

**КИЇВСЬКИЙ СТОЛИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ БОРИСА
ГРІНЧЕНКА
ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА УПРАВЛІННЯ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ**

“Допущено до захисту”

Завідувач кафедри фінансів
доктор економічних наук, професор

 Рамський А.Ю

(Підпис)

“15” Травня 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

На тему: «Вплив податкової політики та податкового навантаження на
фінансову стійкість підприємства»

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНОЇ ПРОГРАМИ

072.00.01 “Фінанси і кредит”

Першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

Галузь знань: 07 Управління та адміністрування

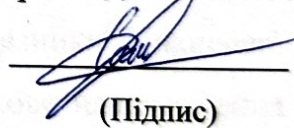
Спеціальність: 072 Фінанси, банківська справа та страхування

Кваліфікація: Бакалавр фінансів, банківської справи та страхування

Виконав

студент групи _ФіК6-1-22-4.0д

Самарчук Назар Владиславович


(Підпис)

Науковий керівник

доктор економічних наук, професор

Житар Максим Олегович


(Підпис)

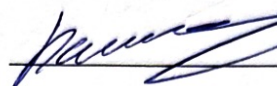
Київ – 2026

**КИЇВСЬКИЙ СТОЛИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ БОРИСА
ГРІНЧЕНКА
ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА УПРАВЛІННЯ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ**

“ЗАТВЕРДЖУЮ”

Завідувач кафедри фінансів

д.е.н, професор

 Рамський А.Ю.

ЗАВДАННЯ НА ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ

Студенту групи ФіКБ-1-22-4.0д.

Самарчук Назар Владиславович

Тема роботи: Вплив податкової політики та податкового навантаження на
фінансову стійкість підприємства.

1. Вихідні дані: фінансова звітність ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр., Податковий кодекс України, нормативно-правові акти НБУ, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених, аналітичні матеріали OECD, IMF, World Bank.
2. Основні завдання: дослідити економічну сутність податкової політики та податкового навантаження; проаналізувати показники фінансової стійкості підприємства; оцінити фінансовий стан та податкове навантаження ТОВ ФК «ACTIVITIS»; визначити податкові ризики; розробити рекомендації щодо оптимізації податкової політики підприємства.
3. Пояснювальна записка: вступ, три розділи, висновки до розділів, загальні висновки, список використаних джерел, додатки.
4. Графічні матеріали: таблиці, рисунки, графіки, схеми та діаграми, що характеризують фінансовий стан і податкове навантаження підприємства.

5. Додатки: ТОВ ФК «ACTIVITIS», допоміжні аналітичні розрахунки, таблиці та ілюстративні матеріали.

6. Строк подання роботи на кафедру "15" 05 2016 р.

Науковий керівник

д.е.н., професор Житар М.О.



Завдання прийняв до виконання

 Самарчук Н.В.
"15" 09 2015 р.

ІНДИВІДУАЛЬНИЙ ПЛАН ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ

Студента групи ФіКб-1-22-4.0д

Самарчук Назар Владиславович

Тема роботи: Вплив податкової політики та податкового навантаження на фінансову стійкість підприємства.

№ зп	Види роботи, завдань, заходів	Термін виконання	Відмітка виконання
1	Постановка задачі. Предмет, мета, завдання	15.09.2025	виконано
2	Робота з джерелами за темою роботи	15.10.2025	виконано
3	Визначення змісту кваліфікаційної роботи	30.10.2025	виконано
4	Теоретико-методологічний розділ:	15.12.2025	виконано
	- Теоритичні аспекти досліджуваного питання	20.12.2025	виконано
	- Літературний огляд та аналіз історичного досвіду	09.02.2026	виконано
	- Методичні підходи до вивчення проблеми	14.02.2026	виконано
5	Дослідницько-аналітичний розділ:	28.02.2026	виконано
	- Опис сновних параметрів та характеристик предмета дослідження	10.03.2026	виконано
	- Ґрунтовний аналіз предмета дослідження	16.03.2026	виконано
	- Механізми, методики, моделі й рекомендації для вдосконалення проблеми	28.03.2026	виконано
6	Проектно-рекомендаційний розділ:	15.04.2026	виконано
	- Аналіз результатів дослідження та механізм (або методичне забезпечення) рішення проблеми дослідження	18.04.2026	виконано
	- Визначення напрямків удосконалення або розвитку сфери фінансово-кредитних відносин, що є предметом аналізу	20.04.2026	виконано
	- Конкретні науково обґрунтовані пропозиції щодо поліпшення предмета дослідження	23.04.2026	виконано
7	Висновки	25.04.2026	виконано

8	Оформлення кваліфікаційної роботи	10.05.2026	Виконано
9	Подання роботи на відгук	15.05.2026	Виконано
10	Рецензування	20.05.2026	Виконано
11	Підготовка до захисту	25.05.2026	Виконано
12	Захист кваліфікаційної роботи	15.06.2026	Виконано

Затверджую

Індивідуальний план склав

Науковий керівник

(Підпис)

(Підпис студента)

"15" 09 2025 р.

"15" 09 2025 р.

АНОТАЦІЯ

Кваліфікаційна робота: 83 с., 11 рис., 21 табл., 58 посилання.

Актуальність: дослідження зумовлене необхідністю вдосконалення податкової політики підприємств фінтех-компаній в умовах змін податкового законодавства та зростання регуляторного навантаження.

Об'єкт дослідження: процеси формування податкової політики підприємства та її вплив на фінансову стійкість.

Предмет дослідження: теоретичні, методичні та практичні аспекти формування й удосконалення податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS».

Мета роботи: розвиток теоретичних положень та розроблення практичних рекомендацій щодо вдосконалення податкової політики підприємства.

Завдання:

1. Дослідити: Дослідити економічну сутність податкової політики та податкового навантаження.
2. Проаналізувати існуючі показники фінансової стійкості підприємства.
3. Дослідити засоби та інструментарій податкового регулювання у сфері фінансових технологій.
4. Розробити рекомендації щодо оптимізації податкової політики підприємства.
5. Організувати комплексну оцінку фінансового стану та податкового навантаження ТОВ ФК «ACTIVITIS».

В роботі показано взаємозв'язок податкової політики та фінансової стійкості підприємства, розроблено рекомендації щодо оптимізації податкового навантаження, створено модель оцінки ефективності переходу до режиму «Дія.City».

Результати даної роботи можуть бути використані для вдосконалення системи податкового планування та підвищення фінансової стійкості фінтех-підприємств.

Ключові слова: податкова політика, податкове навантаження, фінансова стійкість, фінтех, Дія.City, податкове планування, фінансовий аналіз.

ANNOTATION

Bachelor's qualification thesis: 83 pages, 11 figures, 21 tables, 58 references.

Relevance: The study is driven by the need to improve the tax policy of fintech companies in the context of changes in tax legislation and increasing regulatory burden.

Object of research: processes of forming an enterprise's tax policy and its impact on financial stability.

Subject of research: theoretical, methodological and practical aspects of the formation and improvement of the tax policy of LLC FC "ACTIVITIS".

Purpose of work: development of theoretical provisions and development of practical recommendations for improving the tax policy of the enterprise.

Tasks:

1. To investigate To investigate the economic essence of tax policy and tax burden.
2. To analyze existing indicators of the financial stability of the enterprise.
3. To investigate means and tools of tax regulation in the field of financial technologies.
4. To develop recommendations for optimizing the company's tax policy.
5. To organize a comprehensive assessment of the financial condition and tax burden of LLC FC "ACTIVITIS".

The work shows the relationship between tax policy and the financial stability of the enterprise, developed recommendations for optimizing the tax burden, creates model for assessing the effectiveness of the transition to the "Diya.City" mode.

The results of this work can be used for to improve the tax planning system and increase the financial stability of fintech companies.

Keywords: tax policy, tax burden, financial sustainability, fintech, Diya.City, tax planning, financial analysis.

ЗМІСТ

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ПОДАТКОВОЇ ПОЛІТИКИ ТА ЇЇ ВПЛИВУ НА ФІНАНСОВУ СТІЙКІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА	13
1.1. Економічна сутність податкової політики та податкового навантаження	13
1.2. Показники фінансової стійкості підприємства та їх взаємозв'язок із податковим регулюванням	17
1.3. Особливості оподаткування підприємств у сфері фінансових технологій	21
Висновки до розділу 1	25
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА СИСТЕМИ ОПОДАТКУВАННЯ ТОВ ФК «ACTIVITIS»	28
2.1. Організаційно-економічна характеристика діяльності ТОВ ФК «ACTIVITIS»	28
2.2. Аналіз фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ ФК «ACTIVITIS»	32
2.3. Оцінка податкового навантаження та структури податкових платежів підприємства	41
Висновки до розділу 2	45
РОЗДІЛ 3. ОПТИМІЗАЦІЯ ПОДАТКОВОЇ ПОЛІТИКИ ЯК ЧИННИК ЗМІЦНЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ТОВ ФК «ACTIVITIS»	48
3.1. Оцінка впливу податкових ризиків на фінансову стійкість підприємства	48
3.2. Моделювання та обґрунтування оптимізації податкової політики з урахуванням режиму «Дія.City»	55
Висновки до розділу 3	64

ВСТУП

В умовах масштабної цифрової трансформації економіки, нестабільності зовнішнього середовища та зростання регуляторного навантаження питання забезпечення фінансової стійкості підприємств набуває першочергового значення. Фінансова стабільність формує основу для збереження конкурентоспроможності, реалізації стратегій довгострокового розвитку та підвищення інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. Одним із вагомих чинників, що визначає рівень фінансової незалежності підприємства, виступає його податкова політика.

Податкова політика виконує не лише фіскальну функцію регулювання відносин підприємства з державою, а й активно впливає на фінансові результати діяльності через механізми управління грошовими потоками та формування податкових зобов'язань, що знаходять відображення у фінансовій звітності. В умовах постійного оновлення податкового законодавства та посилення фіскального контролю ефективне податкове планування стає невід'ємною складовою загальної фінансової стратегії підприємства.

Особливої актуальності проблематика податкового регулювання набуває для підприємств сфери фінансових технологій (фінтех), діяльність яких характеризується високим рівнем цифровізації, значною часткою нематеріальних активів та необхідністю швидкої адаптації до змін зовнішнього середовища. Запровадження в Україні спеціального правового режиму «Дія.City» відкриває нові можливості для оптимізації податкових платежів технологічних компаній, проте потребує комплексного економічного обґрунтування доцільності такого переходу.

Податкова стратегія підприємства впливає не лише на структуру витрат, а й на інвестиційну привабливість, рівень ліквідності та структуру капіталу. Оптимізація податкових платежів законними методами є економічно ефективним інструментом підвищення конкурентоспроможності суб'єктів господарювання, особливо в умовах динамічного фінтех-ринку.

Актуальність дослідження зумовлена необхідністю розроблення нових механізмів управління податковим навантаженням, які забезпечать фінансову стабільність небанківських фінансових установ. Це потребує як удосконалення теоретичних засад, так і створення дієвих практичних інструментів податкового планування.

Питанням податкової політики та фінансової стійкості підприємств приділили значну увагу як вітчизняні, так і зарубіжні науковці. Серед вітчизняних дослідників вагомий внесок у розроблення цієї проблематики зробили І. Бланк, А. Поддєрьогін, О. Терещенко, Г. Савицька, Є. Мних, А. Крисоватий, В. Федосов, А. Соколовська, М. Кужелєв, Н. Давиденко, М. Житар та інші. Серед зарубіжних публікацій варто відзначити дослідження OECD, IMF, World Bank та провідних консалтингових компаній (PwC, KPMG, Deloitte, EY). Однак специфіка функціонування підприємств фінтех-сектору в умовах воєнного стану та постійних реформ податкового законодавства України потребує додаткового дослідження.

Метою дипломної роботи є розвиток теоретичних положень та надання практичних рекомендацій щодо вдосконалення податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» для забезпечення його фінансової стійкості.

Для досягнення поставленої мети у роботі визначено такі завдання:

- розкрити економічну сутність податкової політики та податкового навантаження підприємства;
- систематизувати показники фінансової стійкості підприємства й обґрунтувати їх взаємозв'язок із податковим регулюванням;
- визначити особливості оподаткування суб'єктів господарювання у сфері фінансових технологій;
- надати організаційно-економічну характеристику ТОВ ФК «ACTIVITIS» та проаналізувати динаміку основних показників його діяльності;
- провести комплексний аналіз фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності підприємства;
- оцінити рівень податкового навантаження та структуру податкових

платежів ТОВ ФК «ACTIVITIS»;

- виявити основні податкові ризики та їх вплив на фінансову стійкість підприємства;

- обґрунтувати доцільність переходу підприємства до спеціального правового режиму «Дія.City» та розробити рекомендації щодо оптимізації податкової політики.

Об'єктом дослідження є процеси формування податкової політики підприємства та її вплив на фінансову стійкість суб'єкта господарювання.

Предметом дослідження виступають теоретичні засади, методичні підходи та практичні аспекти формування й удосконалення податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» як небанківської фінансової установи у сфері фінансових технологій.

Методологічну основу роботи становить сукупність загальнонаукових та спеціальних методів пізнання. Використано такі методи: діалектичний (для розкриття економічної сутності податкової політики), системний підхід (для встановлення взаємозв'язків між податковими та фінансовими показниками), методи горизонтального і вертикального аналізу (для оцінки динаміки та структури балансу), коефіцієнтний аналіз (для розрахунку показників фінансової стійкості, ліквідності, рентабельності), порівняльний аналіз (для зіставлення сценаріїв оподаткування), методи сценарного моделювання (для обґрунтування ефективності режиму «Дія.City»), графічний та табличний методи (для візуалізації результатів), методи синтезу, узагальнення та формалізації.

Інформаційну базу дослідження становлять: Конституція України, Податковий кодекс України, закони України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», «Про стимулювання розвитку цифрової економіки в Україні», «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», нормативно-правові акти Національного банку України, національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку; матеріали Державної податкової служби України, Міністерства фінансів України та Державної служби статистики України; внутрішня фінансова звітність ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022-2025

роки (Баланс, Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал); наукові праці вітчизняних та зарубіжних учених; матеріали офіційного порталу «Дія.City»; аналітичні звіти OECD, IMF, World Bank, PwC, KPMG; ресурси мережі Інтернет.

Наукова новизна одержаних результатів полягає у комплексному обґрунтуванні переваг переходу небанківської фінансової установи фінтех-сектору до спеціального правового режиму «Дія.City» та розрахунку очікуваного економічного ефекту від оптимізації податкової політики на матеріалах конкретного підприємства.

Практичне значення одержаних результатів полягає в можливості використання запропонованих рекомендацій керівництвом ТОВ ФК «ACTIVITIS» для зниження податкового навантаження, підвищення ефективності податкового планування та зміцнення фінансової стійкості. Окремі положення можуть бути використані іншими підприємствами фінтех-сектору з аналогічними характеристиками діяльності.

Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, що містять вісім підрозділів, висновків до кожного розділу, загальних висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг основного тексту – 82 сторінки. Робота містить 21 таблицю, 11 рисунків. Список використаних джерел нараховує 58 найменувань.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ПОДАТКОВОЇ ПОЛІТИКИ ТА ЇЇ ВПЛИВУ НА ФІНАНСОВУ СТІЙКІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність податкової політики та податкового навантаження

У сучасній системі фінансового менеджменту податкова політика підприємства займає одне з провідних місць і виступає дієвим інструментом управління фінансовими ресурсами суб'єкта господарювання. Її значення проявляється у безпосередньому впливі на рівень рентабельності, обсяг чистого прибутку та загальну фінансову стійкість підприємства. В умовах стрімких змін зовнішнього середовища, посилення фіскального контролю та зростання регуляторного навантаження здатність підприємства ефективно управляти податковими потоками стає важливою конкурентною перевагою.

В економічній літературі представлено множинність підходів до визначення поняття «податкова політика підприємства», що зумовлено багатогранністю цієї категорії. Узагальнення наукових позицій вітчизняних дослідників дозволяє виокремити кілька основних підходів до її трактування, які наведено в таблиці 1.1.

Таблиця 1.1

Підходи до визначення поняття «податкова політика підприємства»

Автор	Визначення	Ключова ознака
А. Поддєрьогін	Сукупність управлінських рішень, спрямованих на оптимізацію податкових зобов'язань підприємства в межах чинного законодавства	Управлінський підхід
О. Терещенко	Складова фінансової стратегії, що визначає принципи та методи мінімізації податкових платежів	Стратегічний підхід

Автор	Визначення	Ключова ознака
М. Кужелєв	Система заходів з податкового планування, обліку та контролю податкових зобов'язань	Системний підхід
А. Крисоватий	Цілеспрямована діяльність з формування податкових потоків з метою забезпечення фінансової стабільності	Функціональний підхід
А. Соколовська	Інструмент управління, що дозволяє оптимізувати співвідношення податкового тягаря та фінансових результатів	Інструментальний підхід
Н. Давиденко	Комплексний механізм взаємодії підприємства з фіскальними органами в межах діючого законодавства	Механізмний підхід

Складено автором на основі джерел [6; 10; 11; 16; 17; 20; 49].

На основі узагальнення розглянутих підходів сформульовано авторське визначення податкової політики підприємства як комплексу управлінських рішень та практичних заходів, спрямованих на законну оптимізацію податкових зобов'язань, мінімізацію податкових ризиків та забезпечення раціонального розподілу фінансових ресурсів між підприємством і державою з метою досягнення стратегічних цілей суб'єкта господарювання та підтримання його фінансової стійкості.

Сутність податкової політики підприємства розкривається через виконання нею чотирьох основних функцій: фіскальної, регулюючої, контрольної та стимулюючої. Фіскальна функція є базовою і полягає у забезпеченні своєчасного та повного виконання податкових зобов'язань перед державою. Її реалізація передбачає контроль за правильністю нарахування податків, своєчасною сплатою платежів, формуванням та поданням податкової звітності.

Регулююча функція полягає у використанні різних методів податкового обліку та інструментів податкового планування для впливу на кінцеві фінансові

результати діяльності підприємства. Залежно від обраної стратегії підприємство може варіювати обсяги ресурсів, спрямованих на інвестиції, формування резервів, виплату дивідендів або реінвестицію прибутку.

Контрольна функція ґрунтується на постійному моніторингу відповідності фінансово-господарських операцій вимогам податкового законодавства. Її головна мета – своєчасне виявлення податкових ризиків та запобігання штрафним санкціям за порушення податкової дисципліни.

Стимулююча функція реалізується через раціональне використання податкових пільг, спеціальних режимів оподаткування та інших преференцій, передбачених чинним законодавством для пріоритетних видів діяльності або інноваційних проєктів. Прикладом такого стимулюючого інструменту в Україні є спеціальний правовий режим «Дія.City» для технологічних компаній.

Ключовим показником ефективності реалізації податкової політики виступає рівень податкового навантаження, який характеризує обсяг фінансових ресурсів підприємства, що спрямовуються до бюджетів усіх рівнів. Цей показник відображає міру фіскального тиску на фінансовий результат і впливає на фінансову стійкість підприємства. Рівень податкового навантаження формується під впливом численних чинників, систематизованих у таблиці 1.2.

Таблиця 1.2

Чинники формування рівня податкового навантаження підприємства

Група чинників	Характеристика	Приклади
Зовнішні	Чинники макроекономічного та регуляторного середовища, незалежні від підприємства	Зміни податкового законодавства, фіскальна політика держави, рівень податкових ставок
Галузеві	Чинники, пов'язані зі специфікою діяльності підприємства	Наявність галузевих пільг, спеціальних режимів, особливостей оподаткування фінтех

Група чинників	Характеристика	Приклади
Структурні	Чинники, що залежать від структури доходів і витрат підприємства	Частка ФОП у витратах, структура виторгу, рівень капіталізації
Управлінські	Чинники, що формуються в результаті прийняття рішень менеджментом	Якість податкового планування, вибір методів обліку, дотримання податкової дисципліни
Технологічні	Чинники, пов'язані з рівнем автоматизації обліку та звітності	Впровадження ERP-систем, цифровізація податкового обліку

Складено автором

У сучасній економічній науці категорія податкового навантаження розглядається у двох аспектах – абсолютному та відносному. Абсолютне податкове навантаження визначається загальною сумою податкових платежів, сплачених підприємством за звітний період. Відносне податкове навантаження розраховується як співвідношення суми сплачених податків до певної бази порівняння (виручки, доданої вартості, прибутку, чистого доходу, валюти балансу) і виражається у відсотках.

Поряд із податковим навантаженням важливою складовою податкової стратегії є податкова оптимізація – цілеспрямоване використання можливостей чинного законодавства для законного зменшення сукупних податкових платежів підприємства. Цей процес включає вибір оптимальної організаційно-правової форми, формування ефективної системи бухгалтерського й податкового обліку та комплексне податкове планування. Водночас слід підкреслити неприпустимість виходу за межі законності: агресивне ухилення від оподаткування створює значні фінансові, репутаційні та правові ризики для підприємства.

У сучасній економічній теорії податкова політика підприємства інтегрована до системи стратегічного управління та впливає на прийняття ключових управлінських рішень щодо інвестування, залучення фінансових

ресурсів і розподілу прибутку. Підприємства в умовах нестабільного законодавчого поля змушені переходити від пасивного реагування на регуляторні зміни до активного формування податкових стратегій, які дозволяють не лише мінімізувати негативний вплив фіскальних реформ, а й використовувати їх як інструмент стимулювання розвитку.

Сучасна концепція управління податками передбачає реалізацію чотирьох ключових етапів: стратегічного планування податків (формування довгострокової моделі оподаткування), оперативного контролю (адміністрування поточних платежів), управління податковими ризиками (виявлення та мінімізація потенційних загроз) і аналітичного моніторингу ефективності прийнятих рішень. Системне впровадження цих етапів дозволяє забезпечити збалансованість фіскальних інтересів держави та фінансових цілей підприємства.

Таким чином, податкова політика підприємства виступає не лише інструментом оптимізації витрат, а й стратегічним чинником забезпечення фінансової стійкості, що зумовлює необхідність її комплексного дослідження у взаємозв'язку з основними фінансово-економічними показниками діяльності суб'єкта господарювання.

1.2. Показники фінансової стійкості підприємства та їх взаємозв'язок із податковим регулюванням

Фінансова стійкість підприємства є фундаментальною характеристикою його загального економічного стану та визначає здатність суб'єкта господарювання функціонувати стабільно в довгостроковій перспективі, своєчасно виконувати зобов'язання перед партнерами, контрагентами і державою, а також ефективно використовувати наявні ресурси. Фінансова стійкість виступає базисом не лише для збереження наявних позицій бізнесу, а й для його подальшого розвитку та нарощування капіталу.

У сучасній науковій літературі фінансова стійкість розглядається як багатогранна категорія, яка інтегрує характеристики платоспроможності, ліквідності активів, фінансової автономії та прибутковості підприємства. Таким чином, фінансова стійкість окреслює межі фінансової безпеки організації та її здатність протистояти несприятливим впливам внутрішнього й зовнішнього середовища.

Для комплексної оцінки фінансової стійкості підприємства застосовується система показників, які умовно поділяються на чотири основні групи (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Система показників оцінки фінансової стійкості підприємства

Група показників	Призначення	Основні коефіцієнти	Нормативне значення
Ліквідності та платоспроможності	Оцінка здатності виконувати поточні зобов'язання	Поточна, швидка, абсолютна ліквідність	Поточна: 1,5-2,5; швидка: 0,7-1,0; абсолютна: 0,2-0,35
Фінансової стійкості	Характеристика структури капіталу	Автономії, фінансової залежності, фінансового важеля	Автономії: $\geq 0,5$; залежності: $\leq 0,5$
Рентабельності	Оцінка прибутковості діяльності	ROA, ROE, ROS, валова та операційна рентабельність	Тенденція до зростання
Ділової активності	Оцінка ефективності використання ресурсів	Оборотність активів, дебіторської та кредиторської заборгованості	Тенденція до зростання оборотності

Складено автором на основі джерел [12; 13; 14; 19; 47].

Показники ліквідності характеризують швидкість трансформації активів підприємства у грошові кошти та здатність своєчасно виконувати короткострокові зобов'язання. Коефіцієнт поточної ліквідності розраховується як відношення оборотних активів до поточних зобов'язань і показує, скільки

гривень оборотних активів припадає на одну гривню поточних зобов'язань. Коефіцієнт швидкої ліквідності виключає з розрахунку запаси як найменш ліквідну частину оборотних активів. Коефіцієнт абсолютної ліквідності відображає частку поточних зобов'язань, яку підприємство може погасити негайно за рахунок грошових коштів та їх еквівалентів.

Показники фінансової стійкості (фінансової незалежності) відображають структуру капіталу підприємства та рівень залежності від зовнішніх джерел фінансування. Коефіцієнт автономії показує частку власного капіталу в загальній структурі джерел фінансування, тоді як коефіцієнт фінансового важеля характеризує співвідношення позикового та власного капіталу і відображає рівень фінансового ризику.

Показники рентабельності демонструють ефективність використання активів і капіталу підприємства, а також прибутковість основної діяльності. Рентабельність активів (ROA) розраховується як відношення чистого прибутку до середньорічної вартості активів, рентабельність власного капіталу (ROE) – як відношення чистого прибутку до середньорічного власного капіталу, а рентабельність продажів (ROS) – як відношення чистого прибутку до чистого доходу.

Показники ділової активності відображають швидкість оборотності активів і капіталу, що безпосередньо впливає на ефективність використання фінансових ресурсів. Коефіцієнти оборотності (активів, оборотного капіталу, дебіторської та кредиторської заборгованості) показують, скільки разів за період активи трансформуються у виторг від реалізації.

Податкове регулювання справляє динамічний і потужний вплив на кожну з груп показників фінансової стійкості. Податки виконують роль основного механізму перерозподілу доходів, а отже, рівень податкового тягаря безпосередньо визначає обсяг чистого прибутку, що залишається у розпорядженні підприємства, та його здатність до самофінансування. Збільшення податкового навантаження звужує фінансові ресурси підприємства, обмежує можливості модернізації та інвестиційного розвитку.

Вплив податкових платежів не обмежується скороченням прибутку. Податки виступають вагомим чинником формування ліквідності: концентрація податкових платежів у певні періоди року або стрімке зростання податкового навантаження здатні створити серйозний дисбаланс грошових потоків і викликати касові розриви.

Податкове регулювання впливає також на структуру пасивів підприємства. Чинне податкове законодавство дозволяє відносити відсотки за кредитами на витрати в податковому обліку, що формує так званий «податковий щит» і робить позикове фінансування економічно привабливішим джерелом капіталу. Таким чином, податкова політика опосередковано впливає на формування оптимальної структури капіталу підприємства.

Систематизація основних механізмів впливу податкового регулювання на фінансову стійкість підприємства представлена у таблиці 1.4.

Таблиця 1.4

Механізми впливу податкового регулювання на показники фінансової стійкості підприємства

Механізм впливу	Зміст механізму	Показники, на які впливає
Прибутковості	Зменшення чистого прибутку через сплату податків знижує можливості самофінансування	ROA, ROE, ROS, рентабельність витрат
Ліквідності	Податкові платежі формують відтоки грошових коштів, впливаючи на короткострокову платоспроможність	Поточна, швидка, абсолютна ліквідність
Фінансової автономії	Формування «податкового щита» позикового фінансування впливає на вибір джерел капіталу	Коеф. автономії, фінансового важеля
Інвестиційної привабливості	Наявність податкових пільг визначає інвестиційну привабливість галузі та підприємства	Інвестиційний клімат, фондовіддача

Механізм впливу	Зміст механізму	Показники, на які впливає
Ризиковий	Зміни законодавства та податкові спори створюють додаткові фінансові ризики	Імовірність банкрутства, фінансові резерви

Систематизовано автором

Залежність фінансової стійкості підприємства є результатом сукупного впливу як внутрішніх чинників (стратегія управління, ефективність використання активів, кваліфікація персоналу, рівень контролю витрат), так і зовнішніх (макроекономічні умови, регуляторне середовище, конкуренція). Серед зовнішніх чинників особливе значення має податкова політика держави. Для підприємства принциповими залишаються не лише розміри податкових ставок, а й стабільність податкової бази, прозорість податкових правил для платників та регуляторів, а також передбачуваність змін податкового законодавства.

Слід також враховувати фактор ризику: постійні зміни в податковому законодавстві та непередбачуваність дій фіскальних органів формують додаткові ризики, що ускладнюють управління фінансовими процесами підприємства. У зв'язку з цим формування ефективної системи управління податковими процесами розглядається не лише як інструмент оптимізації податкових зобов'язань, а й як ключовий чинник зміцнення фінансової стійкості, що дозволяє збалансувати інтереси власників, інвесторів і держави та створити передумови для довгострокового стійкого розвитку.

1.3. Особливості оподаткування підприємств у сфері фінансових технологій

Стрімкий розвиток сфери фінансових технологій (фінтех) спричинив появу нових бізнес-моделей, що принципово відрізняються від традиційних банківських і фінансових установ. Це породило потребу у запровадженні нових підходів до податкового регулювання, оскільки класичні механізми

оподаткування не завжди відповідають особливостям цифрового середовища, у якому функціонують фінтех-підприємства.

Сучасні фінтех-компанії характеризуються високим рівнем цифровізації бізнес-процесів, активним використанням інноваційних технологій (блокчейн, штучний інтелект, аналітика великих даних), значною часткою нематеріальних активів та програмного забезпечення у структурі ресурсного потенціалу. Крім того, діяльність таких підприємств часто має міжнародний характер, що ускладнює податкове адміністрування та породжує проблеми подвійного оподаткування й юрисдикційних спорів.

В Україні діяльність небанківських фінансових установ, у тому числі фінтех-компаній, регулюється Національним банком України відповідно до Закону України «Про фінансові послуги та фінансові компанії» від 14.12.2021 № 1953-IX. Такі підприємства переважно працюють на загальній системі оподаткування зі ставкою податку на прибуток 18%, проте мають низку галузевих особливостей податкового обліку, зокрема щодо формування резервів під кредитні ризики та звільнення окремих фінансових операцій від ПДВ.

Узагальнена характеристика основних податків, що сплачують підприємства фінтех-сектору в Україні за загальною системою оподаткування, наведена у таблиці 1.5.

Таблиця 1.5

**Основні податки фінтех-підприємств за загальною системою
оподаткування в Україні**

Податок	Ставка	База оподаткування	Особливості для фінтех
Податок на прибуток підприємств	18%	Прибуток до оподаткування	Формування резервів під кредитні ризики згідно з МСФЗ 9
Податок на додану вартість	20%	Поставка товарів/послуг	Більшість фінансових послуг звільнено від ПДВ (ст. 197 ПКУ)

Податок	Ставка	База оподаткування	Особливості для фінтех
Єдиний соціальний внесок	22%	Фонд оплати праці	Стандартна ставка для більшості найманих працівників
Податок на доходи фізичних осіб	18%	Заробітна плата працівників	Утримується підприємством як податковим агентом
Військовий збір	1,5%	Заробітна плата працівників	Утримується підприємством як податковим агентом
Податок на нерухоме майно	Локальна	Площа об'єктів нерухомості	Сплачується за умови наявності власного офісу

Складено автором на основі Податкового кодексу України.

Важливим кроком для розвитку фінтех-сектору в Україні стало запровадження спеціального правового режиму «Дія.City» відповідно до Закону України «Про стимулювання розвитку цифрової економіки в Україні» від 15.07.2021 № 1667-IX. Цей режим передбачає принципово нові умови оподаткування для технологічних компаній, спрямовані на залучення інвестицій та розвиток інноваційної діяльності.

Ключовою особливістю режиму «Дія.City» є можливість для резидентів обирати між двома моделями оподаткування: загальною системою (податок на прибуток 18%) або податком на виведений капітал (ПнВК) за ставкою 9%, який сплачується лише в момент розподілу прибутку (виплати дивідендів, фінансування пов'язаних осіб, операцій з нерезидентами). Це створює потужний стимул для реінвестування прибутку та фінансування розвитку компанії.

Крім того, режим «Дія.City» передбачає особливі умови оподаткування доходів спеціалістів-гіг-контрактників: ставка ПДФО становить 5% (замість стандартних 18%), а ЄСВ розраховується від мінімальної заробітної плати незалежно від фактичного розміру винагороди. Це суттєво знижує податкове навантаження на фонд оплати праці технологічних компаній, де частка високооплачуваних спеціалістів є значною.

Порівняльна характеристика загальної системи оподаткування та режиму «Дія.City» наведена в таблиці 1.6.

Таблиця 1.6

Порівняльна характеристика загальної системи оподаткування та режиму «Дія.City»

Параметр	Загальна система	Режим «Дія.City» (ПнВК)
Податок на прибуток / ПнВК	18% від прибутку щорічно	9% від виведеного капіталу (при виплаті)
Момент виникнення зобов'язання	При формуванні прибутку	При розподілі прибутку
ЄСВ на ФОП штатних працівників	22% від ФОП	22% від ФОП (стандарт)
ЄСВ на гіг-контрактників	Не передбачено	22% від мінімальної заробітної плати
ПДФО на гіг-контрактників	Не передбачено	5% (пільгова ставка)
Військовий збір	1,5%	1,5%
Реінвестиція прибутку	Підлягає оподаткуванню	Не оподатковується
Вимоги до резидентства	Відсутні	Сфера ІТ/фінтех, кваліфікаційні критерії

Складено автором на основі Закону України № 1667-IX та Податкового кодексу України.

На міжнародному рівні активно розробляються нові підходи до адаптації податкових систем до особливостей цифрової економіки. Зокрема, у межах ОЕСР узгоджуються механізми протидії розмиванню податкової бази (BEPS – Base Erosion and Profit Shifting) та формуються нові стандарти оподаткування цифрових послуг. Водночас для фінтех-підприємств податкове регулювання залишається серйозним викликом з огляду на високу вартість податкового комплаєнсу та необхідність постійної адаптації облікових систем до змін законодавства.

Фінтех-індустрія за своєю природою базується на нематеріальних активах, програмному забезпеченні, даних та інтелектуальній власності. Це формує

специфічні вимоги до визначення бази оподаткування, оскільки традиційні підходи до оцінки активів не завжди адекватно відображають економічну сутність цифрових ресурсів. Транскордонний характер діяльності фінтех-компаній зобов'язує їх дотримуватися не лише національних правил, а й міжнародних стандартів трансфертного ціноутворення та звітності за країнами (CbCR).

У зв'язку з посиленням уваги фіскальних і регуляторних органів до фінансового сектору особливого значення для фінтех-підприємств набувають аспекти податкового комплаєнсу: створення системи внутрішніх контрольних процедур, автоматизація податкового обліку, регулярне проведення податкового аудиту, формування резервів під можливі донарахування. Підприємства, які активно інвестують у системи RegTech (Regulatory Technology), отримують конкурентну перевагу через зниження операційних ризиків та витрат на дотримання вимог.

Узагальнюючи розгляд особливостей оподаткування фінтех-сектору, можна зробити висновок, що податкова система у цій сфері є складною і динамічною. Вона вимагає від компаній постійного удосконалення податкових стратегій та оперативної адаптації до змін зовнішнього середовища для збереження фінансової стабільності та конкурентоспроможності.

Висновки до розділу 1

Проведене у першому розділі теоретичне дослідження дозволяє сформулювати такі висновки:

1. Розкрито економічну сутність податкової політики підприємства як комплексу управлінських рішень та практичних заходів, спрямованих на законну оптимізацію податкових зобов'язань, мінімізацію податкових ризиків і забезпечення раціонального розподілу фінансових ресурсів між підприємством та державою. Виокремлено чотири основні функції податкової політики: фіскальну, регулюючу, контрольну та стимулюючу.

2. Систематизовано чинники формування рівня податкового навантаження, які об'єднано у п'ять груп: зовнішні (макроекономічні та регуляторні), галузеві, структурні (пов'язані зі структурою доходів і витрат), управлінські та технологічні. Доведено, що податкове навантаження є комплексним індикатором ефективності податкової політики підприємства, який характеризує обсяг фінансових ресурсів, що спрямовуються до бюджетів усіх рівнів.

3. Систематизовано показники фінансової стійкості підприємства, об'єднані у чотири групи: ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, рентабельності та ділової активності. Визначено нормативні значення ключових коефіцієнтів та обґрунтовано доцільність їх комплексного застосування для оцінки фінансового стану суб'єкта господарювання.

4. Обґрунтовано взаємозв'язок між податковим регулюванням та основними групами показників фінансової стійкості підприємства. Виокремлено п'ять механізмів впливу: прибутковості (через скорочення чистого прибутку), ліквідності (через відтоки грошових коштів на сплату податків), фінансової автономії (через «податковий щит» позикового фінансування), інвестиційної привабливості (через податкові пільги) та ризиковий (через мінливість законодавства).

5. Визначено особливості оподаткування підприємств сфери фінансових технологій, що зумовлені високим рівнем цифровізації бізнес-процесів, значною часткою нематеріальних активів і транскордонним характером діяльності. Систематизовано основні податки фінтех-підприємств за загальною системою оподаткування та проведено порівняльний аналіз загальної системи й спеціального правового режиму «Дія.City».

6. Розкрито можливості, які надає підприємствам фінтех-сектору запровадження режиму «Дія.City»: пільгова ставка податку на виведений капітал (9%), знижена ставка ПДФО для гіг-контрактників (5%), нарахування ЄСВ на мінімальну заробітну плату, можливість безподаткового реінвестування

прибутку, що створює потужний стимул для розвитку технологічних компаній та підвищення їх інвестиційної привабливості.

Таким чином, теоретичні засади дослідження, сформовані у першому розділі, створюють методологічну основу для проведення комплексного аналізу фінансового стану та системи оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS» у наступному розділі кваліфікаційної роботи.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА СИСТЕМИ ОПОДАТКУВАННЯ ТОВ ФК «ACTIVITIS»

2.1. Організаційно-економічна характеристика діяльності ТОВ ФК «ACTIVITIS»

Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «ACTIVITIS» (далі – ТОВ ФК «ACTIVITIS») є небанківською фінансовою установою, що здійснює діяльність на ринку фінансових послуг України на підставі ліцензії Національного банку України. Підприємство спеціалізується на наданні інноваційних фінансових продуктів з використанням сучасних цифрових технологій. Основними напрямками діяльності компанії є споживче кредитування фізичних осіб та факторингові операції для суб'єктів малого і середнього бізнесу.

Загальна характеристика підприємства наведена у таблиці 2.1.

Таблиця 2.1

Загальна характеристика ТОВ ФК «ACTIVITIS»

Параметр	Характеристика
Повна назва	Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «ACTIVITIS»
Організаційно-правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю
Форма власності	Приватна
Сфера діяльності	Фінансові послуги (КВЕД 64.92, 66.19)
Регулятор	Національний банк України
Тип установи	Небанківська фінансова установа (фінтех)
Основні продукти	Споживче кредитування, факторингові операції
Цільова аудиторія	Фізичні особи, малий та середній бізнес
Канали обслуговування	Цифрові (мобільний застосунок, веб-портал, API)
Система оподаткування	Загальна система оподаткування

Параметр	Характеристика
Облік за стандартами	Національні П(С)БО, окремі стандарти за МСФЗ

Складено автором на основі статутних документів підприємства.

Діяльність ТОВ ФК «ACTIVITIS» регулюється Законом України «Про фінансові послуги та фінансові компанії» від 14.12.2021 № 1953-IX, який набрав чинності з 1 січня 2024 року, а також іншими нормативно-правовими актами, що визначають порядок функціонування небанківських фінансових установ. Компанія підпорядковується пруденційному нагляду з боку Національного банку України, що передбачає обов'язкове дотримання нормативів капіталу, ліквідності та інших регуляторних вимог.

Організаційна структура підприємства побудована за функціональним принципом і включає такі підрозділи: загальні збори учасників, наглядова рада, генеральний директор, фінансовий департамент, департамент ризик-менеджменту, ІТ-департамент, операційний відділ, відділ комплаєнсу та внутрішнього аудиту, відділ маркетингу і продажів, юридичний відділ. Така структура забезпечує чіткий розподіл функцій, ефективний контроль за діяльністю підрозділів та можливість оперативного прийняття управлінських рішень.

Одним із ключових напрямів діяльності ТОВ ФК «ACTIVITIS» є активне впровадження цифрових технологій у процеси надання фінансових послуг. Компанія застосовує сучасні ІТ-рішення для автоматизації бізнес-процесів, що дозволяє підвищувати ефективність обробки клієнтських запитів, скорочувати тривалість прийняття рішень і знижувати операційні витрати. Технології автоматизованого скорингу дозволяють оперативно оцінювати кредитоспроможність позичальників та мінімізувати кредитні ризики.

Основними джерелами доходу компанії є процентні надходження від кредитних операцій та комісійні доходи від факторингових послуг. Ефективність діяльності компанії значною мірою залежить від обсягу та якості кредитного портфеля, системи управління ризиками й структури джерел залученого капіталу. Діяльність ТОВ ФК «ACTIVITIS» демонструє поступове розширення

позицій на фінансовому ринку України завдяки зростанню клієнтської бази, диверсифікації продуктового портфеля та покращенню ключових фінансових показників.

Динаміка основних фінансово-економічних показників діяльності ТОВ ФК «ACTIVITIS» за період 2022–2025 рр. представлена у таблиці 2.2 та на рисунку 2.1.

Таблиця 2.2

Основні фінансово-економічні показники ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Темп зростання 2025/2022, %
Чистий дохід, тис. грн	98 500	124 300	156 800	192 500	195,4
Собівартість, тис. грн	58 200	71 800	88 200	104 400	179,4
Валовий прибуток, тис. грн	40 300	52 500	68 600	88 100	218,6
Адміністративні витрати, тис. грн	14 300	17 900	21 400	25 800	180,4
Витрати на збут, тис. грн	6 700	8 400	10 500	12 800	191,0
Операційний прибуток, тис. грн	18 200	24 900	35 200	47 800	262,6
Чистий прибуток, тис. грн	11 300	15 600	22 240	31 040	274,7
Активи на кінець року, тис. грн	177 000	203 200	240 900	288 000	162,7
Власний капітал, тис. грн	45 200	54 200	66 500	81 900	181,2
Зобов'язання, тис. грн	131 800	149 000	174 400	206 100	156,4

Розраховано за фінансовою звітністю ТОВ ФК «ACTIVITIS» (додатки А, Б).



Рис. 2.1 Динаміка активів та джерел їх формування ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Аналіз даних таблиці 2.2 та рисунка 2.1 свідчить про стійку позитивну динаміку основних фінансово-економічних показників ТОВ ФК «ACTIVITIS» протягом досліджуваного періоду. Чистий дохід підприємства зріс з 98 500 тис. грн у 2022 році до 192 500 тис. грн у 2025 році, що відповідає темпу зростання 195,4% або абсолютному приросту 94 000 тис. грн. Особливо позитивною тенденцією є випереджаючі темпи зростання валового і чистого прибутку (218,6% та 274,7% відповідно), які перевищують темп зростання доходів.

Чистий прибуток підприємства за 2022–2025 рр. збільшився майже у 2,75 рази – з 11 300 тис. грн до 31 040 тис. грн. Цей результат досягнуто завдяки реалізації стратегії масштабування цифрових продуктів, оптимізації структури витрат, покращенню якості кредитного портфеля та підвищенню ефективності управління ризиками. Активи компанії за аналізований період зросли з 177 000 тис. грн до 288 000 тис. грн (на 162,7%), власний капітал – з 45 200 тис. грн до 81 900 тис. грн (на 181,2%).

Динаміка ключових показників діяльності підкреслює здатність ТОВ ФК «ACTIVITIS» забезпечувати сталий розвиток в умовах нестабільного зовнішнього середовища, спричиненого наслідками воєнних дій та регуляторними реформами в Україні. Перехід до прискореної фази розвитку

обумовлений ефективною бізнес-моделлю, що ґрунтується на цифровізації фінансових послуг.

Структура активів ТОВ ФК «ACTIVITIS» на кінець 2025 року представлена на рисунку 2.2.

Структура активів ТОВ ФК «ACTIVITIS» на 31.12.2025 р.

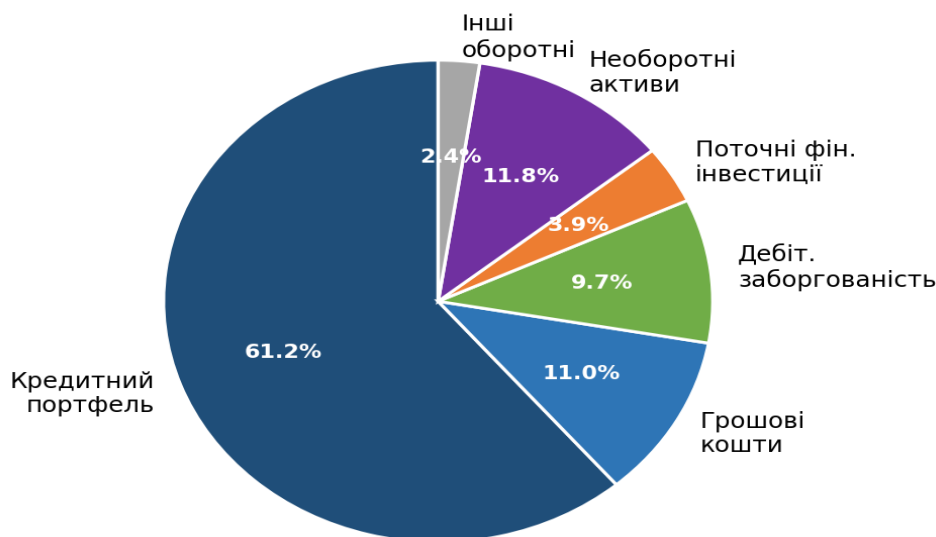


Рис. 2.2 Структура активів ТОВ ФК «ACTIVITIS» на 31.12.2025 р.

У структурі активів ТОВ ФК «ACTIVITIS» переважає кредитний портфель (61,3%), що є характерним для небанківських фінансових установ, які спеціалізуються на кредитуванні. Грошові кошти та їх еквіваленти становлять 11,0%, дебіторська заборгованість – 9,7%, поточні фінансові інвестиції – 3,9%. Сумарно ліквідна частина активів (грошові кошти, поточні фінансові інвестиції) становить близько 15% активів, що забезпечує оперативну платоспроможність підприємства. Частка необоротних активів становить 11,8%, що відображає цифрову природу бізнесу і незначну потребу в матеріальних активах.

2.2. Аналіз фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ ФК «ACTIVITIS»

Аналіз фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ ФК «ACTIVITIS» проведено на основі даних фінансової звітності за 2022–2025 рр. з використанням системи коефіцієнтів, наведених у теоретичному розділі

дипломної роботи. Розрахунок здійснено методом коефіцієнтного аналізу, що передбачає визначення відносних показників на основі статей балансу та звіту про фінансові результати.

Спочатку проаналізуємо динаміку та структуру активів і пасивів підприємства. Дані щодо динаміки активів представлено у таблиці 2.3.

Таблиця 2.3

Динаміка та структура активів ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Стаття активів	2022 р., тис. грн	2023 р., тис. грн	2024 р., тис. грн	2025 р., тис. грн	Частка у 2025 р., %
Необоротні активи	20 900	24 000	29 000	34 000	11,8
Кредитний портфель	89 900	112 300	142 800	176 400	61,3
Дебіторська заборгованість	18 200	21 400	24 600	27 800	9,7
Поточні фінансові інвестиції	6 800	7 900	9 400	11 200	3,9
Грошові кошти та еквіваленти	36 200	32 100	28 900	31 600	11,0
Інші оборотні активи	5 000	5 500	6 200	7 000	2,4
БАЛАНС	177 000	203 200	240 900	288 000	100,0

Розраховано автором за фінансовою звітністю ТОВ ФК «ACTIVITIS» (додаток А).

Дані таблиці 2.3 свідчать про послідовне нарощування активів ТОВ ФК «ACTIVITIS» протягом 2022–2025 рр. без різких коливань. Загальна вартість активів за досліджуваний період зросла на 111 000 тис. грн (з 177 000 до 288 000 тис. грн). Найдинамічніше зростав кредитний портфель – з 89 900 тис. грн до 176 400 тис. грн (на 96,2%), що є природним для основного бізнесу фінансової компанії та відображає реалізацію стратегії масштабування.

Динаміка та структура пасивів ТОВ ФК «ACTIVITIS» наведена у таблиці 2.4 та проілюстрована на рисунку 2.3.

Динаміка та структура пасивів ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Стаття пасивів	2022 р., тис. грн	2023 р., тис. грн	2024 р., тис. грн	2025 р., тис. грн	Частка у 2025 р., %
Власний капітал	45 200	54 200	66 500	81 900	28,4
у т.ч. статутний капітал	25 000	25 000	25 000	25 000	8,7
у т.ч. резервний капітал	1 800	2 400	3 300	4 500	1,6
у т.ч. нерозподілений прибуток	18 400	26 800	38 200	52 400	18,2
Довгострокові зобов'язання	22 000	28 000	36 000	42 000	14,6
Поточні зобов'язання	109 800	121 000	138 400	164 100	57,0
у т.ч. поточні кредити банків	45 000	64 000	85 000	105 000	36,5
у т.ч. кредиторська заборгованість	38 400	32 400	31 500	32 700	11,4
у т.ч. інші поточні зобов'язання	26 400	24 600	21 900	26 400	9,2
БАЛАНС	177 000	203 200	240 900	288 000	100,0

Розраховано автором за фінансовою звітністю ТОВ ФК «ACTIVITIS» (додаток А).

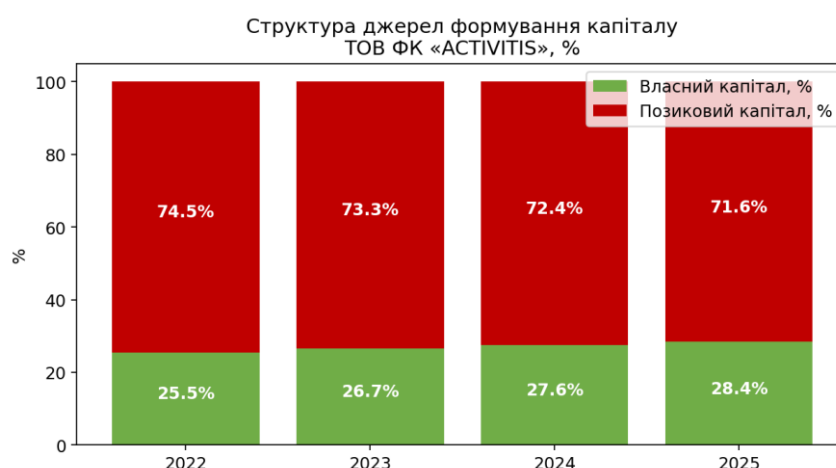


Рис. 2.3. Структура джерел формування капіталу ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр., %

Аналіз даних таблиці 2.4 та рисунка 2.3 свідчить про поступове, але повільне зростання частки власного капіталу у структурі пасивів ТОВ ФК «ACTIVITIS» – з 25,5% у 2022 році до 28,4% у 2025 році. Незважаючи на позитивну тенденцію, рівень фінансової автономії підприємства залишається нижчим за нормативне значення ($\geq 0,5$), що характерно для небанківських фінансових установ, які активно нарощують кредитний портфель за рахунок залучення зовнішніх ресурсів.

Власний капітал зріс з 45 200 тис. грн у 2022 році до 81 900 тис. грн у 2025 році (приріст 81,2%), переважно за рахунок капіталізації прибутку – нерозподілений прибуток збільшився з 18 400 до 52 400 тис. грн. Це свідчить про реалізацію політики капіталізації, спрямованої на зміцнення фінансової самодостатності підприємства.

Динаміку чистого доходу та чистого прибутку ТОВ ФК «ACTIVITIS» зображено на рисунку 2.4.



Рис. 2.4 Динаміка чистого доходу та чистого прибутку ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Як видно з рисунка 2.4, чистий дохід та чистий прибуток підприємства демонструють стабільне зростання протягом усього досліджуваного періоду. Випереджаючі темпи зростання прибутку порівняно з доходом свідчать про

підвищення ефективності операційної діяльності, оптимізацію витрат та реалізацію ефекту масштабу.

Розрахунок показників ліквідності та платоспроможності ТОВ ФК «ACTIVITIS» наведено у таблиці 2.5.

Таблиця 2.5

Показники ліквідності та платоспроможності ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Показник	Норматив	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Відхилення 2025/2022
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,5–2,5	1,42	1,48	1,53	1,55	+0,13
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,7–1,0	1,38	1,44	1,49	1,51	+0,13
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2–0,35	0,39	0,33	0,28	0,26	-0,13
Робочий капітал, тис. грн	> 0	46 300	58 200	73 500	89 900	+43 600
Коефіцієнт загальної платоспроможності	$\geq 2,0$	1,34	1,36	1,38	1,40	+0,06

Примітка. Розраховано автором за фінансовою звітністю ТОВ ФК «ACTIVITIS».

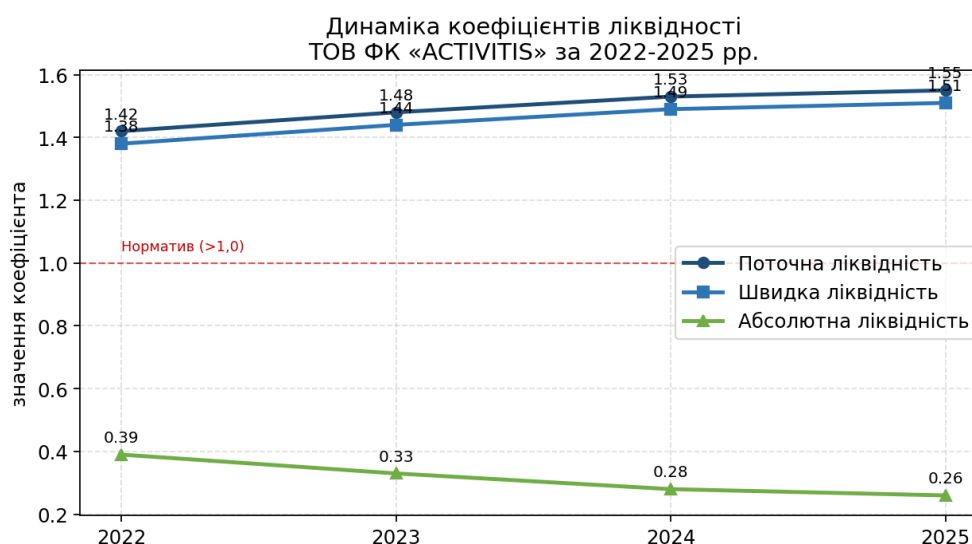


Рис. 2.5. Динаміка коефіцієнтів ліквідності ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Аналіз показників ліквідності виявляє неоднозначну ситуацію. Коефіцієнт поточної ліквідності демонструє позитивну динаміку, зростаючи з 1,42 у 2022 році до 1,55 у 2025 році, що свідчить про поступове наближення до нижньої межі нормативного діапазону (1,5–2,5). Аналогічна тенденція спостерігається і за коефіцієнтом швидкої ліквідності, який зріс з 1,38 до 1,51 та суттєво перевищує нормативне значення.

Натомість коефіцієнт абсолютної ліквідності демонструє негативну динаміку – з 0,39 у 2022 році до 0,26 у 2025 році. Це пов'язано зі стратегічним рішенням підприємства про перенаправлення частини грошових коштів у більш дохідні активи – кредитний портфель. Незважаючи на зниження, цей показник залишається в межах нормативного діапазону (0,2–0,35) у 2025 році, що свідчить про збереження здатності підприємства негайно погашати поточні зобов'язання.

Робочий капітал ТОВ ФК «ACTIVITIS» збільшився майже удвічі – з 46 300 тис. грн до 89 900 тис. грн, що підтверджує покращення короткострокової фінансової стійкості. Загальна платоспроможність підприємства також зростає, хоча залишається нижчою за рекомендоване значення 2,0, що є типовим для небанківських фінансових установ.

Розрахунок показників фінансової стійкості ТОВ ФК «ACTIVITIS» представлено у таблиці 2.6 та проілюстровано на рисунку 2.6.

Таблиця 2.6

Показники фінансової стійкості ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Показник	Норматив	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Відхилення 2025/2022
Коефіцієнт автономії	$\geq 0,5$	0,255	0,267	0,276	0,284	+0,029
Коефіцієнт фінансової залежності	$\leq 0,5$	0,745	0,733	0,724	0,716	-0,029
Коефіцієнт фінансового важеля	$\leq 1,0$	2,92	2,75	2,62	2,52	-0,40

Показник	Норматив	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Відхилення 2025/2022
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,2–0,5	0,54	0,56	0,57	0,58	+0,04
Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності	$\geq 0,6$	0,38	0,41	0,43	0,43	+0,05

Примітка. Розраховано автором за фінансовою звітністю ТОВ ФК «ACTIVITIS».

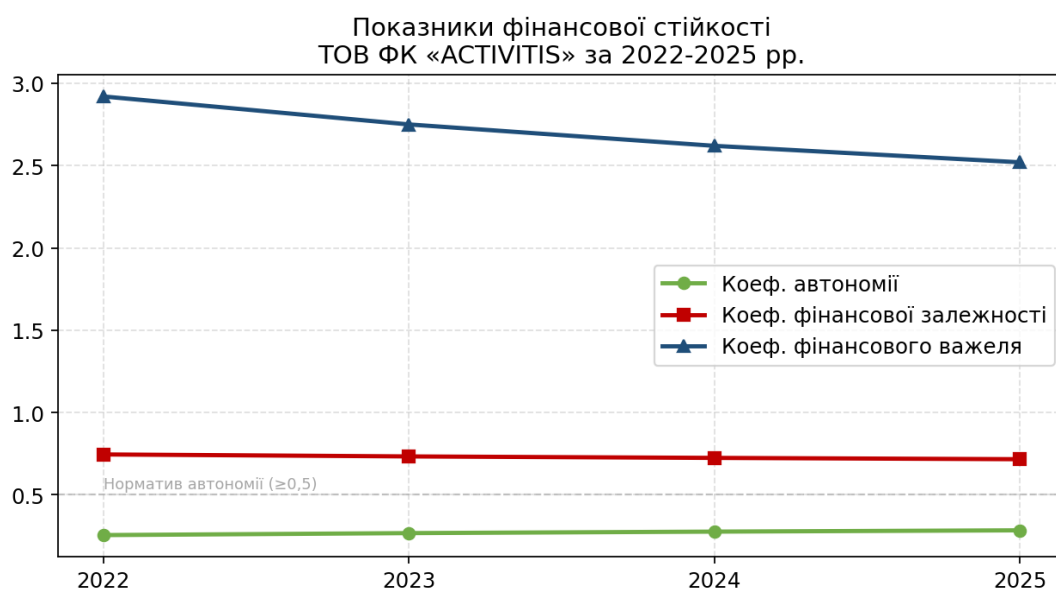


Рис. 2.6 Показники фінансової стійкості ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Дані таблиці 2.6 свідчать про поступове покращення показників фінансової стійкості ТОВ ФК «ACTIVITIS». Коефіцієнт автономії зріс з 0,255 у 2022 році до 0,284 у 2025 році, проте залишається нижчим за нормативне значення 0,5, що типово для небанківських фінансових установ. Така структура капіталу зумовлена особливостями бізнес-моделі: фінансова компанія використовує позиковий капітал як ресурс для формування кредитного портфеля, який є основним джерелом доходу.

Коефіцієнт фінансового важеля знизився з 2,92 до 2,52, що свідчить про поступове зниження залежності від позикового капіталу. Водночас цей показник суттєво перевищує нормативне значення 1,0, що відображає високий рівень

фінансового ризику. Коефіцієнт маневреності власного капіталу досяг значення 0,58 у 2025 році, що перевищує верхню межу нормативу (0,5), і свідчить про достатній рівень мобільності власних коштів.

Розрахунок показників рентабельності та ділової активності ТОВ ФК «ACTIVITIS» наведено у таблиці 2.7.

Таблиця 2.7

Показники рентабельності та ділової активності ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Відхилення 2025/2022
Рентабельність активів (ROA), %	6,38	7,68	9,23	10,78	+4,40 п.п.
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	25,00	28,78	33,44	37,90	+12,90 п.п.
Рентабельність продажів (ROS), %	11,47	12,55	14,18	16,12	+4,65 п.п.
Валова рентабельність, %	40,91	42,24	43,75	45,77	+4,86 п.п.
Операційна рентабельність, %	18,48	20,03	22,45	24,83	+6,35 п.п.
Коефіцієнт оборотності активів	0,56	0,61	0,65	0,67	+0,11
Період погашення дебіторської заборгованості, днів	67,4	62,8	57,3	52,7	-14,7

Примітка. Розраховано автором за фінансовою звітністю ТОВ ФК «ACTIVITIS».

Аналіз показників рентабельності ТОВ ФК «ACTIVITIS» демонструє стійку позитивну динаміку за всіма ключовими індикаторами. Рентабельність активів (ROA) зросла на 4,40 процентних пункти – з 6,38% у 2022 році до 10,78% у 2025 році. Особливо вражає динаміка рентабельності власного капіталу (ROE), яка зросла з 25,00% до 37,90% (+12,90 п.п.). Такий високий рівень ROE свідчить

про ефективне використання фінансового важеля та підтверджує інвестиційну привабливість підприємства.

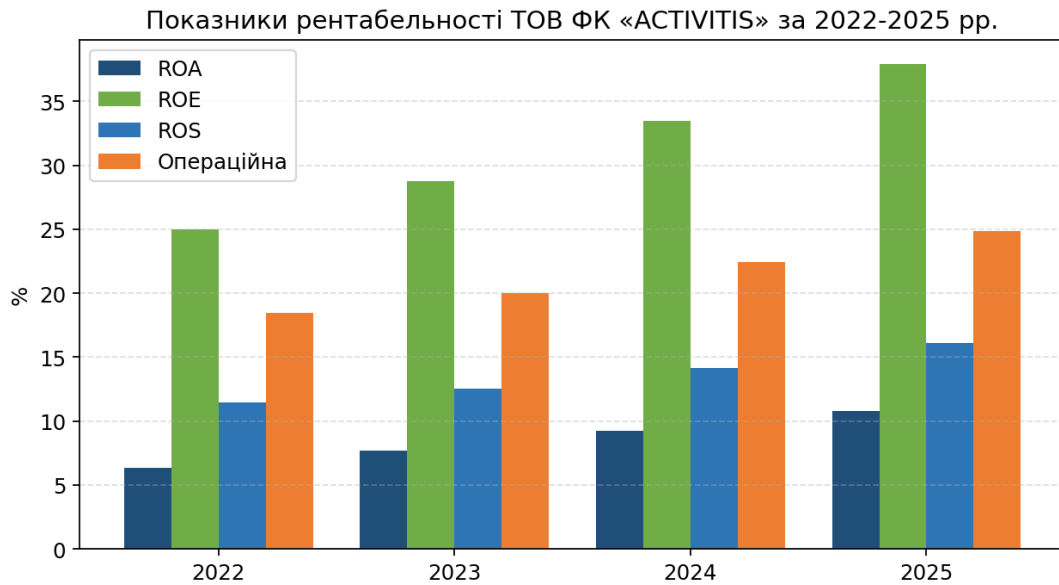


Рис. 2.7. Показники рентабельності ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Значна різниця між ROA (10,78%) та ROE (37,90%) демонструє ефект дії фінансового важеля – компанія заробляє значно більше на залученому капіталі, ніж становить вартість його обслуговування. Це є типовою рисою успішних фінтех-компаній і обґрунтовує обрану структуру капіталу.

Рентабельність продажів (ROS) зросла з 11,47% до 16,12%, що відображає підвищення цінової політики, оптимізацію витрат та реалізацію ефекту масштабу. Валова рентабельність зросла з 40,91% до 45,77%, операційна – з 18,48% до 24,83%, що підтверджує системний характер позитивних змін у фінансових результатах.

Показники ділової активності також демонструють позитивну тенденцію. Коефіцієнт оборотності активів зріс з 0,56 до 0,67, що свідчить про підвищення ефективності використання активів. Період погашення дебіторської заборгованості скоротився з 67,4 до 52,7 днів, що відображає вдосконалення системи управління взаєморозрахунками з клієнтами.

Підсумовуючи аналіз фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ ФК «ACTIVITIS», можна зробити висновок про стабільне фінансове становище

підприємства з тенденцією до подальшого зміцнення. Спостерігаються позитивні зміни за більшістю показників: зростають коефіцієнти ліквідності та автономії, знижується фінансовий важіль, покращується рентабельність та ділова активність. Водночас зберігаються характерні для фінтех-компаній особливості: значна залежність від позикового капіталу, висока концентрація активів у кредитному портфелі.

2.3. Оцінка податкового навантаження та структури податкових платежів підприємства

Оцінка податкового навантаження є важливим етапом аналізу фінансово-господарської діяльності підприємства, оскільки дозволяє визначити рівень фіскального тиску на чистий прибуток та виявити потенційні резерви оптимізації податкової політики. ТОВ ФК «ACTIVITIS» здійснює діяльність на загальній системі оподаткування і сплачує такі основні податки та збори: податок на прибуток підприємств (18%), єдиний соціальний внесок (22% від ФОП), податок на доходи фізичних осіб (18% від ФОП), військовий збір (1,5% від ФОП), податок на додану вартість та інші обов'язкові платежі.

Динаміка обсягів податкових платежів ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр. представлена у таблиці 2.8.

Таблиця 2.8

Динаміка податкових платежів ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр., тис. грн

Вид податку	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Темп зростання 2025/2022, %
Податок на прибуток (18%)	2 700	3 600	4 960	6 460	239,3
Єдиний соціальний внесок (22%)	4 928	6 204	7 656	9 152	185,7

Вид податку	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.	Темп зростання 2025/2022, %
Податок на доходи фізичних осіб (18%)	4 032	5 076	6 264	7 488	185,7
Військовий збір (1,5%)	336	423	522	624	185,7
ПДВ та інші податки	480	620	780	940	195,8
Всього податкових платежів	12 476	15 923	20 182	24 664	197,7
Чистий дохід, тис. грн	98 500	124 300	156 800	192 500	195,4
Податкове навантаження, %	12,67	12,81	12,87	12,81	+0,14 п.п.

Розраховано автором за даними податкової звітності ТОВ ФК «ACTIVITIS».

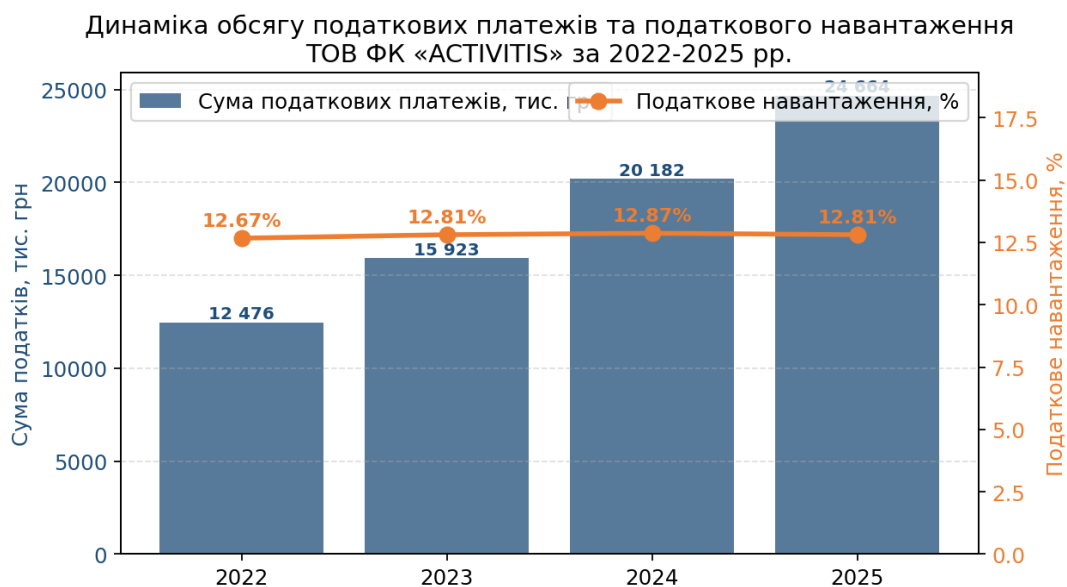


Рис. 2.8. Динаміка обсягу податкових платежів та податкового навантаження ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Аналіз даних таблиці 2.8 та рисунка 2.8 свідчить про стабільність рівня податкового навантаження ТОВ ФК «ACTIVITIS» протягом досліджуваного періоду – показник коливається в діапазоні 12,67–12,87% від чистого доходу. Загальний обсяг податкових платежів зріс майже удвічі – з 12 476 тис. грн у 2022

році до 24 664 тис. грн у 2025 році (на 197,7%), що пропорційно темпам зростання обсягів діяльності підприємства (195,4%).

Найвищі темпи зростання демонструє податок на прибуток підприємств – 239,3%, що зумовлено випереджаючими темпами збільшення прибутку до оподаткування. Інші податки зросли пропорційно фонду оплати праці (185,7%), відображаючи розширення штату підприємства.

Структура податкових платежів ТОВ ФК «ACTIVITIS» у 2025 році представлена на рисунку 2.9.

Структура податкових платежів ТОВ ФК «ACTIVITIS» у 2025 р.
(всього 24 664 тис. грн)

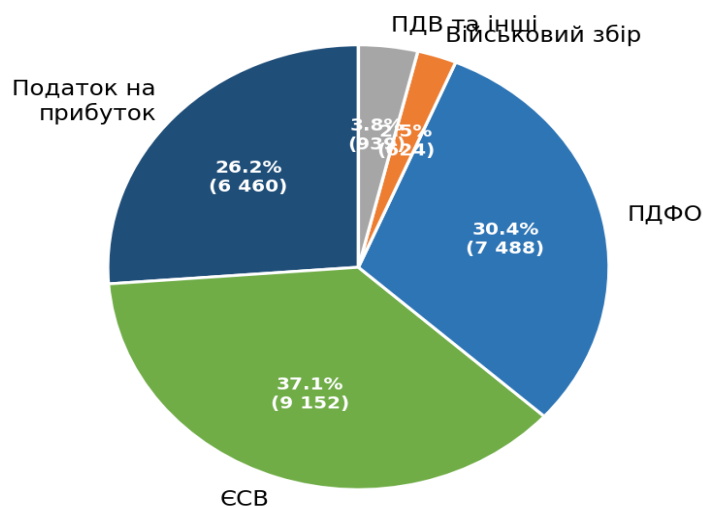


Рис. 2.9 Структура податкових платежів ТОВ ФК «ACTIVITIS» у 2025 р.

Аналіз структури податкових платежів виявляє, що найбільшу частку у структурі податкових витрат підприємства займає єдиний соціальний внесок – 37,1% (9 152 тис. грн), що пов'язано з високим рівнем фонду оплати праці та залученням висококваліфікованих спеціалістів у сфері фінансових технологій. Другим за обсягом є податок на доходи фізичних осіб – 30,4% (7 488 тис. грн), який утримується підприємством як податковим агентом.

Податок на прибуток становить 26,2% (6 460 тис. грн), що свідчить про високий рівень прибутковості підприємства. Менші частки припадають на ПДВ та інші податки – 3,8% (940 тис. грн) і військовий збір – 2,5% (624 тис. грн).

Сукупний обсяг податків на фонд оплати праці (ЄСВ, ПДФО, військовий збір) становить 70,0% усіх податкових платежів підприємства, що є значним показником і вказує на можливості оптимізації саме у цій сфері. Високий рівень податкового тиску на ФОП є типовою проблемою для технологічних та фінансових компаній з кваліфікованим персоналом, оскільки розмір винагороди ІТ-спеціалістів та фінансових експертів суттєво перевищує середній рівень по економіці.

Для здійснення комплексної оцінки ефективності податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» розраховано показники, наведені у таблиці 2.9.

Таблиця 2.9

Показники ефективності податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр.

Показник	Формула розрахунку	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.
Загальне податкове навантаження, %	Сума податків / Чистий дохід	12,67	12,81	12,87	12,81
Податкове навантаження на ФОП, %	ЄСВ+ПДФО+ВЗ / ФОП	41,5	41,5	41,5	41,5
Питома вага податку на прибуток, %	ПнП / Сума податків	21,6	22,6	24,6	26,2
Питома вага податків на ФОП, %	Податки на ФОП / Сума податків	74,5	73,5	71,7	70,0
Ефективна ставка податку на прибуток, %	ПнП / Прибуток до оподаткування	19,3	18,8	18,2	17,2
Коеф. податкоємності продукції	Сума податків / Чистий дохід	0,127	0,128	0,129	0,128

Розраховано автором за даними податкової звітності ТОВ ФК «ACTIVITIS».

Аналіз показників ефективності податкової політики виявляє декілька важливих закономірностей. По-перше, податкове навантаження на ФОП залишається стабільно високим – 41,5% протягом усього періоду, що відповідає сукупному навантаженню за стандартами загальної системи оподаткування

(ЄСВ 22% + ПДФО 18% + військовий збір 1,5%). По-друге, питома вага податку на прибуток у структурі податкових платежів зростає (з 21,6% до 26,2%) внаслідок випереджаючих темпів зростання прибутковості порівняно з фондом оплати праці.

По-третє, ефективна ставка податку на прибуток поступово знижується (з 19,3% до 17,2%), що зумовлено формуванням резервів під кредитні ризики згідно з МСФЗ 9 та використанням окремих податкових інструментів. Стабільність коефіцієнта податкоємності (0,127–0,129) свідчить про збалансованість податкової структури підприємства.

Узагальнюючи результати аналізу податкового навантаження ТОВ ФК «ACTIVITIS», можна виокремити такі ключові аспекти. Підприємство сплачує значний обсяг податкових платежів, який становить 12,8% від чистого доходу. Основна частина податків формується через нарахування на фонд оплати праці (70,0% у 2025 році). Така структура податкових платежів зумовлена цифровою природою бізнесу і високими витратами на кваліфікований персонал. Це створює об'єктивну економічну передумову для розгляду можливості переходу до спеціального правового режиму «Дія.City», який передбачає суттєво нижчі ставки оподаткування фонду оплати праці технологічних компаній.

Висновки до розділу 2

Проведений у другому розділі аналіз фінансового стану та системи оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS» дозволяє сформулювати такі висновки:

1. ТОВ ФК «ACTIVITIS» є небанківською фінансовою установою, що функціонує у сфері фінансових технологій і спеціалізується на споживчому кредитуванні та факторингових операціях. Діяльність підприємства регулюється Національним банком України на підставі Закону України «Про фінансові послуги та фінансові компанії». Бізнес-модель компанії ґрунтується на активному використанні цифрових технологій, що забезпечує ефективність операцій та конкурентні переваги на ринку.

2. Аналіз основних фінансово-економічних показників ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр. виявив стійку позитивну динаміку. Чистий дохід зріс на 95,4% (з 98 500 до 192 500 тис. грн), чистий прибуток – на 174,7% (з 11 300 до 31 040 тис. грн), активи – на 62,7% (з 177 000 до 288 000 тис. грн). Випереджаючі темпи зростання прибутку порівняно з доходом свідчать про підвищення ефективності операційної діяльності та реалізацію ефекту масштабу.

3. У структурі активів підприємства переважає кредитний портфель (61,3% у 2025 році), що є типовим для небанківських фінансових установ. Сумарна частка ліквідних активів (грошові кошти, поточні фінансові інвестиції) становить близько 15%, що забезпечує оперативну платоспроможність. Власний капітал зростає переважно за рахунок капіталізації прибутку (нерозподілений прибуток збільшився з 18 400 до 52 400 тис. грн).

4. Аналіз показників ліквідності та платоспроможності виявив поступове покращення фінансового стану. Коефіцієнт поточної ліквідності зріс з 1,42 до 1,55 і наближається до нормативного діапазону (1,5–2,5). Робочий капітал збільшився майже удвічі – з 46 300 до 89 900 тис. грн. Водночас коефіцієнт абсолютної ліквідності знизився з 0,39 до 0,26 внаслідок перерозподілу грошових коштів у кредитний портфель.

5. Показники фінансової стійкості демонструють поступове зміцнення позицій підприємства. Коефіцієнт автономії зріс з 0,255 до 0,284, коефіцієнт фінансового важеля знизився з 2,92 до 2,52. Незважаючи на низьке значення коефіцієнта автономії порівняно з нормативом (0,5), така структура капіталу є характерною для небанківських фінансових установ і обумовлена специфікою їх бізнес-моделі.

6. Показники рентабельності демонструють стійке зростання: ROA збільшилася з 6,38% до 10,78%, ROE – з 25,00% до 37,90%, ROS – з 11,47% до 16,12%. Значна різниця між ROA та ROE підтверджує ефективне використання фінансового важеля. Показники ділової активності також покращуються: коефіцієнт оборотності активів зріс з 0,56 до 0,67, період погашення дебіторської заборгованості скоротився з 67,4 до 52,7 днів.

7. Оцінка податкового навантаження виявила, що його загальний рівень становить близько 12,8% від чистого доходу і залишається стабільним протягом усього досліджуваного періоду. Обсяг сплачених податкових платежів зріс з 12 476 тис. грн у 2022 році до 24 664 тис. грн у 2025 році, що пропорційно темпам зростання обсягів діяльності.

8. У структурі податкових платежів найбільшу частку (70,0% у 2025 році) займають податки на фонд оплати праці (ЄСВ, ПДФО, військовий збір), сукупне навантаження яких становить 41,5% від ФОП. Така структура зумовлена цифровою природою бізнесу та залученням висококваліфікованого персоналу і створює об'єктивні передумови для розгляду можливості оптимізації податкової політики через перехід до спеціального правового режиму «Дія.City».

Загалом, фінансовий стан ТОВ ФК «ACTIVITIS» характеризується як стабільно прибутковий з тенденцією до зміцнення. Водночас виявлено значні резерви оптимізації податкової політики, реалізація яких може суттєво покращити фінансові результати підприємства. Дослідження цих резервів та обґрунтування шляхів удосконалення податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» здійснено у третьому розділі кваліфікаційної роботи.

РОЗДІЛ 3. ОПТИМІЗАЦІЯ ПОДАТКОВОЇ ПОЛІТИКИ ЯК ЧИННИК ЗМІЦНЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ТОВ ФК «ACTIVITIS»

3.1. Оцінка впливу податкових ризиків на фінансову стійкість підприємства

У сучасних умовах функціонування підприємств фінтех-сектору податкові ризики формують вагомую групу чинників, що визначають фінансову стійкість і результативність діяльності суб'єкта господарювання. Для ТОВ ФК «ACTIVITIS» ця проблематика набуває особливої актуальності з огляду на динамічну трансформацію нормативно-правового поля, посилення фіскального нагляду та специфічний характер фінансових операцій, що здійснюються небанківськими фінансовими установами.

Податковий ризик являє собою потенційну можливість виникнення фінансових втрат, обумовлених недотриманням або помилковим застосуванням чинного податкового законодавства. Реалізація податкових ризиків може спричинити нарахування податкових донарахувань, застосування фінансових санкцій, нарахування пені, а також погіршення загальних фінансових показників підприємства.

Узагальнення наукових підходів та практичного досвіду фінансових компаній дозволяє виокремити основні види податкових ризиків, що загрожують ТОВ ФК «ACTIVITIS», які систематизовано в таблиці 3.1.

Найбільш значущим для ТОВ ФК «ACTIVITIS» є законодавчий (правовий) ризик, обумовлений високою частотою оновлення податкового законодавства України. За останні роки внесено суттєві зміни до Податкового кодексу України, прийнято Закон «Про фінансові послуги та фінансові компанії», запроваджено новий режим «Дія.City», впроваджено вимоги МСФЗ 9 щодо формування резервів. Це вимагає від фінансових установ постійного приведення внутрішніх

облікових систем у відповідність до нових вимог.

Таблиця 3.1

Класифікація податкових ризиків ТОВ ФК «ACTIVITIS»

Вид ризику	Зміст ризику	Імовірність	Ступінь впливу	Заходи мінімізації
Законодавчий	Часті зміни податкового законодавства, неоднозначність тлумачень	Висока	Високий	Постійний моніторинг законодавства, співпраця з податковими консультантами
Обліковий	Помилки у податковому обліку, неточності у звітності	Середня	Високий	Автоматизація обліку, регулярний аудит, навчання персоналу
Операційний	Неправильна структура операцій з податкової точки зору	Середня	Середній	Податкова експертиза договорів, ризик-менеджмент
Стратегічний	Неефективна податкова модель бізнесу	Низька	Високий	Стратегічне податкове планування, моделювання сценаріїв
Репутаційний	Податкові спори, негативна публічність	Низька	Середній	Налагоджена комунікація з контролюючими органами
Регуляторний	Зміни в регуляторних вимогах НБУ до НФУ	Висока	Середній	Участь у консультаціях з регулятором, готовність до змін
Технологічний	Збої в облікових системах, кібератаки на податкові дані	Середня	Середній	Резервне копіювання, кіберзахист, RegTech-рішення

Складено автором

Обліковий ризик пов'язаний з можливістю помилок у податковому обліку та податковій звітності, що може спричинити застосування штрафних санкцій та нарахування пені. Цей ризик особливо актуальний для фінансових компаній з високою інтенсивністю операцій. Операційний ризик зумовлений недосконалістю бізнес-процесів або браком належного документального забезпечення операцій.

Стратегічний ризик відображає наслідки неоптимального податкового структурування діяльності, що потенційно може знизити рівень рентабельності. Репутаційний ризик пов'язаний з можливістю податкових спорів та їх негативного впливу на довіру з боку клієнтів і партнерів.

Для здійснення кількісної оцінки впливу податкових ризиків на фінансову стійкість ТОВ ФК «ACTIVITIS» розраховано можливі потенційні втрати у разі реалізації найбільш імовірних ризикових сценаріїв. Розрахунок здійснено на основі даних фінансової звітності за 2025 рік. Результати наведено в таблиці 3.2.

Таблиця 3.2

**Оцінка потенційних втрат від реалізації податкових ризиків ТОВ ФК
«ACTIVITIS»**

Сценарій ризику	База розрахунку	Сума ризику, тис. грн	Частка у чистому прибутку, %
Донарахування податку на прибуток (5% від чистого доходу)	Чистий дохід 192 500	9 625	31,0
Штрафні санкції за порушення (25% від донарахування)	9 625	2 406	7,8
Пеня за затримку сплати (120 днів × 0,1%)	9 625	1 155	3,7
Сумарний кредитний ризик (1% портфеля)	Кредитний портфель 176 400	1 764	5,7
Загальні потенційні втрати	—	14 950	48,2

Сценарій ризику	База розрахунку	Сума ризику, тис. грн	Частка у чистому прибутку, %
Чистий прибуток 2025 р.	—	31 040	100,0

Розраховано автором на основі фінансової звітності ТОВ ФК «ACTIVITIS».

Розрахунки таблиці 3.2 свідчать про значний потенційний вплив податкових ризиків на фінансовий стан ТОВ ФК «ACTIVITIS». У разі реалізації найбільш імовірних ризикових сценаріїв (донарахування податку на прибуток в обсязі 5% від чистого доходу з нарахуванням штрафних санкцій і пені) загальні фінансові втрати можуть скласти 14 950 тис. грн, що еквівалентно 48,2% чистого прибутку за 2025 рік, що підкреслює критичну важливість якісного податкового планування та внутрішнього контролю.

Аналіз потенційного впливу податкових ризиків на ключові фінансові показники ТОВ ФК «ACTIVITIS» представлено в таблиці 3.3.

Таблиця 3.3

Прогнозний вплив податкових ризиків на фінансові показники ТОВ ФК «ACTIVITIS» (на основі даних 2025 р.)

Показник	Фактичне значення	З урахуванням ризиків	Зміна	Інтерпретація
Чистий прибуток, тис. грн	31 040	16 090	-14 950 (-48,2%)	Критичне зниження
ROA, %	10,78	5,59	-5,19 п.п.	Зниження майже удвічі
ROE, %	37,90	19,65	-18,25 п.п.	Втрата інвестпривабливості
ROS, %	16,12	8,36	-7,76 п.п.	Значне зниження
Коефіцієнт автономії	0,28	0,24	-0,04	Зниження стійкості

Показник	Фактичне значення	З урахуванням ризиків	Зміна	Інтерпретація
Поточна ліквідність	1,55	1,46	-0,09	Наближення до нормативу
Коеф. фінансового важеля	2,52	2,90	+0,38	Підвищення ризику

Примітка. Розраховано автором.

Дані таблиці 3.3 наочно демонструють негативний вплив реалізації податкових ризиків на фінансові показники ТОВ ФК «ACTIVITIS». Чистий прибуток може скоротитися з 31 040 до 16 090 тис. грн (на 48,2%), що відповідно позначиться на показниках рентабельності. ROA зменшиться з 10,78% до 5,59%, ROE – з 37,90% до 19,65%. Останнє значення є особливо тривожним, оскільки рентабельність власного капіталу нижче 20% суттєво знижує інвестиційну привабливість підприємства для потенційних інвесторів.

Несприятливий ефект податкових ризиків проявляється у кількох аспектах. По-перше, у сфері ліквідності та платоспроможності спостерігається зменшення обсягу грошових активів унаслідок покриття штрафів та додаткових податкових зобов'язань, що підвищує ймовірність виникнення касових розривів. По-друге, у сфері прибутковості зниження чистого прибутку призводить до погіршення коефіцієнтів рентабельності активів (ROA) та власного капіталу (ROE). По-третє, у сфері фінансової автономії потреба у залученні запозичених фінансових ресурсів зростає, що збільшує боргове навантаження і фінансову невизначеність.

Сучасна система управління податковими ризиками ТОВ ФК «ACTIVITIS» має ґрунтуватися на впровадженні комплексного підходу, що включає такі елементи:

По-перше, формування цілісної системи внутрішнього податкового контролю, яка інтегрує процедури попереднього, поточного та подальшого контролю. Превентивний контроль передбачає податкову експертизу всіх

договорів та операцій перед їх укладенням. Поточний контроль здійснюється під час виконання операцій та забезпечує дотримання податкових норм. Подальший контроль реалізується через регулярний внутрішній аудит податкової звітності.

По-друге, автоматизація податкового обліку та звітності через впровадження сучасних інформаційних систем (ERP, RegTech-рішень). Це дозволяє мінімізувати ризик технічних помилок, забезпечити коректне формування податкової звітності та оперативне реагування на зміни законодавства. Інвестиції в системи автоматизації окупаються через зменшення штрафів за облікові помилки та витрат на ручну обробку даних.

По-третє, формування системи раннього попередження податкових ризиків, що базується на моніторингу змін податкового законодавства, аналізі судової практики у податкових спорах та прогнозуванні можливих контрольних заходів з боку фіскальних органів. Системне відстеження ключових індикаторів дозволяє завчасно адаптувати податкову політику до нових умов.

По-четверте, розвиток компетенцій персоналу через регулярне підвищення кваліфікації співробітників фінансового департаменту з питань податкового обліку, оптимізації та комплаєнсу. Висока кваліфікація персоналу є критичним фактором мінімізації облікового та операційного податкових ризиків.

По-п'яте, формування резервів під можливі податкові донарахування у фінансовій звітності відповідно до МСФЗ 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи». Створення таких резервів дозволяє згладити негативний фінансовий вплив від реалізації податкових ризиків і забезпечити більш реалістичну оцінку фінансового стану.

Запропонована система заходів щодо мінімізації податкових ризиків та очікувані результати її впровадження представлено у таблиці 3.4.

Згідно з розрахунками таблиці 3.4, загальний обсяг інвестицій у систему мінімізації податкових ризиків становить 2 500 тис. грн, очікуваний річний економічний ефект – 2 200 тис. грн, середній термін окупності – приблизно 1,14 року. Це свідчить про економічну доцільність запропонованих заходів.

**Запропоновані заходи мінімізації податкових ризиків ТОВ ФК
«ACTIVITIS»**

Захід	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний ефект, тис. грн/рік	Термін окупності
Автоматизація податкового обліку (ERP)	1 200	850	1,4 року
Впровадження RegTech-рішення	560	420	1,3 року
Розвиток компетенцій персоналу	180	240	0,75 року
Внутрішній податковий аудит	320	380	0,84 року
Формування податкових резервів (МСФЗ 37)	—	—	—
Створення системи раннього попередження	240	310	0,77 року
Усього	2 500	2 200	≈ 1,14 року

Розраховано автором.

Узагальнюючи проведений аналіз, можна стверджувати, що ТОВ ФК «ACTIVITIS» реалізує стратегію інтенсивного розвитку, яка неминуче пов'язана з підвищенням рівня різноманітних ризиків, у тому числі податкових. Ключовими характеристиками діяльності компанії є: динамічне зростання обсягів операцій, значна частка позикового капіталу у джерелах фінансування (71,6%), активне використання ефекту фінансового важеля. У таких умовах навіть незначні корекції податкових нарахунків або застосування штрафних санкцій можуть негативно вплинути на фінансову стабільність підприємства. Отже, податкові ризики, що стоять перед ТОВ ФК «ACTIVITIS», мають комплексний характер і здатні одночасно підірвати платоспроможність, рентабельність та загальну фінансову стійкість, що зумовлює необхідність впровадження дієвої системи їх управління.

3.2. Моделювання та обґрунтування оптимізації податкової політики з урахуванням режиму «Дія.City»

Розроблення оптимальної податкової стратегії для ТОВ ФК «ACTIVITIS» вимагає комплексного підходу, що враховує як специфіку діяльності підприємства як небанківської фінансової установи, так і можливості, які надає чинне законодавство України. Особливо важливим у цьому контексті є запровадження спеціального правового режиму «Дія.City», який пропонує принципово нові умови оподаткування для технологічних компаній.

Перед поглибленим аналізом доцільно провести SWOT-аналіз поточної системи оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS», результати якого представлено на рисунку 3.1.

SWOT-аналіз ТОВ ФК «ACTIVITIS»			
Сильні сторони (S)		Слабкі сторони (W)	
• Стабільне зростання чистого прибутку (+175% за 4 роки) • Цифрова бізнес-модель з низькими операційними витратами • Зростання власного капіталу та реінвестування прибутку • Кваліфікований персонал у сфері фінтех та ІТ • Ліцензія НБУ та комплаєнс з регуляторними вимогами		• Низький коеф. автономії (0,28 у 2025 р., нижче нормативу) • Висока концентрація активів у кредитному портфелі • Зниження абсолютної ліквідності з 0,39 до 0,26 • Значний фінансовий важіль (2,5 у 2025 р.) • Високий ФОП → значне навантаження на ЄСВ і ПДФО	
Можливості (O)		Загрози (T)	
• Перехід до режиму Дія.City (ПнБК 9%, ЄСВ ~22% від МЗП) • Розвиток BNPL та embedded finance в e-commerce • Зменшення податкового навантаження на ФОП • Партнерства з банками і платіжними системами • Розширення лінійки факторингових продуктів		• Воєнні та макроекономічні ризики в Україні • Часті зміни податкового законодавства • Посилення регулювання небанківських установ НБУ • Зростання вартості рефінансування (відсоткові ставки) • Кіберзагрози та ризики операційних збоїв	

Рисунок 3.1. SWOT-аналіз ТОВ ФК «ACTIVITIS»

На основі SWOT-аналізу та результатів попереднього дослідження виокремлено основні недоліки чинної системи оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS»:

1. Надмірне навантаження на фонд оплати праці, що сягає 41,5% та становить 70,0% усіх податкових платежів. Це є особливо чутливим для

технологічних компаній з кваліфікованим персоналом і високими ставками винагороди.

2. Безпосередня залежність обсягу податку на прибуток від рівня прибутковості підприємства, незалежно від того, реінвестується прибуток у розвиток компанії або розподіляється між власниками.

3. Обмежені можливості легальної оптимізації податкових платежів у рамках загальної системи оподаткування, що звужує простір для маневру фінансового менеджменту.

4. Відсутність ефективних стимулів для інвестицій у розвиток технологічної інфраструктури та інноваційних продуктів.

Перспективним напрямом удосконалення податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» є перехід до спеціального правового режиму «Дія.City», який створений відповідно до Закону України «Про стимулювання розвитку цифрової економіки в Україні» від 15.07.2021 № 1667-IX спеціально для технологічних компаній сектору ІТ та фінтех.

Ключовими перевагами режиму «Дія.City», що становлять інтерес для ТОВ ФК «ACTIVITIS», є:

- застосування податку на виведений капітал (ПнВК) за ставкою 9% замість традиційного податку на прибуток за ставкою 18%. Принциповою особливістю ПнВК є те, що оподатковується лише сума розподіленого капіталу (виплачені дивіденди, фінансування пов'язаних осіб, операції з нерезидентами тощо), а не сам прибуток. Це створює потужний стимул для реінвестування прибутку у розвиток компанії;

- знижена ставка ПДФО для гіг-контрактників, з якими резиденти «Дія.City» співпрацюють, – 5% замість стандартних 18%. Це суттєво зменшує податкове навантаження на персонал, особливо для високооплачуваних спеціалістів;

- нарахування ЄСВ для гіг-контрактників розраховується від мінімальної заробітної плати (а не від фактичної суми винагороди), що значно зменшує податкове навантаження на фонд оплати праці;

– військовий збір залишається на стандартному рівні – 1,5%, без додаткових змін.

Для обґрунтування економічної доцільності переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до режиму «Дія.City» проведено детальне моделювання двох сценаріїв оподаткування на основі даних 2025 року. Вихідні параметри моделювання представлено у таблиці 3.5.

Таблиця 3.5

**Вихідні параметри моделювання сценаріїв оподаткування ТОВ ФК
«ACTIVITIS»**

Параметр	Значення
Чистий дохід, тис. грн	192 500
Прибуток до оподаткування, тис. грн	37 500
Чистий прибуток (поточна система), тис. грн	31 040
Фонд оплати праці, тис. грн	41 600
Кількість штатних працівників, осіб	32
Кількість гіг-контрактників, осіб	28
Частка ФОП гіг-контрактників, %	55
Прогнозний коефіцієнт реінвестування прибутку, %	70
Прогнозний обсяг розподілу прибутку (30%), тис. грн	9 312

Розраховано автором

Розрахунок податкових платежів за поточної системи оподаткування (Сценарій 1) представлено в таблиці 3.6.

Таблиця 3.6

**Сценарій 1. Податкові платежі ТОВ ФК «ACTIVITIS» за поточної системи
оподаткування**

Стаття податку	База	Ставка, %	Сума, тис. грн
Податок на прибуток	Прибуток 35 889	18	6 460

Стаття податку	База	Ставка, %	Сума, тис. грн
ЄСВ (нараховано на ФОП)	ФОП 41 600	22	9 152
ПДФО (утримано з ФОП)	ФОП 41 600	18	7 488
Військовий збір (утримано з ФОП)	ФОП 41 600	1,5	624
ПДВ та інші податки	—	—	940
Загальна сума податкових платежів	—	—	24 664
Чистий прибуток після оподаткування	—	—	31 040

Розраховано автором.

Розрахунок податкових платежів за умови переходу до режиму «Дія.City» (Сценарій 2) виконано з урахуванням таких припущень: 55% фонду оплати праці виплачуватиметься гіг-контрактникам (для них застосовується пільгова ставка ПДФО 5% і ЄСВ від мінімальної заробітної плати – 1 760 грн на місяць у 2025 році); 30% чистого прибутку буде розподілено між учасниками (виплати, що підлягають оподаткуванню ПнБК). Результати представлено в таблиці 3.7.

Таблиця 3.7

Сценарій 2. Податкові платежі ТОВ ФК «ACTIVITIS» за режиму «Дія.City»

Стаття податку	База	Ставка	Сума, тис. грн
Податок на виведений капітал (ПнБК)	Виплати 9 312	9%	838
ЄСВ штатних працівників	ФОП 18 720 (45%)	22%	4 118
ЄСВ гіг-контрактників	$28 \times 1760 \times 12 \times 0,22$	22% від МЗП	104
ПДФО штатних працівників	ФОП 18 720	18%	3 370
ПДФО гіг-контрактників	Винагорода 22 880	5%	1 144

Стаття податку	База	Ставка	Сума, тис. грн
Військовий збір (для всіх)	ФОП 41 600	1,5%	624
ПДВ та інші податки	—	—	940
Загальна сума податкових платежів	—	—	11 138
Чистий прибуток після оподаткування	—	—	42 162

Розраховано автором.

Економія від переходу до режиму «Дія.City» виникає за рахунок трьох основних факторів. По-перше, заміна податку на прибуток (18% від прибутку) на ПнВК (9% від виплат): за умови реінвестування 70% прибутку оподаткуванню підлягає лише 30% (9 312 тис. грн), що дає ефективну ставку $838/37\,500 \approx 2,2\%$. По-друге, переведення гіг-контрактників на нарахування ЄСВ від мінімальної заробітної плати замість фактичної винагороди: економія становить близько 4 930 тис. грн. По-третє, застосування пільгової ставки ПДФО 5% замість 18% для гіг-контрактників: економія близько 2 974 тис. грн.

Порівняльна характеристика двох сценаріїв оподаткування представлена на рисунку 3.2 та в таблиці 3.8.

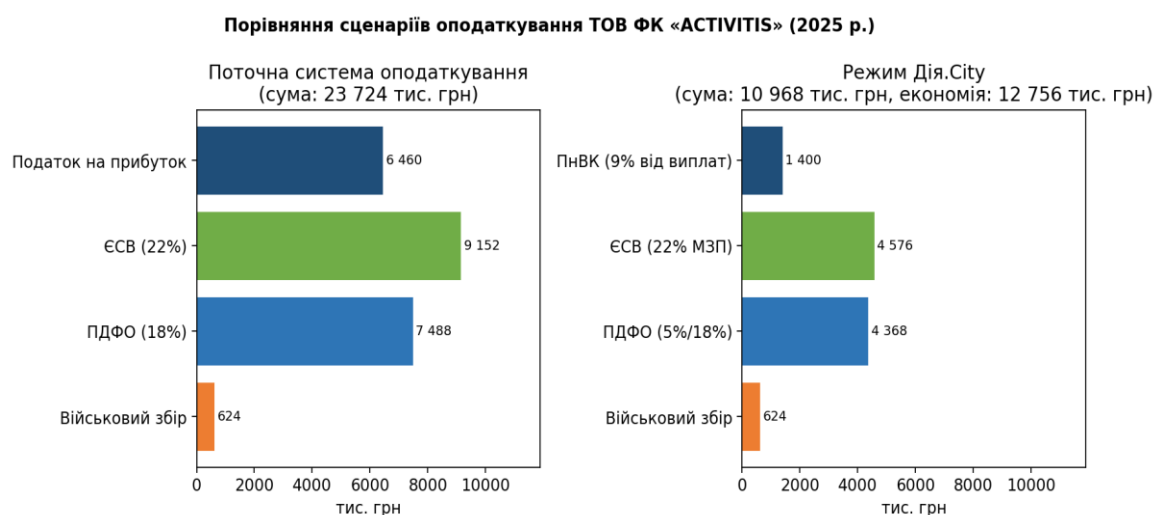


Рис. 3.2. Порівняння сценаріїв оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS» у 2025 р.

Таблиця 3.8

Порівняльна оцінка сценаріїв оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS» (на основі даних 2025 р.)

Показник	Сценарій 1 (поточна система)	Сценарій 2 («Дія.City»)	Зміна
Загальна сума податків, тис. грн	24 664	11 138	-13 526 (-54,8%)
Податок на прибуток / ПнВК, тис. грн	6 460	838	-5 622 (-87,0%)
Податки на ФОП, тис. грн	17 264	9 360	-7 904 (-45,8%)
Ефективне податкове навантаження, %	12,81	5,79	-7,02 п.п.
Чистий прибуток, тис. грн	31 040	42 162	+11 122 (+35,8%)
ROA, %	10,78	14,64	+3,86 п.п.
ROE, %	37,90	51,48	+13,58 п.п.
ROS, %	16,12	21,90	+5,78 п.п.

Розраховано автором за результатами моделювання.

Як свідчать дані таблиці 3.8, перехід ТОВ ФК «ACTIVITIS» до спеціального правового режиму «Дія.City» забезпечує суттєву економію податкових платежів. Загальна сума податків знижується з 24 664 до 11 138 тис. грн (на 54,8% або 13 526 тис. грн), при цьому ефективне податкове навантаження зменшується з 12,81% до 5,79% (на 7,02 п.п.).

Найбільш вагома економія досягається за рахунок зниження податку на прибуток / ПнВК – з 6 460 до 838 тис. грн (на 87,0%), що обумовлено принципово іншим механізмом оподаткування – ПнВК сплачується лише при розподілі прибутку. Економія на податках на ФОП становить 7 904 тис. грн (на 45,8%) завдяки переведенню гіг-контрактників на спеціальний податковий режим.

Чистий прибуток після оподаткування збільшується з 31 040 до 42 162 тис. грн (на 35,8% або 11 122 тис. грн). Це безпосередньо позначається на показниках

рентабельності: ROA зростає з 10,78% до 14,64% (+3,86 п.п.), ROE – з 37,90% до 51,48% (+13,58 п.п.), ROS – з 16,12% до 21,90% (+5,78 п.п.).

Однак перехід до режиму «Дія.City» супроводжується певними обмеженнями та вимогами, які необхідно враховувати. Узагальнення цих умов наведено у таблиці 3.9.

Таблиця 3.9

Вимоги до резидентів спеціального правового режиму «Дія.City»

Категорія вимог	Зміст вимоги
Види діяльності	Здійснення видів діяльності, що належать до сфери цифрової економіки (КВЕДи з переліку Закону № 1667-IX)
Середня винагорода	Середня заробітна плата (винагорода) працівників та гіг-контрактників має становити не менше 1 200 євро на місяць
Кількість працівників	Середньооблікова чисельність працівників та гіг-контрактників – не менше 9 осіб
Дохід від кваліфікованих видів діяльності	Не менше 90% доходу має формуватися від кваліфікованих видів діяльності
Відсутність податкового боргу	Підприємство не повинно мати простроченого податкового боргу понад 10 розмірів МЗП
Бенефіціарні власники	Розкриття всіх кінцевих бенефіціарних власників відповідно до законодавства

Складено автором на основі Закону України № 1667-IX.

Аналіз показує, що ТОВ ФК «ACTIVITIS» в цілому відповідає більшості вимог режиму «Дія.City», однак для офіційного отримання статусу резидента потрібна додаткова підготовка: документальне підтвердження видів діяльності, аудит компанії на відповідність встановленим критеріям, реєстрація в державному реєстрі резидентів «Дія.City».

Етапи реалізації переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до режиму «Дія.City» представлено у таблиці 3.10.

Таблиця 3.10

План-графік переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до режиму «Дія.City»

Етап	Захід	Тривалість	Витрати, тис. грн
1	Аудит відповідності вимогам «Дія.City»	1 місяць	150
2	Внесення змін до статутних документів	1 місяць	60
3	Переоформлення трудових відносин (перехід на гіг-контракти)	2 місяці	180
4	Налаштування податкового обліку для нового режиму	1 місяць	240
5	Подання заяви та реєстрація у Реєстрі резидентів «Дія.City»	0,5 місяця	30
6	Навчання персоналу новим правилам податкового обліку	1 місяць	120
7	Моніторинг та оптимізація після переходу	Постійно	200/рік
Усього інвестицій (одноразові)	—	—	780

Складено автором.

Загальний обсяг одноразових інвестицій у перехід до режиму «Дія.City» становить 780 тис. грн, річні поточні витрати – близько 200 тис. грн. При цьому щорічна економія податкових платежів очікується на рівні 13 526 тис. грн. Таким чином, термін окупності проекту переходу не перевищує одного календарного місяця, що свідчить про надзвичайно високу економічну ефективність.

Окрім прямого податкового ефекту, перехід до режиму «Дія.City» забезпечує низку додаткових переваг для ТОВ ФК «ACTIVITIS»:

По-перше, можливість реінвестування заощаджених коштів у розвиток бізнесу: модернізація ІТ-інфраструктури, розширення кредитного портфеля, запровадження нових продуктів, збільшення маркетингового бюджету.

По-друге, підвищення інвестиційної привабливості підприємства за рахунок зростання рентабельності та зниження податкового навантаження. Це особливо важливо для залучення стратегічних інвесторів та подальшого розвитку компанії.

По-третє, конкурентні переваги на ринку праці. Резиденти «Дія.City» можуть пропонувати спеціалістам більш конкурентну компенсацію завдяки пільговому оподаткуванню (фактично спеціаліст-гіг-контрактник отримує більший чистий дохід при однаковій валовій винагороді порівняно з традиційним працівником).

По-четверте, інтеграція в національну екосистему підтримки інноваційного бізнесу. Резиденти «Дія.City» отримують доступ до спеціальних державних програм підтримки, спрощений доступ до венчурного фінансування, можливості участі у міжнародних проектах.

Прогноз основних фінансово-економічних показників ТОВ ФК «ACTIVITIS» на 2026–2028 рр. за умови переходу до режиму «Дія.City» наведено у таблиці 3.11.

Таблиця 3.11

Прогноз основних показників ТОВ ФК «ACTIVITIS» на 2026–2028 рр. (за умови переходу до «Дія.City»)

Показник	2025 р. (факт)	2026 р. (прогноз)	2027 р. (прогноз)	2028 р. (прогноз)
Чистий дохід, тис. грн	192 500	230 000	275 000	330 000
Прибуток до оподаткування, тис. грн	37 500	47 500	60 000	75 000
Загальна сума податків, тис. грн	24 664	12 800	15 200	18 100
Чистий прибуток, тис. грн	31 040	48 700	60 800	75 900
Активи, тис. грн	288 000	350 000	425 000	510 000
Власний капітал, тис. грн	81 900	115 000	155 000	205 000
ROA, %	10,78	13,91	14,31	14,88

Показник	2025 р. (факт)	2026 р. (прогноз)	2027 р. (прогноз)	2028 р. (прогноз)
ROE, %	37,90	42,35	39,23	37,02
Коеф. автономії	0,28	0,33	0,36	0,40

Розраховано автором на основі сценарного моделювання.

Згідно з прогнозом, реалізація запропонованої податкової стратегії дозволить ТОВ ФК «ACTIVITIS» до 2028 року практично подвоїти основні фінансові показники: чистий дохід зросте до 330 000 тис. грн (+71%), чистий прибуток – до 75 900 тис. грн (+144%), активи – до 510 000 тис. грн (+77%). Особливо важливим є зростання власного капіталу до 205 000 тис. грн (+150%) переважно за рахунок капіталізації прибутку, що стане можливим завдяки збереженню значної частини чистого прибутку в обороті завдяки режиму ПнВК. Коефіцієнт автономії зросте з 0,28 до 0,40, що наблизить підприємство до нормативного значення фінансової стійкості.

Підсумовуючи аналіз доцільності переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до спеціального правового режиму «Дія.City», можна стверджувати, що такий крок є економічно обґрунтованим і стратегічно виправданим. Очікувана щорічна економія податкових платежів становить 13 526 тис. грн, що при витратах на впровадження 780 тис. грн (одноразово) забезпечує термін окупності менше одного місяця. Крім прямого фінансового ефекту, перехід забезпечує підвищення інвестиційної привабливості, конкурентних переваг на ринку праці та інтеграцію в екосистему підтримки інноваційного бізнесу України.

Висновки до розділу 3

Проведене у третьому розділі дослідження дозволило сформулювати такі висновки:

1. Здійснено систематизацію основних видів податкових ризиків ТОВ ФК «ACTIVITIS» за сімома групами: законодавчий, обліковий, операційний, стратегічний, репутаційний, регуляторний та технологічний. Найбільш значущими для підприємства визнано законодавчий ризик (висока імовірність, високий ступінь впливу) та регуляторний ризик, що обумовлено динамічними

змінами податкового законодавства України та регуляторних вимог НБУ до небанківських фінансових установ.

2. Кількісна оцінка потенційного впливу податкових ризиків на фінансові показники ТОВ ФК «ACTIVITIS» виявила значну вразливість підприємства. У разі реалізації найбільш імовірних ризикових сценаріїв (донарахування податку на прибуток 5% від чистого доходу, штрафні санкції, пеня, кредитний ризик) загальні фінансові втрати можуть скласти 14 950 тис. грн, що еквівалентно 48,2% чистого прибутку за 2025 рік. Це призведе до критичного зниження ROA до 5,59% та ROE до 19,65%.

3. Запропоновано комплекс заходів з мінімізації податкових ризиків ТОВ ФК «ACTIVITIS», що включає: автоматизацію податкового обліку, впровадження RegTech-рішень, розвиток компетенцій персоналу, внутрішній податковий аудит, формування податкових резервів за МСФЗ 37, створення системи раннього попередження ризиків. Загальний обсяг інвестицій – 2 500 тис. грн, очікуваний річний економічний ефект – 2 200 тис. грн, середній термін окупності – 1,14 року.

4. Проведений SWOT-аналіз ТОВ ФК «ACTIVITIS» дозволив виявити основні недоліки чинної системи оподаткування підприємства: надмірне навантаження на фонд оплати праці (41,5%, що становить 70,0% усіх податкових платежів), безпосередня залежність обсягу податку на прибуток від рентабельності діяльності, обмежені можливості легальної оптимізації податкових платежів у рамках загальної системи.

5. Розроблено та обґрунтовано модель переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до спеціального правового режиму «Дія.City», який передбачає сплату податку на виведений капітал за ставкою 9% замість податку на прибуток 18%, пільгову ставку ПДФО 5% для гіг-контрактників та нарахування ЄСВ від мінімальної заробітної плати. Порівняльне моделювання двох сценаріїв оподаткування виявило суттєву економію податкових платежів – з 24 664 тис. грн до 11 138 тис. грн (на 54,8%).

6. Розрахунки показали, що перехід до режиму «Дія.City» забезпечить ТОВ ФК «ACTIVITIS» зростання чистого прибутку з 31 040 до 42 162 тис. грн (на 35,8%) і відповідне покращення показників рентабельності: ROA зросте з 10,78% до 14,64% (+3,86 п.п.), ROE – з 37,90% до 51,48% (+13,58 п.п.), ROS – з 16,12% до 21,90% (+5,78 п.п.). Ефективне податкове навантаження знизиться з 12,81% до 5,79%.

7. Розроблено план-графік переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до режиму «Дія.City», який включає сім послідовних етапів: аудит відповідності вимогам, внесення змін до статутних документів, переоформлення трудових відносин, налаштування податкового обліку, реєстрація у Реєстрі резидентів, навчання персоналу, моніторинг та оптимізація. Загальний обсяг одноразових інвестицій – 780 тис. грн, річні поточні витрати – близько 200 тис. грн, термін окупності – менше одного місяця.

8. Сформовано прогноз основних фінансово-економічних показників ТОВ ФК «ACTIVITIS» на 2026–2028 рр. за умови переходу до режиму «Дія.City». Прогнозні розрахунки демонструють зростання чистого доходу до 330 000 тис. грн (+71% до 2025 р.), чистого прибутку – до 75 900 тис. грн (+144%), власного капіталу – до 205 000 тис. грн (+150%). Коефіцієнт автономії зросте з 0,28 до 0,40, що наблизить підприємство до нормативного значення фінансової стійкості.

Таким чином, доведено, що удосконалення податкової політики через перехід ТОВ ФК «ACTIVITIS» до спеціального правового режиму «Дія.City» є ефективним інструментом зміцнення фінансової стійкості підприємства, забезпечення його сталого розвитку та підвищення конкурентоспроможності у сфері фінансових технологій.

ВИСНОВКИ

За результатами проведеного дослідження теоретичних, методичних та практичних аспектів формування податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» як чинника забезпечення його фінансової стійкості сформульовано такі загальні висновки:

1. Розкрито економічну сутність податкової політики підприємства як комплексу управлінських рішень та практичних заходів, спрямованих на законну оптимізацію податкових зобов'язань, мінімізацію податкових ризиків та забезпечення раціонального розподілу фінансових ресурсів між підприємством і державою. Доведено, що сучасна податкова політика виступає не лише інструментом оптимізації витрат, а й стратегічним чинником забезпечення фінансової стійкості. Систематизовано чотири основні функції податкової політики: фіскальну, регулюючу, контрольну та стимулюючу.

2. Обґрунтовано взаємозв'язок між податковим регулюванням та основними показниками фінансової стійкості підприємства. Виокремлено п'ять механізмів впливу податкової політики на фінансовий стан суб'єкта господарювання: прибутковості, ліквідності, фінансової автономії, інвестиційної привабливості та ризиковий. Доведено, що раціональна податкова політика є запорукою стабільного функціонування підприємства, дозволяє оптимізувати грошові потоки, мінімізувати фінансові ризики та забезпечити основу для сталого розвитку.

3. Визначено особливості оподаткування підприємств сфери фінансових технологій, зумовлені високим рівнем цифровізації бізнес-процесів, значною часткою нематеріальних активів і транскордонним характером діяльності. Розкрито можливості, які надає підприємствам фінтех-сектору запровадження спеціального правового режиму «Дія.City»: пільгова ставка податку на виведений капітал (9%), знижена ставка ПДФО для гіг-контрактників (5%), нарахування ЄСВ на мінімальну заробітну плату.

4. На основі комплексного аналізу фінансово-економічних показників ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр. встановлено, що підприємство демонструє

стійку позитивну динаміку розвитку. Чистий дохід зріс з 98 500 до 192 500 тис. грн (на 95,4%), чистий прибуток – з 11 300 до 31 040 тис. грн (на 174,7%), активи – з 177 000 до 288 000 тис. грн (на 62,7%). Випереджаючі темпи зростання прибутку порівняно з доходом свідчать про підвищення ефективності операційної діяльності.

5. Аналіз показників фінансової стійкості та ліквідності ТОВ ФК «ACTIVITIS» виявив поступове зміцнення фінансового стану підприємства. Коефіцієнт автономії зріс з 0,255 до 0,284, коефіцієнт поточної ліквідності – з 1,42 до 1,55, ROA – з 6,38% до 10,78%, ROE – з 25,00% до 37,90%. Значна різниця між ROA та ROE підтверджує ефективне використання фінансового важеля. Період погашення дебіторської заборгованості скоротився з 67,4 до 52,7 днів.

6. Виявлено, що загальний рівень податкового навантаження ТОВ ФК «ACTIVITIS» становить близько 12,8% від чистого доходу і залишається стабільним протягом досліджуваного періоду. Обсяг сплачених податкових платежів зріс з 12 476 тис. грн у 2022 році до 24 664 тис. грн у 2025 році. У структурі податкових платежів найбільшу частку (70,0% у 2025 році) займають податки на фонд оплати праці, сукупне навантаження яких становить 41,5% від ФОП.

7. Здійснено систематизацію та оцінку податкових ризиків ТОВ ФК «ACTIVITIS». У разі реалізації найбільш імовірних ризикових сценаріїв загальні фінансові втрати можуть скласти 14 950 тис. грн, що еквівалентно 48,2% чистого прибутку за 2025 рік. Запропоновано комплекс заходів мінімізації податкових ризиків з обсягом інвестицій 2 500 тис. грн та очікуваним річним економічним ефектом 2 200 тис. грн (термін окупності 1,14 року).

8. Обґрунтовано економічну доцільність переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до спеціального правового режиму «Дія.City». За результатами моделювання встановлено, що такий перехід забезпечить: зниження загальної суми податкових платежів з 24 664 до 11 138 тис. грн (на 54,8%), зростання чистого прибутку з 31 040 до 42 162 тис. грн (на 35,8%), покращення показників

рентабельності (ROA +3,86 п.п., ROE +13,58 п.п., ROS +5,78 п.п.). Ефективне податкове навантаження знизиться з 12,81% до 5,79%.

9. Розроблено план-графік переходу ТОВ ФК «ACTIVITIS» до режиму «Дія.City» з обсягом одноразових інвестицій 780 тис. грн та терміном окупності менше одного місяця. Прогнозні розрахунки на 2026–2028 рр. демонструють зростання чистого доходу до 330 000 тис. грн (+71%), чистого прибутку – до 75 900 тис. грн (+144%), власного капіталу – до 205 000 тис. грн (+150%) та підвищення коефіцієнта автономії з 0,28 до 0,40.

Таким чином, мета дипломної роботи – розвиток теоретичних положень та надання практичних рекомендацій щодо вдосконалення податкової політики ТОВ ФК «ACTIVITIS» – досягнута, всі поставлені завдання виконано. Запропоновані рекомендації мають практичну цінність та можуть бути використані керівництвом підприємства для зниження податкового навантаження, підвищення ефективності податкового планування й зміцнення фінансової стійкості. Окремі положення дослідження можуть бути застосовані іншими підприємствами фінтех-сектору з аналогічними характеристиками діяльності.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Податковий кодекс України : Закон України від 02.12.2010 № 2755-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
2. Господарський кодекс України : Закон України від 16.01.2003 № 436-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
3. Про фінансові послуги та фінансові компанії : Закон України від 14.12.2021 № 1953-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1953-20>
4. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні : Закон України від 16.07.1999 № 996-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14>
5. Про стимулювання розвитку цифрової економіки в Україні : Закон України від 15.07.2021 № 1667-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1667-20>
6. Бланк І. О. Фінансовий менеджмент : підручник. Київ : Ніка-Центр, 2018. 656 с.
7. Бланк І. О. Управління фінансовою стійкістю підприємства. Київ : Ельга, 2019. 484 с.
8. Василик О. Д. Теорія фінансів : підручник. Київ : НІОС, 2017. 416 с.
9. Опарін В. М. Фінанси : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2019. 240 с.
10. Поддєрьогін А. М. Фінанси підприємств : підручник. Київ : КНЕУ, 2020. 519 с.
11. Терещенко О. О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2018. 554 с.
12. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб. Київ : Знання, 2019. 654 с.
13. Мних Є. В. Економічний аналіз : підручник. Київ : Центр навчальної літератури, 2018. 630 с.
14. Фінансовий менеджмент : підручник / за ред. А. М. Поддєрьогіна. Київ : КНЕУ, 2017. 536 с.
15. Фінанси підприємств : підручник / за ред. А. М. Поддєрьогіна. Київ

: КНЕУ, 2019. 552 с.

16. Кужелєв М. В. Податкове планування на підприємстві. Київ : КНЕУ, 2018. 312 с.

17. Крисоватий А. І. Податкова система : навч. посіб. Тернопіль : Карт-бланш, 2018. 404 с.

18. Юрій С. І. Податкова система України та перспективи її розвитку. Тернопіль : ТНЕУ, 2019. 320 с.

19. Федосов В. М. Податкова система України : підручник. Київ : Либідь, 2018. 464 с.

20. Соколовська А. М. Основи теорії податків : навч. посіб. Київ : Кондор, 2019. 326 с.

21. Коваленко Л. О. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Київ : Знання, 2020. 483 с.

22. Бутинець Ф. Ф. Бухгалтерський фінансовий облік : підручник. Житомир : Рута, 2018. 832 с.

23. OECD Digital Taxation Framework. URL: <https://www.oecd.org/en/topics/policy-issues/base-erosion-and-profit-shifting-beeps.html>

24. IMF Fiscal Monitor Report. URL: <https://www.imf.org/en/publications/fm>

25. World Bank Tax Revenue Data. URL: <https://data.worldbank.org/indicator/GC.TAX.TOTL.GD.ZS>

26. PwC Worldwide Tax Summaries. URL: <https://taxsummaries.pwc.com>

27. KPMG Tax Services. URL: <https://kpmg.com/xx/en/home/services/tax.html>

28. Національний банк України : офіційний сайт. URL: <https://bank.gov.ua>

29. Міністерство фінансів України : офіційний сайт. URL: <https://mof.gov.ua>

30. Державна податкова служба України : офіційний сайт. URL:

<https://tax.gov.ua>

31. Офіційний портал Дія.City. URL: <https://city.diia.gov.ua>
32. International Financial Reporting Standards (IFRS Foundation). URL: <https://www.ifrs.org>
33. OECD – Tax Challenges Arising from Digitalisation of the Economy. URL: <https://www.oecd.org/tax/beps/beps-actions/action1>
34. European Commission Digital Economy Taxation. URL: <https://taxation-customs.ec.europa.eu>
35. Global Fintech Report 2024 : PwC. URL: <https://www.pwc.com/gx/en/industries/financial-services/publications.html>
36. Fintech and the Future of Finance : World Economic Forum. URL: <https://www.weforum.org>
37. Financial Stability Report : National Bank of Ukraine. URL: <https://bank.gov.ua/ua/stability/report>
38. Базилевич В. Д. Економічна теорія : підручник. Київ : Знання, 2018. 719 с.
39. Івасів І. Б. Фінансова діяльність підприємства : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2019. 420 с.
40. Шелудько В. М. Фінансовий ринок : підручник. Київ : Знання, 2018. 535 с.
41. Мочерний С. В. Основи економічної теорії : навч. посіб. Київ : Академія, 2019. 472 с.
42. Бандурка О. М. Фінансова діяльність підприємства : підручник. Київ : Ліра-К, 2020. 312 с.
43. Крупка М. І. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Львів : ЛНУ ім. І. Франка, 2018. 440 с.
44. Череп А. В. Фінансова стійкість підприємств : монографія. Київ : Кондор, 2019. 388 с.
45. Єпіфанов А. О. Фінансова безпека підприємств. Суми : Університетська книга, 2019. 328 с.

46. Давиденко Н. М. Податкове регулювання економіки : монографія. Київ : Центр учбової літератури, 2018. 304 с.
47. Лігоненко Л. О. Антикризове управління підприємством : підручник. Київ : КНТЕУ, 2020. 412 с.
48. Харченко Н. В. Податковий менеджмент підприємства : навч. посіб. Харків : ХНЕУ, 2019. 290 с.
49. Ukrainian IT Report 2024 : IT Ukraine Association. URL: <https://itukraine.org.ua>
50. НБУ. Регулювання небанківських фінансових установ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/supervision/nonbanks>
51. Житар М. О. Глобальні тренди та виклики впровадження ESG-стандартів у фінансові стратегії компаній. Фінансово-кредитні системи: перспективи розвитку. 2025. № 1 (16). С. 33–42. DOI: <https://doi.org/10.26565/2786-4995-2025-1-03>
52. Житар М. О. Стратегія управління фінансовою діяльністю підприємства в умовах діджіталізації бізнес-процесів. Економіка та суспільство. 2024. № 67. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4677/4619>
53. Zhytar M. O. Financial stability of Ukraine's economy during the war and post-war periods: challenges and drivers of recovery. Financial and Credit Systems: Prospects for Development. 2024. № 1 (12). P. 52–59.
54. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 «Фінансові інструменти». URL: <https://mof.gov.ua/uk/mizhnarodni-standarti-finansovoi-zvitnosti>
55. Міжнародний стандарт фінансової звітності 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи». URL: <https://mof.gov.ua/uk/mizhnarodni-standarti-finansovoi-zvitnosti>
56. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 25 «Спрощена фінансова звітність». URL: <https://zakon.rada.gov.ua>
57. ТОВ ФК «ACTIVITIS» : офіційний сайт. URL: <https://activitis.com>

ДОДАТКИ

**Баланс (Звіт про фінансовий стан) ТОВ ФК «ACTIVITIS» станом на 31
грудня 2022–2025 рр., тис. грн**

Стаття балансу	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.
I. НЕОБОРОТНІ АКТИВИ				
Основні засоби та нематеріальні активи	12 400	14 800	17 600	20 200
Довгострокові фінансові інвестиції	8 500	9 200	11 400	13 800
Усього за розділом I	20 900	24 000	29 000	34 000
II. ОБОРОТНІ АКТИВИ				
Кредитний портфель (нетто)	89 900	112 300	142 800	176 400
Дебіторська заборгованість	18 200	21 400	24 600	27 800
Поточні фінансові інвестиції	6 800	7 900	9 400	11 200
Грошові кошти та їх еквіваленти	36 200	32 100	28 900	31 600
Інші оборотні активи	5 000	5 500	6 200	7 000
Усього за розділом II	156 100	179 200	211 900	254 000
БАЛАНС (Активи)	177 000	203 200	240 900	288 000
I. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ				
Зареєстрований (статутний) капітал	25 000	25 000	25 000	25 000
Резервний капітал	1 800	2 400	3 300	4 500
Нерозподілений прибуток	18 400	26 800	38 200	52 400
Усього за розділом I	45 200	54 200	66 500	81 900
II. ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	22 000	28 000	36 000	42 000
III. ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ				
Короткострокові кредити банків	45 000	64 000	85 000	105 000
Кредиторська заборгованість	38 400	32 400	31 500	32 700
Інші поточні зобов'язання	26 400	24 600	21 900	26 400
Усього за розділом III	109 800	121 000	138 400	164 100
БАЛАНС (Пасиви)	177 000	203 200	240 900	288 000

**Звіт про фінансові результати ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2022–2025 рр., тис.
грн**

Стаття звіту	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2025 р.
Чистий дохід від реалізації послуг	98 500	124 300	156 800	192 500
Собівартість реалізованих послуг	(58 200)	(71 800)	(88 200)	(104 400)
Валовий прибуток	40 300	52 500	68 600	88 100
Адміністративні витрати	(14 300)	(17 900)	(21 400)	(25 800)
Витрати на збут	(6 700)	(8 400)	(10 500)	(12 800)
Інші операційні витрати	(1 100)	(1 300)	(1 500)	(1 700)
Операційний прибуток	18 200	24 900	35 200	47 800
Фінансові доходи	1 200	1 500	1 800	2 200
Фінансові витрати	(5 400)	(7 200)	(9 800)	(12 500)
Прибуток до оподаткування	14 000	19 200	27 200	37 500
Витрати з податку на прибуток	(2 700)	(3 600)	(4 960)	(6 460)
Чистий прибуток	11 300	15 600	22 240	31 040

Звіт про власний капітал ТОВ ФК «ACTIVITIS» за 2025 рік, тис. грн

Стаття	Статутний капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Усього
Залишок на 01.01.2025	25 000	3 300	38 200	66 500
Чистий прибуток за 2025 р.	—	—	31 040	31 040
Відрахування до резервного капіталу	—	1 200	(1 200)	—
Виплата дивідендів	—	—	(15 640)	(15 640)
Залишок на 31.12.2025	25 000	4 500	52 400	81 900

Формули розрахунку фінансових показників, використаних у дослідженні

Показник	Формула розрахунку	Економічний зміст
Коефіцієнт поточної ліквідності	Оборотні активи / Поточні зобов'язання	Здатність погашати поточні борги
Коефіцієнт швидкої ліквідності	(ОА – Запаси) / Поточні зобов'язання	Швидка платоспроможність
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	(Грошові кошти + ПФІ) / Поточні зобов'язання	Негайна платоспроможність
Робочий капітал	Оборотні активи – Поточні зобов'язання	Запас фінансової міцності
Коефіцієнт автономії	Власний капітал / Валюта балансу	Фінансова незалежність
Коефіцієнт фінансової залежності	Зобов'язання / Валюта балансу	Залежність від кредиторів
Коефіцієнт фінансового важеля	Зобов'язання / Власний капітал	Структура капіталу
Коефіцієнт маневреності ВК	(ВК – Необоротні активи) / ВК	Мобільність власних коштів
ROA (рентабельність активів)	Чистий прибуток / Активи × 100%	Ефективність активів
ROE (рентабельність ВК)	Чистий прибуток / ВК × 100%	Рентабельність для власників
ROS (рентабельність продажів)	Чистий прибуток / Дохід × 100%	Прибутковість виторгу
Валова рентабельність	Валовий прибуток / Дохід × 100%	Маржа першого рівня
Операційна рентабельність	Операційний прибуток / Дохід × 100%	Ефективність основної діяльності
Оборотність активів	Чистий дохід / Активи	Швидкість обороту активів
Період погашення дебіторської заборгованості	365 / (Дохід / Дебіт. заборгованість)	Платіжна дисципліна клієнтів
Податкове навантаження	Сума податків / Чистий дохід × 100%	Фіскальний тиск
Ефективна ставка ПнП	ПнП / Прибуток до оподаткування × 100%	Фактичний рівень оподаткування

Детальна SWOT-матриця системи оподаткування ТОВ ФК «ACTIVITIS»

Фактор	Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
Прибутковість	Стабільне зростання чистого прибутку (+175%); ROE 37,9% свідчить про ефективне використання капіталу	Висока залежність прибутку від однієї лінії продуктів – кредитування фізичних осіб
Капітал	Стабільне нарощування власного капіталу через капіталізацію прибутку (+81% за 4 роки)	Низький коефіцієнт автономії (0,28), високий фінансовий важіль (2,52)
Ліквідність	Поточна ліквідність 1,55 наближається до нормативу; робочий капітал 89,9 млн	Зниження абсолютної ліквідності з 0,39 до 0,26
Технології	Цифрова бізнес-модель з низькими операційними витратами; автоматизація скорингу	Залежність від ІТ-інфраструктури; кіберризики
Персонал	Кваліфікований персонал у сфері fintech та IT	Високий ФОП → значне навантаження на ЄСВ і ПДФО (70% усіх податків)
Регулювання	Ліцензія НБУ, повний комплаєнс з регуляторними вимогами	Висока залежність від змін у законодавстві про небанківські фінустанови
Податкова політика	Перехід до режиму Дія.City: економія 13,5 млн грн/рік; ставка ПнВК 9% замість 18%; ПДФО 5% для гіг	Часті зміни податкового законодавства; перегляд пільг режиму Дія.City
Ринок	Розвиток BNPL та embedded finance в e-commerce; партнерства з банками і платіжними системами	Воєнні та макроекономічні ризики в Україні; зниження купівельної спроможності
Інвестиції	Реінвестиція заощаджених коштів у розвиток; залучення стратегічного інвестора	Зростання вартості рефінансування через підвищення відсоткових ставок
Регулювання	Лояльне регулювання інноваційних продуктів; sandbox-режим НБУ	Посилення регулювання небанківських установ; нові вимоги до капіталу
Технології	Запровадження AI/ML для оцінки кредитного ризику; RegTech для зниження витрат на комплаєнс	Кіберзагрози та ризики операційних збоїв; вимоги до кіберзахисту

**Детальний розрахунок економічного ефекту від переходу до режиму
«Дія.City»**

№	Параметр / показник	Розрахунок	Сума, тис. грн
1	Фонд оплати праці – штатні працівники (45%)	$41\,600 \times 0,45$	18 720
2	Фонд оплати праці – гіг-контрактники (55%)	$41\,600 \times 0,55$	22 880
3	ЄСВ штатних працівників	$18\,720 \times 22\%$	4 118
4	ЄСВ гіг-контрактників (МЗП 7100 грн $\times$ 22%)	$28 \times 1\,561,6$	104
5	ПДФО штатних працівників	$18\,720 \times 18\%$	3 370
6	ПДФО гіг-контрактників (пільгова ставка)	$22\,880 \times 5\%$	1 144
7	Військовий збір (для всіх)	$41\,600 \times 1,5\%$	624
8	ПДВ та інші податки	Залишається	940
9	Розподілений прибуток (30% від 31 040)	—	9 312
10	Податок на виведений капітал (ПнВК)	$9\,312 \times 9\%$	838
11	УСЬОГО податкових платежів за «Дія.City»	—	11 138
12	УСЬОГО податкових платежів за загальною системою	—	24 664
13	ЕКОНОМІЯ річна	$24\,664 - 11\,138$	13 526
14	Інвестиції у перехід (одноразово)	—	780
15	Термін окупності	$780 / 13\,526$	$\approx 0,06$ року (21 день)