціонування // Економіка підприємства та організація виробництва. – 2022. – № 3–4 (97–98). – С. 130

20. ТОВ «Фінансова компанія Активітіс» (код ЄДРПОУ 38800017) // Opendatabot. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://opendatabot.ua/c/38800017>

21. Activitis // Latifundist.com. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://latifundist.com/kompanii/2239-activitis>

22. Activitis : офіційний сайт фінансової компанії. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://activitis.com>

23. Звіт про управління (звіт керівництва) ТОВ «Фінансова компанія Активітіс» за 2024 рік. – 2024. – С.8 Режим доступу: <https://activitis.com/wp-content/uploads/2025/06/zvit-pro-upravlinnia-2024.pdf>

24. Запорука розвитку українського бізнесу. Як Activitis створила та впроваджує модель вбудованих фінансів // Forbes Ukraine. – 2026. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://forbes.ua/money/zapas-na-dva-misyatsi-evropeyskiy-kredit-na-90-mlrd-zablokovaniy-chi-mozhe-ukraina-finansuvati-byudzhet-bez-tsiei-dopomogi-i-yaki-alternativi-08042026-37848>

25. Про затвердження Положення про вимоги до системи корпоративного управління та системи внутрішнього контролю фінансової компанії та змін до деяких нормативно-правових актів Національного банку України : постанова Правління Національного банку України від 27.12.2024 № 185. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0185500-24?find=1&text=лінії+захисту#w1_1

26. Модернізація ринків капіталу: вперше в Україні зареєстровано облігації за базовим проспектом // Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. – 2025. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.nssmc.gov.ua/modernizatsiia-rynkv-kapitalu-vpershe-v-ukraini-zareiestrovano-oblihatsii-za-bazovym-prospektom/>

27. Основні показники діяльності фінансових компаній (у розрізі установ) [Електронний ресурс] // Національний банк України : офіційний сайт. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/files/stat/Indicators_Financial_companies.zip

28. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 (МСФЗ 9) «Фінансові інструменти». – С. 20-21 – Режим доступу: https://mof.gov.ua/storage/files/IFRS_9_Ukrainian-compressed.pdf

29. Індекс інфляції в Україні // Мінфін : фінансовий портал. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://index.minfin.com.ua/ua/economy/index/inflation/2025/>

30. Облікова ставка Національного банку України // Національний банк України : офіційний сайт. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://bank.gov.ua/ua/monetary/archive-rish>

31. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : затв. наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73, зареєстр. в Міністерстві юстиції України 28.02.2013 за № 336/22868. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13/ed20180803#n45>

32. Касьянова Н. В., Кушнірова К. С. Моделювання кредитного скорингу методами інтелектуального аналізу даних // Проблеми системного підходу в економіці. – 2025. – № 1. – С. 77

33. ТОВ «ФК АКТИВІТІС». Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року, та звіт незалежного аудитора. – 2023. – [Електронний ресурс]

– С. 31-42 – Режим доступу: <https://activitis.com/wp-content/uploads/2025/03/zvit-nezalezhnogo-audytora-za-2023-rik.pdf>

34. ТОВ «ФК АКТИВІТИС». Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року, та звіт незалежного аудитора. – 2024. – С. 31-44 – [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://activitis.com/wp-content/uploads/2025/04/zvit-nezalezhnogo-audytora-za-2024-rik.pdf>

35. Sudarshan Reddy S., Kande Sindhu. The role of asset liability management in strengthening financial stability // American Journal of AI Cyber Computing Management. 2026. Vol. 6, No. 1. p. 219.

36. Lubinska B. Asset Liability Management Optimisation: A Practitioner's Guide to Balance Sheet Management and Remodelling. Hoboken : Wiley, 2020. 240 p. P. 50.

37. Durán-Santomil P., Otero-González L. Capital allocation methods under Solvency II: A comparative analysis // Mathematics. 2022. Vol. 10, No. 3. Art. 303. P. 2

38. Нечипоренко А. В. Особливості фінансового прогнозування на підприємстві в контексті сучасних трансформацій // European scientific journal of Economic and Financial innovation. 2024. № 1(13).

39. Principles for the management of credit risk / Basel Committee on Banking Supervision. Basel : Bank for International Settlements, 2025. P. 14

40. Golin J., Delhaise P. The Bank Credit Analysis Handbook: A Guide for Analysts, Bankers, and Investors. Hoboken : Wiley, 2013.

41. Hull J. C. Risk Management and Financial Institutions. 6th ed. Hoboken : Wiley, 2023. 217-224 p.

42. Галустьян Р. О. Модернізація управління кредитними ризиками в умовах зовнішнього фінансування: приклад України та Польщі // Сталий розвиток економіки. 2025. № 3 (54). С. 525.

43. Adrian T., Giannone D., Luciani M., West M. Scenario Synthesis and Macroeconomic Risk. Washington : International Monetary Fund, 2025. (IMF Working Paper WP/25/105). P. 11–13.

44. Воробйова С. І. Ризики, що впливають на функціонування комерційних підприємств під час військового стану в Україні, та сценарії їх мінімізації // Економічний простір. 2022. № 180. С. 99.

45. Нікольчук Ю. М., Лопатовська О. О., Пономарьова К. В. Архітектоніка механізму управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства // Трансформаційна економіка. 2023. № 2 (02). С. 39–44.

ДОДАТКИ

Формули розрахунку коефіцієнтів, що застосовуються при виконанні фінансового аналізу

1. Адаптований коефіцієнт (норматив) фінансового левериджу*:

$$Н. л. = (p.1400 + p.1415 + p.1420) / (p.1515 + p.1695) \times 100\%$$

де:

p.1400 – довгострокові зобов'язання;

p.1415 – інші довгострокові зобов'язання;

p.1420 – інші зобов'язання;

p.1515 – поточні зобов'язання;

p.1695 – короткострокові забезпечення.

**Примітка. Розрахунок коефіцієнта фінансового левериджу здійснено на основі адаптації нормативної формули НБУ з урахуванням наявної інформації фінансової звітності підприємства. Окремі складові нормативного показника замінені відповідними статтями балансу (Ф. №1).*

2. Коефіцієнт загальної ліквідності:

$$К. з. л. = ОА / ПЗ = Ф. №1 (p.1195) / Ф. №1 (p.1695)$$

3. Коефіцієнт швидкої ліквідності:

$$К. ш. л. = (ОА - З) / ПЗ = (Ф. №1 (p.1195 - p.1100)) / Ф. №1 (p.1695)$$

4. Коефіцієнт абсолютної ліквідності:

$$К. а. л. = (ГК + ПФІ) / ПЗ = (Ф. №1 (p.1165 + p.1160)) / Ф. №1 (p.1695)$$

5. Коефіцієнт автономії:

$$К. ф. а. = ВК / ПБ = Ф. №1 (p.1495) / Ф. №1 (p.1900)$$

6. Коефіцієнт фінансової залежності:

$$К. ф. з. = ПБ / ВК = Ф. №1 (p.1900) / Ф. №1 (p.1495)$$

7. Коефіцієнт маневреності власного капіталу:

$$К. м. в. к. = (ВОК) / ВК = (Ф. №1 (p.1195 - p.1695 + p.1600)) / Ф. №1 (p.1495)$$

8. Частка кредитного портфеля в активах:

$$LTA = (Кредитний портфель / Загальні активи) \times 100\%$$

9. Частка непрацюючих кредитів (NPL Ratio):

$$NPLR = (NPL / Кредитний портфель) \times 100\%$$

10. Коефіцієнт покриття портфеля резервами:

$$LLCR = (ECL / \text{Валова балансова вартість кредитного портфеля}) \times 100\%$$

11. Коефіцієнт покриття проблемних кредитів:

$$NPLCR = (ECL / NPL) \times 100\%$$

12. Частка резервів у загальних активах:

$$RTA = (\text{Загальна сума резервів} / \text{Загальні активи}) \times 100\%$$

13. Рентабельність активів (ROA):

$$ROA = \text{ЧП} / \text{Середні активи} = \Phi. \text{ №2 (p.2350)} / ((\Phi. \text{ №1 (p.1300 поч. + p.1300 кін.)} / 2)) \times 100\%$$

14. Рентабельність власного капіталу (ROE):

$$ROE = \text{ЧП} / \text{Середній ВК} = \Phi. \text{ №2 (p.2350)} / ((\Phi. \text{ №1 (p.1495 поч. + p.1495 кін.)} / 2)) \times 100\%$$

15. Чиста процентна маржа (NIM):

$$NIM = (\text{Процентні доходи} - \text{Процентні витрати}) / ((\text{Активи поч.} + \text{Активи кін.}) / 2) \times 100\%$$

16. Коефіцієнт боргового навантаження:

$$K. \text{ б. н.} = (\Phi. \text{ №1 (p.1900 - p.1495)}) / \Phi. \text{ №1 (p.1900)}$$

17. Коефіцієнт покриття відсотків:

$$K. \text{ п. п.} = (\Phi. \text{ №2 (p.2290 + p.2250)}) / \Phi. \text{ №2 (p.2250)}$$

Фінансова звітність ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2025 р.



Фінансова звітність за 2025 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ АКТИВІТІС"

М. КИЇВ, ВУЛ. БОЛСУНОВСЬКА, БУД. 13-15

(ТОВ "ФК АКТИВІТІС")

Код за ЄДРПОУ: [38800017](#)

Дата звіту	02.03.2026
Період	2025 рік, 12 міс
Бухгалтер	Сперкач Людмила Вікторівна
КАТОТТГ	UA800000000000624772
Кількість працівників	76

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	464.00	10 064.00
первісна вартість	1001	740.00	11 790.00
накопичена амортизація	1002	276.00	1 726.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	786.00
Основні засоби	1010	22 776.00	17 649.00
первісна вартість	1011	27 492.00	24 632.00
знос	1012	4 716.00	6 983.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	15 962.00	984 789.00
Відстрочені податкові активи	1045	0.00	
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	39 202.00	1 013 288.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	3.00	3.00
Виробничі запаси	1101	3.00	3.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	0.00	
Поточні біологічні активи	1110	0.00	

Депозити перестраховування	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125		4 935.00
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	11 466.00	12 451.00
з бюджетом	1135	13.00	39.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	15 857.00	199 941.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	773 920.00	1 997 933.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	28 429.00	880 562.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	28 429.00	880 562.00
Витрати майбутніх періодів	1170	351.00	566.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	4 236.00	
Усього за розділом II	1195	834 275.00	3 096 430.00
Баланс	1300	873 477.00	4 109 718.00

I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	20 000.00	500 000.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	5 000.00	5 000.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	564 035.00	802 152.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	589 035.00	1 307 152.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	

Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	159 015.00	1 901 080.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	159 015.00	1 901 080.00
Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	526.00	441.00
розрахунками з бюджетом	1620	2 165.00	23 894.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	2 165.00	23 894.00
розрахунками зі страхування	1625	2.00	
розрахунками з оплати праці	1630	0.00	
за одержаними авансами	1635	0.00	
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	4 095.00	11 065.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	118 639.00	866 086.00
Усього за розділом III	1695	125 427.00	901 486.00
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	
Баланс	1900	873 477.00	4 109 718.00

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Фінансові результати

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	2 367 004.00	823 224.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестраховування	2012		0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050		0.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	2 367 004.00	823 224.00
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		0.00
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		0.00
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		0.00
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		0.00
Інші операційні доходи	2120	16 900.00	83 350.00
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		0.00
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		0.00
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123		0.00
Адміністративні витрати	2130	242 641.00	170 385.00
Витрати на збут	2150		0.00
Інші операційні витрати	2180	2 005 583.00	559 234.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	135 680.00	176 955.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	573 275.00	11 343.00
Інші доходи	2240	20.00	0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	391 486.00	16 235.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	317 489.00	172 063.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-79 372.00	-30 971.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	238 117.00	141 092.00

Фінансова звітність ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2024 р.

 Clarity Project

Фінансова звітність за 2024 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ АКТИВІТІС"

М. КИЇВ, ВУЛ. БОЛСУНОВСЬКА, БУД. 13-15

(ТОВ "ФК АКТИВІТІС")

Код за ЄДРПОУ: [38800017](#)

Дата звіту	02.06.2025
Період	2024 рік, 12 міс
Бухгалтер	Сперкач Людмила Вікторівна
КАТОТТГ	UA80000000000624772
Кількість працівників	46

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітного періоду, тис. грн	На кінець звітного періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	469.00	464.00
первісна вартість	1001	614.00	740.00
накопичена амортизація	1002	145.00	276.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	
Основні засоби	1010	9 136.00	22 776.00
первісна вартість	1011	13 476.00	27 492.00
знос	1012	4 340.00	4 716.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	
знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0.00	
інші фінансові інвестиції	1035	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	26 966.00	15 962.00
Відстрочені податкові активи	1045	0.00	
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	36 571.00	39 202.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	3.00	3.00
Виробничі запаси	1101	3.00	3.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	0.00	
Поточні біологічні активи	1110	0.00	

Депозити перестраховання	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	3 076.00	11 466.00
з бюджетом	1135	1.00	13.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	24 163.00	15 857.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	311 826.00	773 920.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Гроші та їх еквіваленти	1165	67 833.00	28 429.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	67 833.00	28 429.00
Витрати майбутніх періодів	1170	0.00	351.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	895 681.00	4 236.00
Усього за розділом II	1195	1 302 583.00	834 275.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття			
	1200	0.00	
Баланс	1300	1 339 154.00	873 477.00
I. Власний капітал Зареєстрований (пайовий) капітал			
	1400	20 000.00	20 000.00
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0.00	
Капітал у дооцінках	1405	0.00	
Додатковий капітал	1410	0.00	
Емісійний дохід	1411	0.00	
Накопичені курсові різниці	1412	0.00	
Резервний капітал	1415	5 000.00	5 000.00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	458 943.00	564 035.00
Неоплачений капітал	1425	0.00	
Вилучений капітал	1430	0.00	
Інші резерви	1435	0.00	
Усього за розділом I	1495	483 943.00	589 035.00
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0.00	

Пенсійні зобов'язання	1505	0.00	
Довгострокові кредити банків	1510	0.00	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	4 737.00	159 015.00
Довгострокові забезпечення	1520	0.00	
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0.00	
Цільове фінансування	1525	0.00	
Благодійна допомога	1526	0.00	
Страхові резерви	1530	0.00	
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1531	0.00	
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0.00	
резерв незароблених премій	1533	0.00	
інші страхові резерви	1534	0.00	
Інвестиційні контракти	1535	0.00	
Призовий фонд	1540	0.00	
Резерв на виплату джек-поту	1545	0.00	
Усього за розділом II	1595	4 737.00	159 015.00
Ш. Поточні зобов'язання і забезпечення Короткострокові кредити банків	1600	0.00	
Векселі видані	1605	0.00	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	0.00	
товари, роботи, послуги	1615	561.00	526.00
розрахунками з бюджетом	1620	6 075.00	2 165.00
у тому числі з податку на прибуток	1621	6 075.00	2 165.00
розрахунками зі страхування	1625	6.00	2.00
розрахунками з оплати праці	1630	0.00	
за одержаними авансами	1635	0.00	
за розрахунками з учасниками	1640	0.00	
із внутрішніх розрахунків	1645	0.00	
за страховою діяльністю	1650	0.00	
Поточні забезпечення	1660	643.00	4 095.00
Доходи майбутніх періодів	1665	0.00	
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0.00	
Інші поточні зобов'язання	1690	843 189.00	118 639.00
Усього за розділом III	1695	850 474.00	125 427.00
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0.00	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0.00	
Баланс	1900	1 339 154.00	873 477.00

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

Фінансові результати

Назва рядка	Код рядка	За звітний період, тис. грн	За аналогічний період попереднього року, тис. грн
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	823 224.00	187 209.00
Чисті зароблені страхові премії	2010		0.00
Премії підписані, валова сума	2011		0.00
Премії, передані у перестраховування	2012		0.00
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		0.00
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		0.00
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050		0.00
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		0.00
Валовий: прибуток	2090	823 224.00	187 209.00
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		0.00
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		0.00
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		0.00
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		0.00
Інші операційні доходи	2120	83 350.00	895.00
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		0.00
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		0.00
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123		0.00
Адміністративні витрати	2130	170 385.00	88 885.00
Витрати на збут	2150		0.00
Інші операційні витрати	2180	559 234.00	16 160.00
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		0.00
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		0.00
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	176 955.00	83 059.00
Дохід від участі в капіталі	2200		0.00
Інші фінансові доходи	2220	11 343.00	4 154.00
Інші доходи	2240		0.00
Дохід від благодійної допомоги	2241		0.00
Фінансові витрати	2250	16 235.00	3 950.00
Втрати від участі в капіталі	2255		0.00
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		0.00
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	172 063.00	83 263.00
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-30 971.00	-14 987.00
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0.00
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	141 092.00	68 276.00

Фінансова звітність ТОВ «ФК АКТИВІТІС» за 2023 р. (у частині активів)



Фінансова звітність за 2023 рік

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ АКТИВІТІС"
М. КИЇВ, ВУЛ. БОЛСУНОВСЬКА, БУД. 13-15
(ТОВ "ФК АКТИВІТІС")
Код за ЄДРПОУ: [38800017](#)

Дата звіту	28.05.2024
Період	2023 рік, 12 міс
Бухгалтер	Сперкач Людмила Вікторівна
КАТОТТГ	UA800000000000624772
Кількість працівників	42

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

Актив

Назва рядка	Код рядка	На початок звітнього періоду, тис. грн	На кінець звітнього періоду, тис. грн
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	345.00	469.00
первісна вартість	1001	390.00	614.00
накопичена амортизація	1002	45.00	145.00
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0.00	
Основні засоби	1010	6 172.00	9 136.00
первісна вартість	1011	8 430.00	13 476.00
знос	1012	2 258.00	4 340.00
Інвестиційна нерухомість	1015	0.00	
первісна вартість	1016	0.00	

знос	1017	0.00	
Довгострокові біологічні активи	1020	0.00	
первісна вартість	1021	0.00	
накопичена амортизація	1022	0.00	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	41 308.00	26 966.00
Відстрочені податкові активи	1045	0.00	
Гудвіл	1050	0.00	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0.00	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0.00	
Інші необоротні активи	1090	0.00	
Усього за розділом I	1095	47 825.00	36 571.00
II. Оборотні активи Запаси	1100	1.00	3.00
Виробничі запаси	1101	1.00	3.00
Незавершене виробництво	1102	0.00	
Готова продукція	1103	0.00	
Товари	1104	0.00	
Поточні біологічні активи	1110	0.00	
Депозити перестрахування	1115	0.00	
Векселі одержані	1120	0.00	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	2 659.00	3 076.00

з бюджетом	1135	1.00	1.00
у тому числі з податку на прибуток	1136	0.00	
з нарахованих доходів	1140	18 822.00	24 163.00
із внутрішніх розрахунків	1145	0.00	
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	428 978.00	311 826.00
Поточні фінансові інвестиції	1160	0.00	
Г роші та їх еквіваленти	1165	55 666.00	67 833.00
Готівка	1166	0.00	
Рахунки в банках	1167	55 666.00	67 833.00
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0.00	
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0.00	
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0.00	
резервах незароблених премій	1183	0.00	
інших страхових резервах	1184	0.00	
Інші оборотні активи	1190	0.00	895 681.00
Усього за розділом II	1195	506 127.00	1 302 583.00
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0.00	
Баланс	1300	553 952.00	1 339 154.00