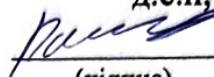


Київський столичний університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів

«Допущено до захисту»

Завідувач кафедри фінансів

д.е.н., професор

 Рамський А.Ю.
(підпис)

«15»  2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему: «Фінансові аспекти розвитку малого підприємства в
Україні»

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНОЇ ПРОГРАМИ

072.00.01 «Фінанси і кредит»

першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

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

Виконав (ла)

студент (ка) групи ФіК6-1-22-4.0л

(шифр групи)

Беліков Олег Сергійович

(П.І.Б.)



(підпис)

Науковий керівник

д.е.н., професор, професор
кафедри фінансів.

(науковий ступінь, вчене звання)

Житар М.О.

(П.І.Б.)



(підпис)

Київ – 2026

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

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Завідувач кафедри фінансів

д.е.н., професор

Андрій РАМСЬКИЙ

ЗАВДАННЯ НА ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ

студенту групи ФіК6-1-22-4.0д

(шифр групи)

Бєліков Олег Сергійович

(прізвище, ім'я, по батькові)

Тема роботи Фінансові аспекти розвитку малого підприємства в Україні

1. Вихідні дані:

2. Основні завдання: ВСТУП. РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ МАЛИХ ПІДПРИЄМСТВ. 1.1. Поняття та особливості фінансового розвитку малого підприємництва. 1.2. Основні функції та принципи фінансової діяльності малих підприємств. 1.3. Основні проблеми фінансового забезпечення розвитку малих підприємств в Україні. Висновки до розділу 1. РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ на прикладі Фінтех-компанії «Activitis». 2.1. Організаційно-економічна характеристика Фінтех-компанії «Activitis». 2.2. Оцінка фінансового стану та платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis». 2.3. Оцінка рентабельності та ділової активності Фінтех-компанії «Activitis». Висновки до розділу 2. РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ МАЛОГО ПІДПРИЄМСТВА. 3.1. Шляхи покращення фінансового стану та підвищення ефективності діяльності в Україні. 3.2. Перспективи розвитку малого підприємства в сучасних умовах. Висновки до розділу 3. ВИСНОВКИ

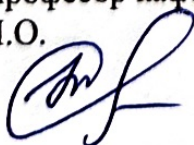
3. Пояснювальна записка:

4. Графічні матеріали:

5. Додатки:

6. Строк подання роботи на кафедру « » 20 р. 05.06.2026 р.

Науковий керівник
д.е.н., професор, професор кафедри
фінансів Житар М.О.



Завдання прийняв до виконання



« 10 » 03 2026 р.

ІНДИВІДУАЛЬНИЙ ПЛАН ВИКОНАННЯ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ

студента групи Геліков Олег Сергійович
(прізвище, ім'я, по батькові)

Тема роботи

№ зп	Види роботи, завдань, заходів	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Постановка задачі. Предмет, мета, завдання	10.03 - 12.03.2026	Виконано
2	Робота з джерелами за темою роботи	13.03 - 16.03.2026	Виконано
3	Визначення змісту кваліфікаційної роботи	17.03 - 19.03.2026	Виконано
4	Теоретико-методологічний розділ:		Виконано
	– теоретичні аспекти досліджуваного питання	20.03 - 23.03.2026	Виконано
	– літературний огляд та аналіз історичного досвіду	24.03 - 26.03.2026	Виконано
	– методичні підходи до вивчення проблеми	27.03 - 30.03.2026	Виконано
5	Дослідницько-аналітичний розділ:		Виконано
	– опис основних параметрів та характеристик предмета дослідження	31.03 - 03.04.2026	Виконано
	– ґрунтовний аналіз предмета дослідження	04.04 - 08.04.2026	Виконано
	– механізми, методики, моделі й рекомендації для вдосконалення проблеми	09.04 - 15.04.2026	Виконано
6	Проектно-рекомендаційний розділ:		Виконано
	– аналіз результатів дослідження та механізм (або методичне забезпечення) рішення проблеми дослідження	16.04 - 22.04.2026	Виконано
	– визначення напрямків удосконалення або розвитку сфери фінансово-кредитних відносин, що є предметом аналізу	23.04 - 30.04.2026	Виконано
	– конкретні науково обґрунтовані пропозиції щодо поліпшення предмета дослідження	01.05 - 08.05.2026	Виконано
7	Висновки	08.05 - 11.05.2026	Виконано
8	Оформлення кваліфікаційної роботи	12.05 - 19.05.2026	Виконано
9	Подання роботи на відгук	20.05.2026	Виконано
10	Рецензування	02.06 - 06.06.2026	Виконано
11	Підготовка до захисту	20.05 - 15.06.2026	Виконано
12	Захист кваліфікаційної роботи	15.06.2026	Виконано

«Затверджую»
Науковий керівник

(підпис)

«10» 03 2026 р.

Індивідуальний план склав

(підпис студента)

«10» 03 2026 р.

АНОТАЦІЯ

Кваліфікаційна робота: 89 с., 9 рис., 9 табл., 56 посилань.

Актуальність: зумовлена важливою роллю малого бізнесу в економіці України та необхідністю підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами в умовах нестабільного середовища.

Об'єкт дослідження: процес фінансового розвитку малого підприємства в Україні.

Предмет дослідження: фінансові відносини та механізми формування і використання ресурсів малого підприємства.

Мета роботи: аналіз фінансового стану малого підприємства та обґрунтування напрямів підвищення ефективності його фінансової діяльності.

Завдання:

1. Розкрити поняття та особливості фінансового розвитку малого підприємництва.
2. Розглянути основні функції та принципи фінансової діяльності малих підприємств.
3. Описати основні проблеми фінансового забезпечення розвитку малих підприємств в Україні.
4. Охарактеризувати Фінтех-компанії «Activitis».
5. Обґрунтувати оцінку фінансового стану та платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis».
6. Проаналізувати оцінку рентабельності та ділової активності Фінтех-компанії «Activitis».
7. Визначити шляхи покращення фінансового стану та підвищення ефективності діяльності в Україні.
8. Висвітлити перспективи розвитку малого підприємства в сучасних умовах.

В роботі показано теоретичні засади фінансового розвитку малих підприємств, проаналізовано фінансовий стан фінтех-компанії «Activitis», розроблено рекомендації щодо покращення фінансової діяльності та обґрунтовано напрями підвищення ефективності її функціонування.

Результати даної роботи можуть бути використані для удосконалення управління фінансовими ресурсами малих підприємств, підвищення їх платоспроможності, рентабельності та конкурентоспроможності.

Ключові слова: мале підприємство, фінансовий розвиток, фінансовий стан, платоспроможність, рентабельність, ділова активність, фінансові ресурси, ефективність діяльності.

ABSTRACT

Qualification thesis: 89 pp., 9 figs., 9 tables, 56 references.

Relevance: determined by the important role of small businesses in Ukraine's economy and the need to improve the efficiency of financial resource management in an unstable environment.

Subject of the study: the process of financial development of small enterprises in Ukraine.

Subject of the study: financial relations and mechanisms for the formation and use of small enterprise resources.

Aim of the study: to analyse the financial condition of small enterprises and to identify ways of improving the efficiency of their financial activities.

Objectives:

1. To explore the concept and characteristics of the financial development of small businesses.
2. To examine the main functions and principles of the financial activities of small enterprises.
3. To describe the main problems of financial support for the development of small enterprises in Ukraine.
4. To characterise the fintech company 'Activitis'.
5. To justify the assessment of the financial condition and solvency of the fintech company 'Activitis'.
6. To analyse the assessment of the profitability and business activity of the fintech company 'Activitis'.
7. Identify ways to improve the financial condition and enhance operational efficiency in Ukraine.
8. To highlight the prospects for the development of small enterprises in the current environment.

This paper presents the theoretical foundations of the financial development of small enterprises, analyses the financial condition of the fintech company 'Activitis', develops recommendations for improving financial performance, and justifies directions for enhancing the efficiency of its operations.

The results of this study can be used to improve the management of small enterprises' financial resources and to enhance their solvency, profitability and competitiveness.

Keywords: small enterprise, financial development, financial condition, solvency, profitability, business activity, financial resources, operational efficiency.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	6
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ МАЛИХ ПІДПРИЄМСТВ.....	9
1.1. Поняття та особливості фінансового розвитку малого підприємництва....	9
1.2. Основні функції та принципи фінансової діяльності малих підприємств..	18
1.3. Основні проблеми фінансового забезпечення розвитку малих підприємств в Україні.....	26
Висновки до розділу 1.....	33
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ НА ПРИКЛАДІ ФІНТЕХ-КОМПАНІЇ «ACTIVITIS».....	35
2.1. Організаційно-економічна характеристика Фінтех-компанії «Activitis»...	35
2.2. Оцінка фінансового стану та платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis».....	42
2.3. Оцінка рентабельності та ділової активності Фінтех-компанії «Activitis»	50
Висновки до розділу 2.....	58
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ МАЛОГО ПІДПРИЄМСТВА	59
3.1. Шляхи покращення фінансового стану та підвищення ефективності діяльності в Україні.....	59
3.2. Перспективи розвитку малого підприємства в сучасних умовах.....	65
Висновки до розділу 3.....	71
ВИСНОВКИ.....	72
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	75
ДОДАТКИ.....	82

ВСТУП

Актуальність дослідження фінансових аспектів розвитку малого підприємництва в Україні зумовлена його головною роллю у функціонуванні національної економіки та забезпеченні соціально-економічної стабільності держави. Сектор малого та середнього бізнесу становить близько 90% усіх підприємств і забезпечує до 80% робочих місць, що робить його основою економічної системи країни, особливо в умовах кризових явищ та воєнного стану. У сучасних умовах господарювання малий бізнес стикається з низкою фінансових проблем, серед яких обмежений доступ до кредитних ресурсів, нестача обігового капіталу, високий рівень ризиків та нестабільність зовнішнього середовища. За результатами досліджень, близько 60% малих підприємств потребують додаткового фінансування для підтримки та розвитку своєї діяльності, що вказує на наявність системних фінансових бар'єрів, що стримують розвиток підприємництва.

Актуальність теми підсилюється складною економічною ситуацією в Україні, зокрема наслідками війни, що призводять до порушення логістичних ланцюгів, зростання витрат, скорочення попиту та підвищення невизначеності бізнес-середовища. Водночас лише близько п'ятої частини підприємців позитивно оцінюють стан свого бізнесу, що визначає низький рівень фінансової стійкості малого підприємництва. Важливим аспектом є також активна державна підтримка малого бізнесу через фінансові інструменти (пільгове кредитування, державні гарантії, грантові програми), що у 2025 році дозволило залучити значні обсяги фінансових ресурсів для розвитку підприємництва. Однак ефективність використання цих ресурсів та їх доступність потребують подальшого наукового аналізу.

Сучасні тенденції розвитку економіки України (цифровізація, інтеграція до європейського ринку, відновлення економіки) формують нові вимоги до фінансового управління малими підприємствами, підвищуючи значення ефективного управління фінансами, інвестиціями та ризиками.

У процесі роботи над темою даної кваліфікаційної роботи використовувалася наукова література, а також різноманітні монографії та статті. Проблематику розвитку малого підприємства в Україні досліджували такі вчені, як та інші.

Мета кваліфікаційної роботи полягає у комплексному аналізі фінансових аспектів розвитку малого підприємства в Україні, оцінці фінансового стану суб'єкта господарювання на прикладі фінтех-компанії «Activitis» та обґрунтуванні напрямів підвищення ефективності його фінансової діяльності.

Для досягнення поставленої мети у роботі передбачено розв'язання наступних **завдань**:

- розкрити поняття та особливості фінансового розвитку малого підприємництва;
- розглянути основні функції та принципи фінансової діяльності малих підприємств
- описати основні проблеми фінансового забезпечення розвитку малих підприємств в Україні;
- охарактеризувати Фінтех-компанії «Activitis»;
- обґрунтувати оцінку фінансового стану та платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis»;
- проаналізувати оцінка рентабельності та ділової активності Фінтех-компанії «Activitis»;
- визначити шляхи покращення фінансового стану та підвищення ефективності діяльності в Україні;
- висвітлити перспективи розвитку малого підприємства в сучасних умовах.

Об'єктом дослідження є процес фінансового розвитку малого підприємства в сучасних умовах господарювання в Україні.

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних і практичних аспектів формування, використання та управління фінансовими ресурсами малого підприємства, а також показники його фінансового стану, рентабельності та ділової активності.

У процесі виконання дослідження використано сукупність загальнонаукових і спеціальних методів, що забезпечили комплексний аналіз фінансових аспектів розвитку малого підприємства. Зокрема, застосовано такі методи як аналіз і синтез – для узагальнення теоретичних положень щодо фінансового розвитку малих підприємств; порівняльний аналіз – для зіставлення показників фінансової діяльності підприємства у динаміці; статистичний аналіз – для обробки та оцінки фінансових показників; економічний аналіз – для визначення фінансового стану, платоспроможності, рентабельності та ділової активності підприємства; коефіцієнтний метод – для розрахунку фінансових показників (ліквідності, рентабельності, оборотності); графічний метод – для наочного відображення результатів дослідження; метод узагальнення – для формулювання висновків і пропозицій щодо підвищення ефективності фінансової діяльності малого підприємства.

Практичне значення одержаних результатів полягає у можливості використання запропонованих рекомендацій для покращення фінансового стану малих підприємств, підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами, зміцнення платоспроможності та зростання рівня рентабельності діяльності.

Інформаційна база дослідження включає законодавчі та нормативно-правові акти України, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених, статистичні дані, фінансову звітність підприємства, а також аналітичні матеріали з відкритих джерел.

Структура роботи зумовлена метою та завданнями дослідження і складається зі вступу, трьох розділів, ілюстрацій, таблиць, використаних джерел, висновків та додатків.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ МАЛИХ ПІДПРИЄМСТВ

1.1. Поняття та особливості фінансового розвитку малого підприємництва

Фінансовий розвиток малого підприємництва є важливою складовою загального економічного розвитку держави та передбачає процес формування, розподілу і ефективного використання фінансових ресурсів з метою забезпечення стабільного функціонування та зростання підприємства. У сучасних умовах господарювання фінансовий розвиток малого бізнесу набуває особливого значення, оскільки саме цей сектор забезпечує гнучкість економіки, створення нових робочих місць і стимулювання інноваційної діяльності. Під фінансовим розвитком малого підприємства слід розуміти безперервний процес удосконалення системи фінансового управління, підвищення ефективності використання ресурсів, зміцнення фінансової стійкості та розширення можливостей залучення інвестицій. Він охоплює такі аспекти, як формування доходів, управління витратами, оптимізація структури капіталу, забезпечення ліквідності та платоспроможності [1].

Мале підприємництво має низку специфічних особливостей фінансового розвитку, які відрізняють його від середнього та великого бізнесу. По-перше, це обмеженість фінансових ресурсів, що зумовлює залежність від власного капіталу та ускладнює доступ до зовнішнього фінансування. По-друге, високий рівень фінансових ризиків, пов'язаний із нестабільністю ринку, змінами економічного середовища та недостатнім рівнем диверсифікації діяльності. По-третє, спрощена система управління фінансами, яка часто не передбачає наявності окремого фінансового підрозділу.

Важливою особливістю є висока чутливість малих підприємств до змін у податковій політиці, інфляційних процесів та коливань попиту. Це вимагає від них гнучкого фінансового планування та оперативного реагування на зміни

зовнішнього середовища. Разом з тим, малі підприємства мають і певні переваги у фінансовому розвитку, зокрема швидкість прийняття управлінських рішень, гнучкість у використанні ресурсів та здатність швидко адаптуватися до змін ринку. Це створює передумови для ефективного використання фінансових інструментів і забезпечення стійкого розвитку [2].

Таблиця 1.1

Характеристика поняття та особливості фінансового розвитку малого підприємництва

Автор	Характеристика
Марченко В. М. [1]	Розглядає розвиток малого підприємництва як процес ефективного використання ресурсів і формування фінансової основи діяльності підприємства, що забезпечує його стабільність та прибутковість.
Вовк В. С. [2]	Акцентує увагу на ролі державної підтримки у фінансовому розвитку малого бізнесу, зокрема через механізми фінансування, кредитування та регіональних програм розвитку.
Філіппов В. Ю., Янгұлов Е. П. [3]	Визначають фінансовий розвиток через впровадження інструментів сталого розвитку, цифровізації та смартизації бізнес-процесів.
Яценко Л. Д. [4]	Підкреслює значення малого бізнесу як джерела зайнятості та необхідність зміцнення його фінансової стійкості в умовах економічних викликів.
Михайленко Д. Г. [5]	Визначає фінансовий розвиток як процес адаптації підприємства до сучасних економічних умов через ефективне управління фінансовими ресурсами.
Мірошник Р. О., Прокоп'єва У. О. [6]	Розглядають розвиток малого підприємництва через призму проблем доступу до фінансування та необхідності вдосконалення фінансового забезпечення.
Марченко В. М., Харитоненко Д. В. [7]	Виділяють сучасні тенденції фінансового розвитку, зокрема підвищення ролі інновацій та гнучкості фінансового управління.
Васюта В., Лобас В., Зубко О. [8]	Акцентують на фінансових проблемах малого бізнесу: обмеженість ресурсів, ризики та нестабільність зовнішнього середовища.
Соболева Т. О., Козюра С. І. [9]	Розглядають фінансовий розвиток у контексті сталого розвитку та інтеграції економічних, соціальних і екологічних аспектів.
Атаманчук Н. І. [10]	Підкреслює значення правового регулювання та державної фінансової підтримки малого підприємництва.
Мельник Т. Ю. [11]	Визначає важливість державних стимулів і фінансових інструментів підтримки бізнесу в кризових умовах.
Піхняк Т. А. [12]	Наголошує на необхідності адаптації малого бізнесу до економічних викликів через ефективне фінансове управління.

Джерело: складено автором

У науковій літературі відсутнє єдине трактування поняття фінансового розвитку малого підприємництва, проте більшість дослідників розглядають його як складний і багатогранний процес. Так, відповідно до Закону України «Про розвиток та державну підтримку малого і середнього підприємництва в Україні», розвиток підприємництва передбачає створення сприятливих умов для його функціонування, зокрема через фінансову підтримку, доступ до ресурсів та стимулювання інвестиційної активності [13].

Нормативно-правове регулювання малого підприємництва в Україні є комплексною системою правових актів, які визначають умови створення, функціонування, фінансового забезпечення та розвитку суб'єктів малого бізнесу. Воно охоплює норми конституційного, господарського, цивільного, податкового законодавства, а також спеціальні закони та підзаконні акти. Фундаментальне значення має Конституція України, яка закріплює право кожного громадянина на підприємницьку діяльність, що не заборонена законом, а також гарантує рівність усіх форм власності та їх захист. Це створює базові правові умови для існування малого бізнесу як складової ринкової економіки [14].

Закон України «Про особливості регулювання діяльності юридичних осіб окремих організаційно-правових форм у перехідний період та об'єднань юридичних осіб» [15] є актом, що регулює організацію та здійснення господарської діяльності. Він визначає поняття суб'єктів господарювання, у тому числі малих підприємств, встановлює їхні права та обов'язки, порядок державної реєстрації, умови функціонування, припинення діяльності та загальні принципи господарювання. Саме цей кодекс формує правову основу функціонування малого бізнесу як економічного суб'єкта. Цивільний кодекс України регламентує майнові та договірні відносини, які є базою для ведення підприємницької діяльності. Він визначає порядок укладення, зміни та виконання договорів, захист права власності, відповідальність сторін, що забезпечує юридичну стабільність господарських операцій малих підприємств та мінімізує правові ризики [16].

Податковий кодекс України є одним із найважливіших документів для малого бізнесу, оскільки визначає систему оподаткування, включаючи умови застосування спрощеної системи, групи платників єдиного податку, ставки податків, порядок податкового обліку та звітності. Від його положень залежить рівень податкового навантаження, фінансова стійкість і можливості розвитку малого підприємства, а також його здатність до реінвестування прибутку [17]. Окреме місце займає Закон України «Про розвиток та державну підтримку малого і середнього підприємництва в Україні». Він визначає стратегічні напрями державної політики у сфері підтримки бізнесу, встановлює принципи державної допомоги, передбачає інструменти фінансової підтримки, такі як кредитування, гарантування позик, компенсація відсоткових ставок, а також розвиток інфраструктури підтримки підприємництва. Закон спрямований на створення сприятливого середовища для розвитку малого бізнесу та підвищення його конкурентоспроможності [13].

Важливу роль відіграють також інші спеціальні закони, зокрема ті, що регулюють інвестиційну діяльність, державну підтримку інновацій, захист економічної конкуренції та спрощення умов ведення бізнесу. Вони забезпечують додаткові гарантії та можливості для розвитку підприємницької діяльності. Значний вплив мають постанови Кабінету Міністрів України та нормативні акти центральних органів виконавчої влади, які деталізують практичну реалізацію державної політики у сфері малого підприємництва. Зокрема, вони регламентують порядок надання грантів, пільгових кредитів, компенсацій, а також реалізацію державних програм підтримки бізнесу в умовах кризових явищ та воєнного стану.

Окрему групу становлять стратегічні документи розвитку економіки та підприємництва, які визначають довгострокові пріоритети держави щодо цифровізації бізнесу, інтеграції до європейського економічного простору, підвищення інвестиційної привабливості та стимулювання інноваційної діяльності малого бізнесу. Таким чином, нормативно-правова база малого

підприємництва в Україні є багаторівневою системою, яка забезпечує правове регулювання всіх аспектів його діяльності – від створення підприємства до його фінансового розвитку та державної підтримки, формуючи умови для стабільного функціонування та розвитку малого бізнесу [18, с. 66-70].

Науковці, зокрема Л. В. Ластовченко, підкреслюють, що розвиток малого бізнесу є стратегічним напрямом економічного зростання, особливо в умовах повоєнного відновлення, де фінансові механізми відіграють роль у забезпеченні стійкості підприємств [19]. У свою чергу, Н. О. Аверчева та Г. В. Козак акцентують увагу на необхідності підвищення фінансової стійкості підприємств через ефективне управління ресурсами та адаптацію до кризових умов [20]. Інші дослідники (О. Більовська, Р. Майстро; О. Казак, М. Сулима) наголошують, що в умовах воєнного стану фінансовий розвиток малого підприємництва тісно пов'язаний із трансформацією бізнес-моделей, оптимізацією витрат та пошуком альтернативних джерел фінансування. При цьому державна підтримка, цифровізація та впровадження антикризових заходів виступають важливими чинниками забезпечення фінансової стабільності [21,22].

Отже, мале підприємництво як безперервний процес формування, розподілу та ефективного використання фінансових ресурсів малого підприємства, спрямований на забезпечення його стійкості, платоспроможності, конкурентоспроможності та здатності до адаптації в умовах нестабільного економічного середовища.

Малий бізнес відіграє важливу роль у забезпеченні економічного зростання, формуванні конкурентного середовища, розвитку регіонів та створенні нових робочих місць. Саме мале підприємництво забезпечує гнучкість економіки та її здатність швидко адаптуватися до змін ринкової кон'юнктури. У сучасних умовах глобалізація відкриває для малих підприємств нові можливості виходу на міжнародні ринки, розширення клієнтської бази та залучення інвестицій. Водночас вона посилює конкуренцію, підвищує вимоги до якості продукції та послуг, рівня

цифровізації бізнес-процесів і фінансової стійкості підприємств [23, с. 169-176].

Разом з тим, глобальні процеси створюють і низку викликів для малого бізнесу: зростання конкуренції з боку великих міжнародних компаній, коливання валютних курсів, залежність від зовнішніх ринків збуту, а також потребу в постійних інноваціях та модернізації діяльності. У таких умовах успішний розвиток малого підприємництва можливий лише за наявності ефективної системи управління фінансовими ресурсами та підтримки з боку держави.

До передумов сталого розвитку малого бізнесу належать: [24, с. 228-230]

- доступ до фінансових ресурсів, включаючи банківське кредитування, грантові програми, венчурне фінансування та державні гарантії;
- сприятливе нормативно-правове середовище, яке забезпечує стабільність податкової системи, прозорі правила ведення бізнесу та захист прав підприємців;
- ефективна державна підтримка, що реалізується через програми пільгового кредитування, компенсації відсоткових ставок, розвиток інфраструктури підтримки бізнесу;
- рівень цифровізації та інноваційності, який дозволяє автоматизувати процеси, зменшувати витрати та виходити на нові ринки через онлайн-платформи;
- підприємницькі компетенції та управлінські навички, що включають фінансову грамотність, стратегічне планування та ризик-менеджмент;
- макроекономічна стабільність, яка забезпечує прогнозованість умов господарювання та зменшує фінансові ризики;
- інвестиційна привабливість економіки, що сприяє залученню внутрішніх та зовнішніх інвестицій у розвиток малого бізнесу.

Отже, сталий розвиток малого бізнесу можливий лише за умови комплексної взаємодії фінансових, інституційних та технологічних факторів,

які формують його конкурентоспроможність у глобальному економічному середовищі.

Управління змінами в малому підприємстві є складним і безперервним процесом адаптації підприємств до динамічних умов зовнішнього середовища, що включає економічні коливання, технологічні інновації, конкуренцію та зміну споживчих потреб. Для малих підприємств цей процес має особливе значення, оскільки вони є більш чутливими до ринкових змін через обмежені фінансові, матеріальні та кадрові ресурси. Ефективне управління змінами передбачає здатність підприємства швидко приймати рішення, перебудовувати бізнес-процеси, впроваджувати нові підходи до ведення діяльності та забезпечувати стійкість у довгостроковій перспективі [25, с. 1-12].

Інструменти ринкової організації малого бізнесу базуються на механізмах, які забезпечують взаємодію між виробниками, споживачами та ринковим середовищем. Основною метою таких інструментів є отримання доходу, задоволення суспільних потреб та ефективне використання ресурсів. У ринкових умовах мале підприємство функціонує через конкуренцію, ціноутворення, попит і пропозицію, що формує мотивацію до підвищення якості продукції та оптимізації витрат. Важливою характеристикою є поєднання ризику та свободи підприємницької діяльності, адже суб'єкти малого бізнесу самостійно приймають рішення щодо інвестицій, виробництва та розвитку, але водночас несуть повну відповідальність за результати своєї діяльності [26, с. 156-169].

Важливими ознаками функціонування малого бізнесу в ринковій економіці є інноваційність та ринкова ефективність. Інноваційність проявляється у здатності підприємств впроваджувати нові продукти, технології та управлінські підходи, що дозволяє їм залишатися конкурентоспроможними. Ринкова ефективність, у свою чергу, відображає здатність підприємства оптимально використовувати ресурси для досягнення максимального економічного результату при мінімальних витратах.

У сучасних умовах особливого значення набувають інструменти сталого розвитку малого підприємництва, які спрямовані на довгострокове забезпечення його конкурентоспроможності та стабільності. Одним із інструментів є цифровізація послуг, що передбачає використання цифрових платформ, електронної комерції, онлайн-сервісів та автоматизації бізнес-процесів. Це дозволяє малим підприємствам розширювати ринки збуту, зменшувати операційні витрати та підвищувати якість обслуговування клієнтів.

Важливим інструментом також є впровадження нових технологій, які охоплюють інноваційні виробничі процеси, сучасні методи управління, використання аналітики даних та технологій штучного інтелекту. Це сприяє підвищенню продуктивності праці, оптимізації ресурсів та формуванню конкурентних переваг. Окреме значення має управління змінами як системний процес, що включає планування, організацію, мотивацію та контроль трансформаційних процесів у діяльності підприємства. Воно дозволяє адаптувати бізнес до зовнішніх викликів, забезпечити гнучкість управлінських рішень та підтримувати сталий розвиток у довгостроковій перспективі [27, с. 184-190].



Рис. 1.1 Управління змінами малого підприємництва з урахування впливу інструментів сталого розвитку

Джерело: складено автором за матеріалами [28]

Організація управління фінансами малого підприємства формується під впливом низки чинників, які визначають особливості його фінансової діяльності. Насамперед вагоме значення має чисельність персоналу, оскільки від кількості працівників залежить масштаб діяльності підприємства, обсяг витрат на оплату праці та рівень фінансового навантаження. Не менш важливим є якісний склад трудових ресурсів, адже кваліфікація працівників безпосередньо впливає на продуктивність праці, ефективність використання фінансових ресурсів та загальні результати діяльності.

Суттєвий вплив на фінансове управління здійснює організаційна структура підприємства, яка визначає систему прийняття рішень, розподіл відповідальності та рівень централізації фінансових потоків. Важливою є також галузева належність підприємства, оскільки різні сфери діяльності мають специфічні умови формування витрат, доходів та фінансових ризиків. Значення має асортимент продукції або послуг, що визначає структуру доходів і потребу в обігових коштах. Форма власності впливає на джерела формування фінансових ресурсів та особливості їх розподілу, тоді як співвідношення попиту і пропозиції на ринку визначає рівень доходів, фінансову стабільність і перспективи розвитку підприємства.

Характерною рисою фінансів малих підприємств є специфічні особливості їх організації. Зокрема, формування фінансових ресурсів значною мірою здійснюється за рахунок власних коштів, включаючи внески працівників або засновників, а також прибуток, отриманий у процесі господарської діяльності. Водночас важливим зовнішнім джерелом фінансування виступає кредиторська заборгованість, зокрема розрахунки з постачальниками, що дозволяє підприємствам тимчасово використовувати залучені ресурси без значних фінансових витрат.

1.2. Основні функції та принципи фінансової діяльності малих підприємств

Фінансова діяльність малих підприємств є системою економічних відносин, пов'язаних із формуванням, розподілом і використанням фінансових ресурсів, а також управлінням грошовими потоками з метою забезпечення стабільного функціонування та розвитку бізнесу. Для малих підприємств вона має підвищене значення, оскільки вони працюють в умовах обмеженого капіталу, високої конкуренції та значної залежності від зовнішнього середовища. Однією з базових функцій є ресурсозабезпечувальна функція. Вона полягає у формуванні фінансової бази підприємства для здійснення операційної діяльності. Наприклад, мале торговельне підприємство для відкриття магазину залучає власні заощадження засновника, бере мікrokредит у банку або використовує державну грантову програму підтримки бізнесу. Саме завдяки цій функції підприємство отримує стартовий капітал для оренди приміщення, закупівлі товару та обладнання [30, с. 67-72].

Розподільча функція відображає процес поділу отриманих доходів між різними напрямками використання. Наприклад, якщо кав'ярня отримала місячний дохід 200 тис. грн, то частина коштів спрямовується на закупівлю кави та продуктів, частина – на виплату заробітної плати працівникам, частина – на сплату податків, а решта – на розвиток (наприклад, придбання нової кавомашини або маркетинг). Таким чином забезпечується баланс між поточними витратами та інвестиціями. Відтворювальна функція забезпечує безперервність бізнес-процесів і оновлення ресурсної бази. Наприклад, невелике виробниче підприємство, що виготовляє меблі, регулярно спрямовує частину прибутку на закупівлю деревини, ремонт обладнання та заміну зношених інструментів. Без цієї функції підприємство не може підтримувати стабільний рівень виробництва та якості продукції.

Контрольна функція полягає у відстеженні ефективності використання фінансів і запобіганні нераціональним витратам. Наприклад, власник інтернет-магазину аналізує щоденні витрати на рекламу в соціальних мережах і бачить, що реклама в Instagram приносить більше замовлень, ніж у Facebook. У

результаті він перерозподіляє бюджет на більш ефективний канал. Це дозволяє зменшити витрати та підвищити прибутковість. Інвестиційна функція передбачає спрямування фінансових ресурсів на розвиток підприємства та розширення його діяльності. Наприклад, мале ІТ-підприємство, отримавши прибуток, інвестує його у створення нового програмного продукту або купівлю сучасного серверного обладнання. Це дозволяє розширити клієнтську базу та підвищити конкурентоспроможність [31, с. 108-117].

Також важливою є функція забезпечення фінансової стійкості, яка проявляється у здатності підприємства підтримувати баланс між доходами і витратами та уникати криз ліквідності. Наприклад, підприємство створює резервний фонд, який використовується у разі падіння продажів або сезонного зменшення попиту.

Отже, роль і значення малого підприємництва в національній економіці найбільш повно розкриваються через виконувані ним функції. У наукових дослідженнях, виділяються як загальні, так і специфічні функції малого бізнесу, що відображають його вплив на економічні та соціальні процеси. До таких функцій належать формування конкурентного середовища, забезпечення гнучкості економіки, стимулювання науково-технічного прогресу, сприяння зайнятості населення, а також зниження соціальної напруги та формування середнього класу.

Передусім слід зазначити, що мале підприємництво виступає важливим чинником формування конкурентного середовища. У ринковій економіці конкуренція є механізмом взаємодії суб'єктів господарювання, який стимулює ефективне використання ресурсів і задоволення потреб споживачів. Завдяки значній кількості малих підприємств та їх високій мобільності ринок стає більш динамічним і менш схильним до монополізації. На відміну від великих компаній, малий бізнес функціонує в умовах постійного ризику та економічної відповідальності, що змушує підприємців активно шукати нові можливості розвитку. Вузька спеціалізація та впровадження сучасних технологій

дозволяють малим підприємствам ефективно конкурувати з великими корпораціями, що сприяє зниженню їх монопольного впливу [32].

Не менш важливою є здатність малого бізнесу забезпечувати гнучкість ринкової економіки. Завдяки невеликим масштабам діяльності такі підприємства можуть швидко реагувати на зміни попиту, адаптувати асортимент продукції та змінювати напрямки діяльності. В умовах сучасної економіки, що характеризується швидкими технологічними змінами та зростаючою різноманітністю споживчих запитів, ця властивість набуває особливої актуальності. Малі підприємства здатні оперативно впроваджувати нові ідеї та задовольняти індивідуалізовані потреби споживачів.

Вагомим є внесок малого підприємництва у розвиток науково-технічного прогресу. Саме малі підприємства часто виступають джерелом інновацій, оскільки вони більш схильні до експериментів і швидкого впровадження нових технологічних рішень. Особливо це проявляється у сферах інформаційних технологій, електроніки та інших наукоємних галузях. Завдяки цьому малий бізнес сприяє комерціалізації нових розробок і прискорює впровадження інновацій у практичну діяльність. Суттєвою є також роль малого підприємництва у вирішенні проблем зайнятості населення. Малі підприємства створюють значну кількість робочих місць, що особливо важливо в умовах економічної нестабільності або структурних змін. Вони здатні швидко залучати трудові ресурси, у тому числі тих працівників, які втратили роботу внаслідок скорочення виробництва або трансформації економіки. Таким чином, малий бізнес виконує функцію стабілізації ринку праці [33, с. 58-63].

Увагу приділяємо соціальній функції малого підприємництва. Його розвиток сприяє зниженню соціальної напруги, оскільки створює можливості для самозайнятості та підвищення рівня доходів населення. Малий бізнес є основою формування середнього класу, який відіграє важливу роль у забезпеченні соціальної стабільності та демократизації економічних відносин. У результаті відбувається зменшення соціальної диференціації та розширення

економічних можливостей для різних верств населення. Отже, мале підприємництво виконує комплекс важливих економічних і соціальних функцій, які забезпечують розвиток конкурентного середовища, стимулюють інновації, підтримують зайнятість та сприяють формуванню стабільного суспільства.



Рис. 1.2. Функції малого бізнесу

Джерело: складено автором за матеріалами [34]

Водночас у процесі трансформації соціально-економічної системи мале підприємництво виконує не лише загальні, але й низку специфічних функцій, які мають особливе значення для становлення ринкової економіки. Передусім малий бізнес відіграє важливу роль у формуванні широкого кола суб'єктів ринкових відносин. Його розвиток стимулює ділову активність населення, сприяє залученню громадян до підприємницької діяльності та формуванню нової соціальної групи – підприємців-власників. Саме ця категорія населення стає основою середнього класу та виступає соціальною базою економічних

перетворень у державі. Суттєвим є внесок малого підприємництва у процеси демонополізації економіки. Його функціонування сприяє зменшенню домінування великих підприємств, розвитку конкурентного середовища, а також активізації процесів приватизації та роздержавлення. У результаті відбувається формування більш відкритої та ефективної ринкової системи, де конкуренція виступає основним регулятором економічних відносин [35].

Важливим аспектом є також перерозподіл виробничих функцій між різними секторами економіки. Малі підприємства беруть на себе виробництво дрібносерійної та індивідуалізованої продукції, яка є економічно не вигідною для великих підприємств. Це дозволяє останнім зосередитися на масштабному виробництві та підвищити загальну ефективність їх діяльності, тоді як малий бізнес займає нішеві сегменти ринку. Значною є роль малого підприємництва у забезпеченні зайнятості населення. Воно створює робочі місця для осіб, вивільнених із державного сектору економіки, а також сприяє зниженню рівня прихованого безробіття. Завдяки цьому малий бізнес виконує функцію соціальної стабілізації, забезпечуючи можливості для працевлаштування та самозайнятості.

Окрему увагу слід приділити інноваційній функції малого підприємництва. Саме цей сектор економіки є більш гнучким і сприйнятливим до нововведень, що дозволяє йому долати притаманну постсоціалістичним економікам інертність та консерватизм. Малі підприємства активно впроваджують нові технології, сучасні методи управління та інноваційні продукти, тим самим стимулюючи технологічний розвиток економіки. Завершальною, але не менш важливою є функція насичення ринку товарами та послугами. Завдяки своїй чисельності та різноманітності діяльності малі підприємства забезпечують широкий асортимент продукції, що сприяє задоволенню споживчого попиту [36, с. 413-432].

У наукових працях С. О. Клименко та С. А. Сімонян підкреслюється, що мале підприємництво виконує низку функцій, які мають важливе економічне та соціальне значення для розвитку суспільства. Насамперед малий бізнес

відіграє значну роль у забезпеченні зайнятості населення. Його розвиток сприяє створенню нових робочих місць, що особливо актуально в умовах економічної нестабільності. Мале підприємництво відкриває можливості для самозайнятості населення, що дозволяє зменшити рівень безробіття, подолати бідність та знизити майнову й соціальну нерівність серед громадян [35].

Водночас важливою функцією малого бізнесу є формування середнього класу. Саме цей прошарок населення забезпечує стабільність економічного розвитку, виступає основою платоспроможного попиту та сприяє зміцненню соціально-економічної рівноваги в суспільстві. Суттєве значення має також здатність малого підприємництва оперативно реагувати на зміни ринкової кон'юнктури. Завдяки своїй гнучкості малі підприємства швидко пристосовуються до змін попиту, що дозволяє усувати диспропорції на товарних ринках. У результаті відбувається насичення споживчого ринку різноманітними товарами та послугами, що відповідають потребам населення.

Окрему роль малий бізнес відіграє у розвитку регіональної економіки. Його діяльність сприяє активізації місцевого господарства, формуванню локальних ринків і врахуванню національних економічних інтересів. Завдяки цьому забезпечується більш рівномірний розвиток територій та зменшення регіональних диспропорцій. Мале підприємництво є важливим джерелом наповнення місцевих бюджетів. Через сплату податків і зборів воно формує значну частину фінансових ресурсів територіальних громад, що дозволяє фінансувати соціальні та інфраструктурні проєкти.

Не менш важливою є функція підтримання конкурентного середовища. Завдяки великій кількості малих підприємств зменшується рівень монополізації ринку, що сприяє розвитку чесної конкуренції та підвищенню ефективності економіки. Малий бізнес виступає протиполюсом великим корпораціям, обмежуючи їх домінування. Водночас слід відзначити роль малого підприємництва у стимулюванні інноваційних процесів. Завдяки своїй мобільності та гнучкості малі підприємства здатні швидко впроваджувати новітні досягнення науки і техніки, адаптувати сучасні технології та розвивати

інноваційні напрямки діяльності. Отже, мале підприємництво виконує комплекс важливих функцій, що забезпечують як економічний розвиток, так і соціальну стабільність суспільства, виступаючи одним із елементів сучасної ринкової економіки [37, с. 123-130].

З боку ринку малий бізнес виконує функцію гнучкого реагування на попит і пропозицію. Підприємства малого сектору швидко адаптуються до змін споживчих потреб, впроваджують нові продукти та послуги, формують локальні ринки та забезпечують конкуренцію, що є фактором підвищення якості товарів і послуг. Саме ця гнучкість дозволяє малим підприємствам ефективно поєднувати економічні інтереси суспільства та бізнесу. У процесі функціонування малого бізнесу формується баланс між регуляторним впливом держави та ринковою свободою підприємницької діяльності. Держава, з одного боку, обмежує надмірні ринкові ризики через законодавче регулювання, а з іншого – стимулює розвиток підприємництва шляхом дерегуляції, спрощення процедур реєстрації бізнесу та зниження адміністративних бар'єрів.

Важливим аспектом є також економічна взаємодія у вигляді податкових надходжень, створення робочих місць та формування доданої вартості. Малі підприємства забезпечують зайнятість населення, особливо на місцевому рівні, сприяють розвитку регіональної економіки та збільшують податкову базу держави, що, у свою чергу, дозволяє фінансувати соціальні та інфраструктурні програми [39, с. 118-125].

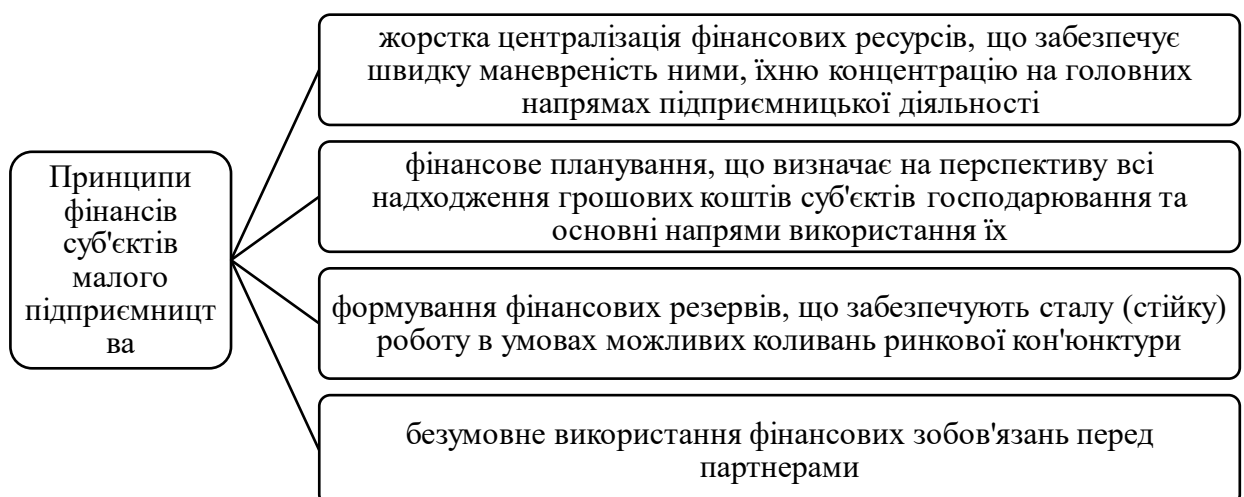


Рис. 1.3 Принципи фінансів суб'єктів малого підприємництва [35]

Фінансова діяльність малих підприємств базується на системі принципів, дотримання яких забезпечує ефективне формування, розподіл і використання фінансових ресурсів, а також стабільність і розвиток підприємства в умовах ринкової економіки. Насамперед важливим є принцип самофінансування, який передбачає здійснення господарської діяльності переважно за рахунок власних фінансових ресурсів. Для малих підприємств це означає орієнтацію на прибуток як основне джерело розвитку, що дозволяє зменшити залежність від зовнішнього фінансування та підвищити фінансову незалежність.

Не менш значущим є принцип самоокупності, відповідно до якого доходи підприємства повинні покривати всі витрати, пов'язані з виробництвом і реалізацією продукції або послуг. Дотримання цього принципу є основою фінансової стійкості та забезпечує беззбитковість діяльності. Важливу роль відіграє принцип фінансової автономії, що передбачає самостійність підприємства у прийнятті фінансових рішень. Малий бізнес самостійно визначає напрями використання прибутку, структуру витрат, джерела фінансування та інвестиційні пріоритети, що забезпечує гнучкість управління [40].

Принцип відповідальності за результати діяльності означає, що підприємство несе повну економічну відповідальність за прийняті рішення та їх наслідки. У разі фінансових труднощів саме підприємство відповідає за виконання своїх зобов'язань перед контрагентами, працівниками та державою. Одним із є принцип ефективності, який полягає у досягненні максимального результату за мінімальних витрат. Для малих підприємств це означає раціональне використання обмежених ресурсів, оптимізацію витрат і підвищення прибутковості діяльності.

Важливим є також принцип ліквідності та платоспроможності, який передбачає здатність підприємства своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання. Це досягається шляхом ефективного управління грошовими

потоками та підтримання достатнього рівня оборотних коштів. Принцип плановості передбачає необхідність фінансового планування, складання бюджетів і прогнозування доходів та витрат. Це дозволяє підприємству заздалегідь оцінювати фінансові результати та уникати ризиків. Важливим є принцип гнучкості, який забезпечує здатність швидко реагувати на зміни зовнішнього середовища, адаптувати фінансову політику та коригувати плани відповідно до ринкових умов. Таким чином, принципи фінансової діяльності малих підприємств формують основу ефективного управління фінансами, сприяють підвищенню їх фінансової стійкості, конкурентоспроможності та забезпечують умови для стабільного розвитку.

1.3. Основні проблеми фінансового забезпечення розвитку малих підприємств в Україні

Фінансове забезпечення розвитку малих підприємств в Україні залишається одним із найбільш проблемних аспектів їх функціонування. Незважаючи на значну роль малого бізнесу в економіці, підприємства цього сектору стикаються з обмеженим доступом до фінансових ресурсів, високими ризиками діяльності та нестабільністю зовнішнього середовища. Однією з проблем є складність залучення зовнішнього фінансування. Банківські установи висувають жорсткі вимоги до позичальників, зокрема щодо наявності застави, кредитної історії та стабільних доходів, що для малих підприємств часто є недосяжним. Внаслідок цього більшість суб'єктів малого бізнесу змушені покладатися на власні фінансові ресурси або короткострокові зобов'язання, що обмежує їх можливості для розвитку [41].

Не менш важливим стримуючим фактором є високий рівень фінансових ризиків, пов'язаних із нестабільністю економічного середовища, інфляційними процесами, змінами валютного курсу та зниженням платоспроможності населення. У таких умовах підприємства змушені

працювати з мінімальними фінансовими резервами, що знижує їхню стійкість до кризових ситуацій.

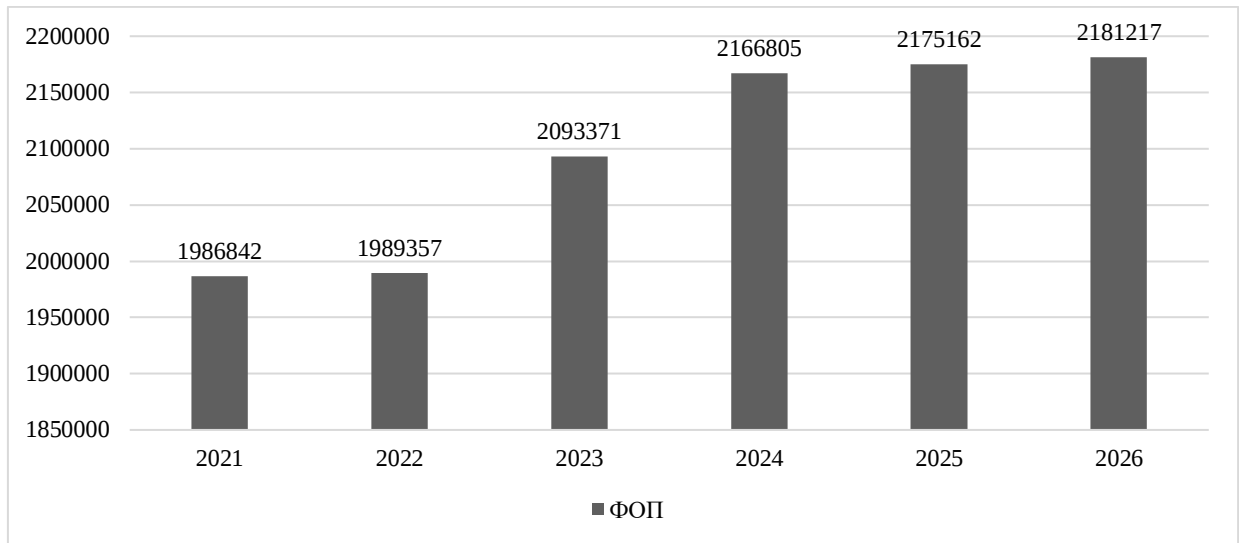


Рис. 1.4 Кількість ФОПів [42]

Аналіз динаміки кількості фізичних осіб-підприємців (ФОПів) показує про поступове відновлення та розвиток малого бізнесу в Україні. Так, у 2021 році кількість ФОПів становила 1986842, у 2022 році – 1989357, що наголошує про незначне зростання, попри складні економічні умови. У 2023 році спостерігається більш відчутне збільшення до 2093371, що пояснюється адаптацією бізнесу до нових умов та активізацією підприємницької діяльності. У 2024 році кількість ФОПів зросла до 2166805, а у 2025 – до 2175162, що підтверджує тенденцію до поступового відновлення економічної активності. Станом на 2026 рік кількість ФОПів досягла 2181217.

Загалом за період 2021–2026 років кількість ФОПів зросла на 194375 одиниць, або приблизно на 9,8%. Найбільш динамічне зростання відбулося у 2023–2024 роках, тут бачимо адаптацію підприємницького сектору до кризових умов та пошук нових можливостей для ведення бізнесу. Водночас у 2025–2026 роках темпи зростання сповільнюються, що може вказувати на наявність стримуючих факторів, зокрема фінансових обмежень. Попри позитивну динаміку кількості суб'єктів підприємництва, це не означає відсутність проблем у сфері фінансового забезпечення. Значна частина новостворених ФОПів функціонує з мінімальним капіталом, що обмежує їх

можливості для масштабування діяльності. Зростання кількості підприємців часто супроводжується високим рівнем закриття бізнесу, що пов'язано з фінансовою нестабільністю та недостатньою підтримкою [43].

Ще однією проблемою є недостатній рівень державної фінансової підтримки та складність доступу до існуючих програм. Хоча в Україні реалізуються програми пільгового кредитування та грантової підтримки, не всі підприємці можуть ними скористатися через складні процедури, обмеженість фінансування або невідповідність встановленим критеріям. Також слід відзначити низький рівень фінансової грамотності частини підприємців, що ускладнює ефективне управління фінансовими ресурсами, планування діяльності та оцінку ризиків. Це призводить до нераціонального використання коштів і підвищує ймовірність фінансових труднощів. Отже, аналіз показав, що, незважаючи на позитивну динаміку розвитку малого підприємництва в Україні, проблема фінансового забезпечення залишається актуальною. Основними викликами є обмежений доступ до фінансування, високі ризики, недостатня державна підтримка та низький рівень фінансового менеджменту, що потребує подальшого вдосконалення фінансових механізмів розвитку малого бізнесу [44].

Індикатором стану фінансового забезпечення малого підприємництва є динаміка припинення діяльності фізичних осіб-підприємців, яка відображає рівень фінансової стійкості бізнесу, його адаптаційні можливості та вплив зовнішніх економічних чинників. Передусім слід звернути увагу на регіональні особливості закриття ФОП. Найбільша кількість припинень діяльності спостерігається у місті Києві та Київській області (2049 + 1209 ФОП), що пояснюється високою концентрацією підприємницької активності, значним рівнем конкуренції та більшою чутливістю бізнесу до економічних коливань. Значні показники також зафіксовано у Дніпропетровській області (1747), Харківській (1283) та Одеській (1247). Вказані регіони є економічно активними, проте водночас вони зазнають суттєвого впливу воєнних дій,

логістичних ускладнень і зниження платоспроможного попиту, що негативно позначається на фінансовому стані малого бізнесу.

Галуzeвий аналіз показує, що найбільша кількість припинень діяльності припадає на сферу роздрібно́ї та оптово́ї торгівлі (5817 + 1241), що становить близько 18% від загальної кількості. Спостерігаємо про високу залежність цієї сфери від коливань попиту, конкуренції та змін у споживчій поведінці. Значна кількість закритих ФОП також спостерігається у сфері комп'ютерного програмування та консалтингу (1680), що може бути пов'язано з високою конкуренцією, нестабільністю замовлень та релокацією бізнесу за кордон. Суттєві втрати зафіксовано у сфері надання індивідуальних послуг (1177), яка безпосередньо залежить від рівня доходів населення, а також у сфері громадського харчування (877), що є однією з найбільш вразливих до криз галузей через високі операційні витрати та залежність від споживчого попиту [43].

Особливо показовою є динаміка припинення діяльності ФОП у січні різних років. У січні 2023 року діяльність припинили 11093 підприємці, у січні 2024 року – вже 15258, що вказує про зростання негативних тенденцій. У січні 2025 року зафіксовано різке збільшення до 57699 ФОП, однак цей стрибок має технічне пояснення – він зумовлений відкладеними реєстраційними діями через призупинення роботи ЄДР наприкінці 2024 року. Це означає, що частина закриттів була перенесена в часі, а не спричинена виключно погіршенням економічної ситуації. Водночас навіть з урахуванням цього фактора загальна тенденція наголошує про наявність суттєвих фінансових труднощів у секторі малого підприємництва. Серед причин припинення діяльності можна виділити недостатність фінансових ресурсів, зростання витрат, зниження попиту, обмежений доступ до кредитування та високий рівень ризиків.

Отже, аналіз регіональної, галузевої та часової структури припинення діяльності ФОП підтверджує, що фінансове забезпечення малого бізнесу в Україні залишається нестабільним. Незважаючи на загальне зростання кількості підприємців, значна частина з них не витримує фінансового

навантаження, що вказує на необхідність посилення державної підтримки, удосконалення фінансових механізмів та підвищення рівня фінансової стійкості малого підприємництва [45].

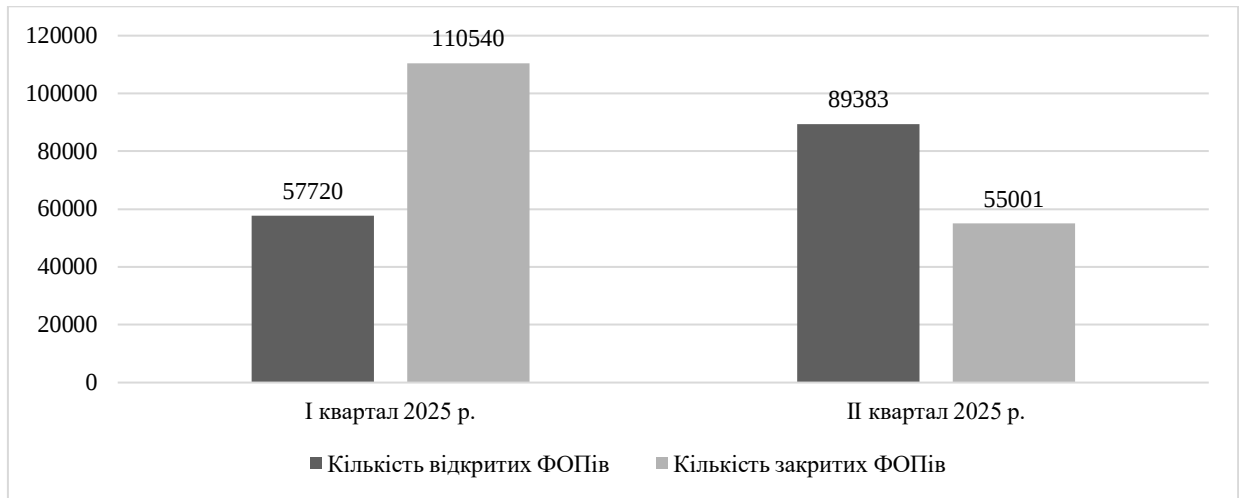


Рис. 1.5 Динаміка відкриття та закриття ФОПів у I півріччі 2025 р. [43]

У першому півріччі 2025 року розвиток підприємницької активності в Україні зазнав суттєвих коливань, що означає нестабільність бізнес-середовища та значний вплив зовнішніх факторів на функціонування малого підприємництва. Якщо на початку року спостерігалось різке погіршення показників, то вже у другому кварталі ситуація не лише стабілізувалася, а й набула ознак відновлення та зростання. Початковий етап року характеризувався нетиповою ситуацією на ринку підприємництва. У першому кварталі 2025 року кількість припинених ФОПів (110,5 тис.) майже вдвічі перевищила кількість новостворених (57,7 тис.). Такий значний дисбаланс призвів до від'ємного сальдо, внаслідок чого загальна кількість підприємців скоротилася більш ніж на 50 тисяч. Однак зазначена ситуація була зумовлена не лише економічними причинами, а й технічними обставинами [44].

У подальшому, протягом другого кварталу 2025 року, ситуація суттєво покращилася. Вплив так званого «ефекту відкладених реєстраційних дій» поступово зник, що дозволило показникам повернутися до більш об'єктивного рівня. Зокрема, кількість закриттів зменшилася майже вдвічі – до 55 тисяч, що говорить про нормалізацію процесів припинення діяльності. Паралельно з цим відбулося значне пожвавлення підприємницької активності. Упродовж

квітня–червня було зареєстровано близько 89,4 тисяч нових ФОПів, що на 55% більше порівняно з показниками першого кварталу. Така динаміка **наголошує** про відновлення довіри до ведення бізнесу та активізацію економічної діяльності населення [46, с. 57-65].

Важливою ознакою покращення ситуації стало змінене співвідношення між відкриттям і закриттям бізнесу. Якщо на початку року кількість припинених ФОПів значно перевищувала кількість нових, то у другому кварталі на кожні 100 новостворених підприємств припадало лише 62 закриття.

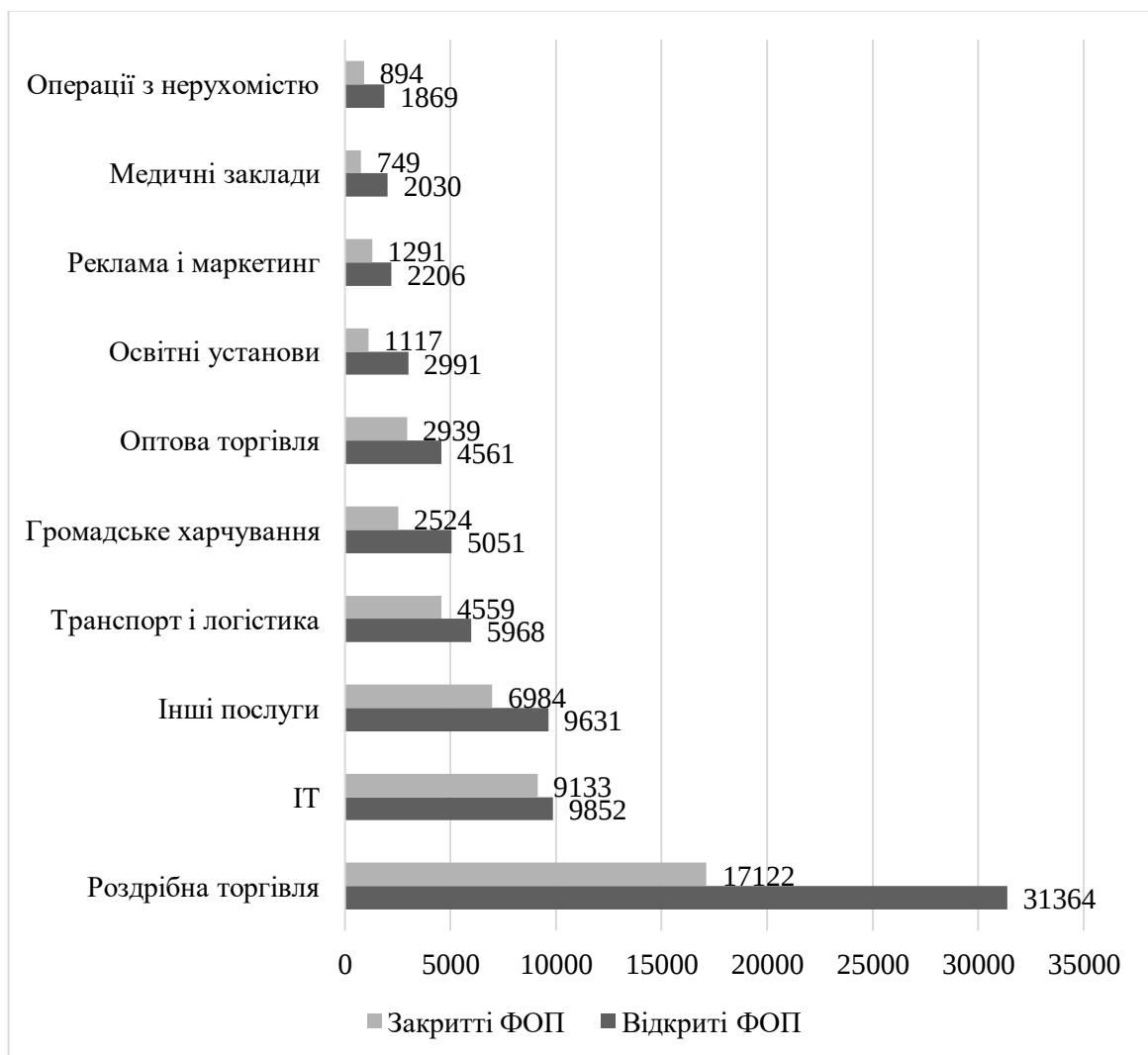


Рис. 1.6 Динаміка відкриття та закриття ФОПів за галузями у 2025 р. [44]

Тому бачимо формування позитивної тенденції розвитку малого підприємництва. У результаті зазначених змін малий бізнес зміг вийти на позитивне сальдо: чистий приріст кількості ФОПів у другому кварталі склав

приблизно 34,4 тисячі. Це підтверджує поступове відновлення підприємницької активності після тимчасових технічних і економічних потрясінь. Отже, аналіз динаміки першого півріччя 2025 року демонструє, що фінансовий стан малого підприємництва є чутливим не лише до економічних, а й до інституційних факторів. Незважаючи на тимчасове погіршення показників на початку року, подальша стабілізація та зростання свідчать про наявність потенціалу для розвитку, однак водночас підкреслюють необхідність підвищення стійкості фінансової системи підтримки малого бізнесу.

Особливо інформативним для оцінки фінансового стану малого підприємництва є галузевий аналіз процесів відкриття та припинення діяльності ФОПів. Дослідження свідчать, що структура підприємницької активності залишається висококонцентрованою: провідні десять галузей акумулюють переважну частину малого бізнесу, на які припадає понад 80% усіх новостворених підприємств і близько 86% припинених. Така концентрація вказує на домінування певних видів економічної діяльності та водночас підвищену вразливість саме цих секторів до фінансових коливань. Порівняльний аналіз показує, що у другому кварталі 2025 року відбулося загальне пожвавлення підприємницької активності в усіх галузях без винятку. При цьому у більшості з них кількість новостворених ФОПів перевищила кількість припинених, що наводить про формування позитивної динаміки розвитку малого бізнесу.

Отже, проведений аналіз показує, що фінансове забезпечення розвитку малих підприємств в Україні характеризується наявністю системних проблем, які суттєво обмежують їх стабільність та можливості зростання. Незважаючи на позитивну динаміку кількості фізичних осіб-підприємців і поступове відновлення ділової активності, фінансове середовище для малого бізнесу залишається складним і нестабільним. Встановлено, що перешкодами розвитку є обмежений доступ до зовнішніх джерел фінансування, висока вартість кредитних ресурсів, недостатній рівень державної підтримки та

складність отримання фінансових інструментів. Негативний вплив мають макроекономічна нестабільність, інфляційні процеси, зниження платоспроможного попиту населення та високі підприємницькі ризики.

Аналіз динаміки відкриття та припинення діяльності ФОПів показав, що малий бізнес є вразливим до як економічних, так і інституційних факторів. Зокрема, значні коливання кількості підприємців у 2025 році були зумовлені не лише фінансовими труднощами, а й технічними причинами, пов'язаними з функціонуванням державних реєстрів. Водночас галузевий і регіональний аналіз підтвердив, що найбільш вразливими є сфери, орієнтовані на споживчий попит, а також економічно активні регіони з високим рівнем конкуренції. Окремо слід відзначити, що, попри зростання кількості новостворених підприємств у другому кварталі 2025 року та формування позитивного сальдо, значна частина малого бізнесу функціонує в умовах обмежених фінансових ресурсів і не має достатнього запасу фінансової стійкості. Це зумовлює високий рівень закриття підприємств і стримує їх довгостроковий розвиток.

Висновки до розділу 1

Досліджено теоретичні засади фінансового розвитку малих підприємств, їх функціональні особливості, принципи фінансової діяльності та проблеми фінансового забезпечення в сучасних умовах України. Суть теоретичних підходів до поняття фінансового розвитку малого підприємництва показало, що він є багатогранною економічною категорією, яка відображає процес формування, розподілу та ефективного використання фінансових ресурсів підприємства з метою забезпечення його стабільності, прибутковості та довгострокового зростання. Встановлено, що фінансовий розвиток малих підприємств характеризується високою чутливістю до зовнішніх факторів, обмеженістю ресурсної бази та значною залежністю від умов ринкового середовища.

У межах дослідження функцій та принципів фінансової діяльності визначено, що малий бізнес виконує важливі економічні та соціальні функції, зокрема забезпечує зайнятість населення, формує конкурентне середовище, сприяє розвитку регіональних ринків та активізує інноваційні процеси. Обґрунтовано, що фінансова діяльність малих підприємств базується на принципах самофінансування, самоокупності, фінансової автономії, ефективності, плановості та гнучкості, що в сукупності забезпечує їх здатність адаптуватися до змін зовнішнього середовища.

Аналіз проблем фінансового забезпечення розвитку малих підприємств в Україні засвідчив наявність низки системних обмежень. До основних із них належать недостатній доступ до кредитних ресурсів, високий рівень фінансових ризиків, обмеженість державної підтримки, нестабільність макроекономічного середовища та недостатній рівень фінансової грамотності підприємців. Встановлено, що, попри позитивну динаміку зростання кількості ФОПів, значна частина суб'єктів малого бізнесу функціонує в умовах фінансової нестійкості та високої ймовірності припинення діяльності.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ НА ПРИКЛАДІ ФІНТЕХ-КОМПАНІЇ «ACTIVITIS»

2.1. Організаційно-економічна характеристика Фінтех-компанії «Activitis»

Фінтех-компанія Activitis, створена у 2013 році, спеціалізується на розробці фінансових продуктів для мікро-, малих і середніх підприємств. Однією з особливостей діяльності компанії стало те, що саме вона першою на українському ринку впровадила сучасні онлайн-сервіси розстрочки для бізнесу – WEAGRO та eDilo, які сприяють розширенню фінансових можливостей B2B-сегменту в Україні. Місія компанії полягає у забезпеченні бізнесу інноваційними інтегрованими фінансовими рішеннями. Компанія Activitis посідає провідні позиції на українському фінтех-ринку, адже саме вона першою в Україні впровадила сервіси розстрочки, орієнтовані на потреби бізнесу. Станом на сьогодні обсяг фінансування, наданого мікро-, малим і середнім підприємствам, перевищує 1,2 млрд грн, це означає активну участь компанії у розвитку підприємницького сектору. Водночас кредитний портфель Activitis на грудень 2025 року досяг 5,6 млрд грн, демонструючи стабільне зростання та ефективність фінансової діяльності. Значним є обсяг профінансованих факторингових операцій, який становить 26,6 млрд грн, що підкреслює вагому роль компанії у забезпеченні ліквідності бізнесу [50].

До основних напрямів діяльності Activitis належить фінансування малого бізнесу, що реалізується через надання доступних і гнучких фінансових інструментів для підприємців. Окрему увагу компанія приділяє розробці індивідуальних рішень, адаптованих до специфічних потреб клієнтів, що дозволяє підвищити ефективність їхньої діяльності. Важливим напрямом є також фінансовий інжиніринг, спрямований на створення інноваційних фінансових продуктів і оптимізацію бізнес-процесів. Суттєву роль у діяльності компанії відіграє фінансування франшиз, що сприяє розвитку

підприємницьких ініціатив та масштабуванню бізнесу., Activitis пропонує сучасні рішення у форматі «оплата частинами» для бізнесу (Buy now pay later), зокрема через сервіс eDilo, який забезпечує зручність розрахунків і розширює можливості клієнтів. Для аграрного сектору компанія впровадила спеціалізований продукт – агророзстрочку WEAGRO, що дозволяє агробізнесу отримувати необхідні ресурси з відтермінуванням платежів. Загалом діяльність Activitis спрямована на комплексну підтримку підприємств, розширення їх фінансових можливостей та стимулювання економічного розвитку.

Юридична адреса компанії розташована за адресою: 01104, Україна, м. Київ, вул. Болсуновська, буд. 13–15, у сучасному бізнес-центрі IQ Business Centre, який є одним із провідних ділових хабів столиці. Початок діяльності компанії датується 18 червня 2013 року, що виділяє її тривалий досвід роботи на фінансовому ринку України. Керівництво компанією здійснює директор Матіяш Павло Миколайович, який відповідає за стратегічний розвиток і операційну діяльність підприємства. Ідентифікація юридичної особи здійснюється за кодом ЄДРПОУ 38800017. При цьому розмір статутного капіталу становить 500 000 000 грн, що вказує на значний рівень фінансової забезпеченості та стабільності компанії.

Основним видом діяльності є надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), що класифікується за КВЕД 64.99. Компанія здійснює діяльність у сфері фінансового лізингу та різних форм кредитування, розширюючи спектр своїх послуг. Структура власності підприємства характеризується домінуванням інституційного інвестора – АТ «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Даймлер», частка якого становить 96,4% (482000000 грн). Разом із тим, до складу засновників входять також фізичні особи: Жуковський Костянтин Васильович із часткою 2,8% (14000000 грн), Кушнар'ов Максим Володимирович – 0,6% (3 002 000 грн) та Смакота Ярослав Васильович – 0,2% (998 000 грн).

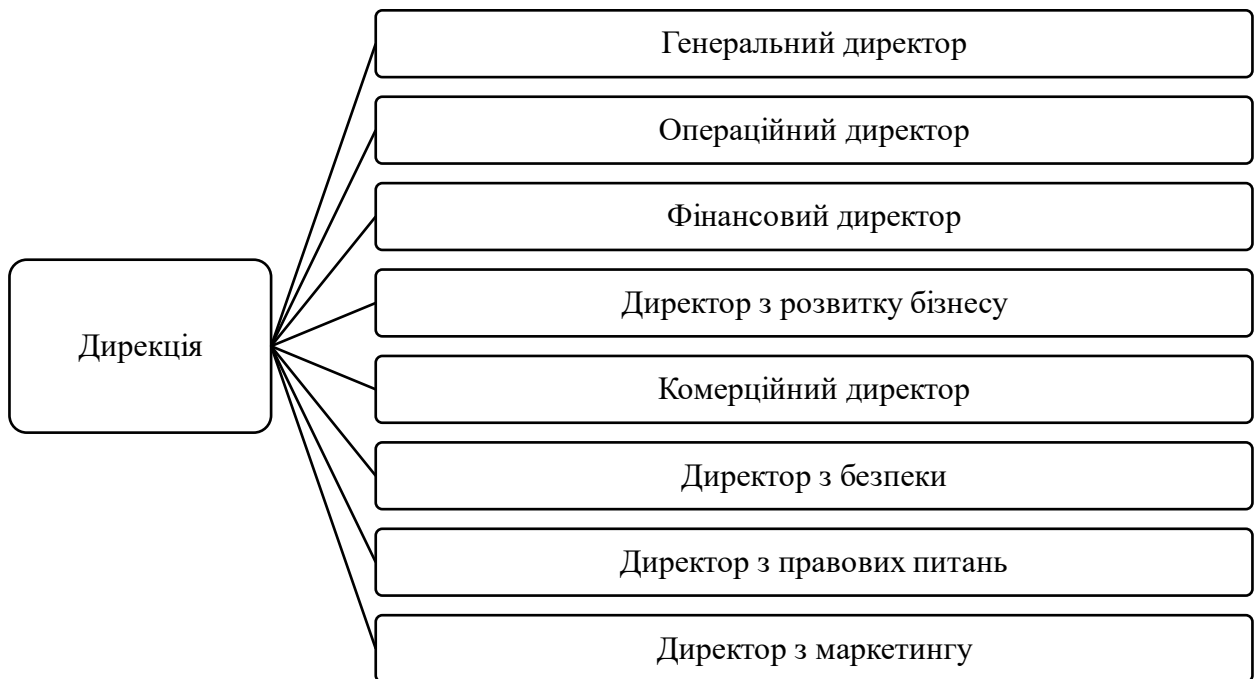


Рис. 2.1 Організаційна структура Фінтех-компанії Activitis [50]

Клієнтську базу компанії Activitis формують мікро-, малі та середні підприємства, а також понад 180 підключених виробників і дистриб'юторів, що працюють у різних галузях економіки, зокрема в аграрному секторі, торгівлі, медицині, електроніці та машинобудуванні. За підсумками 2024 року сервіси eDilo та WEAGRO опрацювали заявки на загальну суму понад 1,5 млрд грн, при цьому середній обсяг фінансування становив близько 450 тис. грн, а рівень схвалення заявок досяг приблизно 52%, що означає збалансовану кредитну політику компанії. Аналіз структури клієнтів сервісу WEAGRO показує, що переважну частину (60%) становлять агровиробники із земельним банком до 500 гектарів, які зазвичай мають обмежений доступ до традиційного банківського фінансування.

Близько 36% клієнтів – це фермери, які взагалі не користуються банківськими кредитами, що підкреслює важливу роль компанії у фінансовій інклюзії та підтримці малого агробізнесу. Помітною є також частка заявок (31%), що надходили з прифронтових регіонів, що демонструє орієнтацію Activitis на підтримку підприємництва навіть в умовах підвищених економічних і безпекових ризиків. У результаті активної діяльності компанія отримала визнання на ринку, зокрема була відзначена нагородою Best Fintech

Ecosystem Partner 2024, а також здобула срібну відзнаку Ukraine's Best Fintech Startup 2025.

Упродовж 2025–2026 років компанія Activitis планує зосередити свою діяльність на розвитку нових цифрових рішень, які сприятимуть розширенню фінансової доступності для бізнесу, підвищенню прозорості у секторі «бізнес для бізнесу», активізації міжнародної діяльності та формуванню сучасної інфраструктури для залучення інвестиційного капіталу. Одним із пріоритетних напрямів стане впровадження сервісу фінансування електронних рахунків-фактур. Основною метою цього інструменту є підвищення ліквідності мікро-, малих і середніх підприємств шляхом перетворення неоплачених рахунків на короткострокові кредити без застави, а також стимулювання прозорих взаєморозрахунків між суб'єктами господарювання через автоматизовані процедури ідентифікації клієнтів і протидії легалізації доходів, отриманих злочинним шляхом.

Водночас компанія активно розвиває інтеграцію вбудованих фінансових рішень у провідні цифрові платформи сегмента «бізнес для бізнесу», реагуючи на зростаючий попит на такі послуги. Зокрема, за даними міжнародної консалтингової компанії Accenture, майже половина мікро-, малих і середніх підприємств (47%) готові сплачувати вищу ціну за фінансові сервіси, інтегровані безпосередньо в цифрові платформи, причому зацікавленість у таких рішеннях зростає разом із масштабом бізнесу. У межах розвитку фінансових інструментів для аграрного сектору заплановано впровадження на платформі WEAGRO механізму обігу аграрних нот. Зазначений інструмент передбачає використання фінансових зобов'язань, які дозволяють агровиробникам залучати оборотний капітал під майбутній урожай. Реалізація цього механізму сприятиме розширенню фінансових можливостей малого аграрного бізнесу, а також посиленню взаємозв'язку між виробничими процесами та каналами збуту продукції.

Проаналізуємо фінансовий стан фінтех-компанії Activitis на основі даних бухгалтерського балансу станом на 30 вересня 2024 та 2025 років.

Таблиця 2.1

**Аналіз фінансового стану Фінтех-компанії Activitis за даними балансу
станом на 30 вересня 2024-2025 року**

Показник, тис. грн	9 міс. 2024 р.	9 міс. 2025 р.	Відхилення	Темп приросту, %
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	464	10495	10031	2161,85
первісна вартість	740	11790	11050	1493,24
накопичена амортизація	276	1295	1019	369,20
Незавершені капітальні інвестиції	0	786	786	100,00
Основні засоби	22776	19768	-3008	-13,21
первісна вартість	27492	26942	-550	-2,00
знос	4716	7174	2458	52,12
Довгострокова дебіторська заборгованість	15962	1005610	989648	6200,03
Усього за розділом I	39202	1036659	997457	2544,40
II. Оборотні активи				
Запаси	3	3	0	0,00
Виробничі запаси	3	3	0	0,00
Дебіторська заборгованість за продукцію	0	627	627	100
Дебіторська заборгованість за авансами	11466	10254	-1212	-10,57
Дебіторська заборгованість з бюджету	13	42	29	223,08
Дебіторська заборгованість за доходами	15857	168344	152487	961,64
Інша поточна дебіторська заборгованість	773920	2307074	1533154	198,10
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0,00
Гроші та їх еквіваленти	28 429	100 072	71643	252,01
Витрати майбутніх періодів	351	433	82	23,36
Інші оборотні активи	236	0	-236	-100,00
Усього за розділом II	834275	2586849	1752574	210,07
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	20000	500000	480000	2400,00
Резервний капітал	5000	5000	0	0,00
Нерозподілений прибуток	564035	727471	163436	28,98
Усього за розділом I	589035	1232471	643436	109,24
II. Довгострокові зобов'язання				
Довгострокові кредити банків	0	0	0	0,00
Інші довгострокові зобов'язання	159015	1888468	1729453	1087,60
III. Поточні зобов'язання				

Кредиторська заборгованість за товари	526	692	166	31,56
Розрахунки з бюджетом	2165	19373	17208	794,83
Розрахунки зі страхування	2	0	-2	-100,00
Поточні забезпечення	4095	7987	3892	95,04
Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0,00
Інші поточні зобов'язання	118639	474517	355878	299,97
Усього за розділом III	125427	502569	377142	300,69
Баланс	873477	3623508	2750031	314,84

Джерело: розраховано автором на основі Дод. Б

У складі необоротних активів спостерігається різке зростання, про що вказує збільшення на 997457 тис. грн або на 2544,40%. Найбільш вагомий вплив на цю динаміку мало зростання довгострокової дебіторської заборгованості на 989648 тис. грн (6200,03%), що пояснюється розширенням обсягів фінансування клієнтів на довгостроковій основі, характерним для фінтех-компаній, які працюють із відстроченими платежами та кредитними інструментами. Паралельно суттєво зросли нематеріальні активи на 10031 тис. грн (2161,85%), що пов'язано з інвестиціями у цифрові платформи, програмне забезпечення та технологічну інфраструктуру.

Водночас скорочення основних засобів на 3008 тис. грн (-13,21%) у поєднанні зі збільшенням зносу на 2458 тис. грн (52,12%) означає моральне та фізичне старіння матеріально-технічної бази або зміну моделі бізнесу в бік менш капіталомістких цифрових рішень. Поява незавершених капітальних інвестицій із відхиленням 786 тис. грн відображає початок реалізації нових інвестиційних проєктів. Оборотні активи також демонструють значне зростання на 1752574 тис. грн (210,07%), що обумовлено передусім збільшенням іншої поточної дебіторської заборгованості на 1533154 тис. грн (198,10%) та дебіторської заборгованості за доходами на 152487 тис. грн (961,64%). Це є наслідком активізації фінансових операцій, розширення клієнтської бази та збільшення обсягів наданого фінансування. Зростання грошових коштів на 71643 тис. грн (252,01%) встановлює підвищення ліквідності компанії, що могло бути забезпечено залученням капіталу або зростанням грошових надходжень від операційної діяльності.

Зменшення дебіторської заборгованості за авансами на 1212 тис. грн (-10,57%) може вказувати на оптимізацію розрахунків із контрагентами або зміну умов співпраці. Водночас повне скорочення інших оборотних активів на 236 тис. грн (-100%) наголошує про перегляд структури активів та концентрацію ресурсів у більш ліквідних формах. У структурі власного капіталу відбулося значне зростання на 643436 тис. грн (109,24%), що зумовлено насамперед збільшенням зареєстрованого капіталу на 480000 тис. грн (2400,00%). Це вказує нам про додаткові внески власників або залучення інвестицій, спрямованих на фінансування подальшого розвитку компанії. Позитивною тенденцією є також зростання нерозподіленого прибутку на 163436 тис. грн (28,98%), що вказує на прибутковість діяльності.

Суттєві зміни відбулися у складі довгострокових зобов'язань, які зросли на 1729453 тис. грн (1087,60%). Така динаміка пояснюється активним залученням довгострокового фінансування, імовірно від інвесторів або фінансових партнерів, що є характерним для масштабування фінтех-бізнесу. Поточні зобов'язання також збільшилися на 377142 тис. грн (300,69%), що зумовлено зростанням інших поточних зобов'язань на 355878 тис. грн (299,97%) та розрахунків із бюджетом на 17208 тис. грн (794,83%). Це може означати збільшення обсягів операційної діяльності, податкових зобов'язань та короткострокових фінансових зобов'язань. Зростання поточних забезпечень на 3892 тис. грн (95,04%) пов'язане з формуванням резервів під майбутні витрати або ризики.

Загалом баланс компанії зріс на 2750031 тис. грн (314,84%), що вказує на стрімке розширення масштабів діяльності. Основними причинами такої динаміки є активне нарощення фінансових операцій, залучення інвестиційного капіталу, розвиток цифрових сервісів та збільшення обсягів кредитування клієнтів. Одночасно зростання дебіторської заборгованості та зобов'язань вказує на підвищення фінансових ризиків, пов'язаних із ліквідністю та якістю кредитного портфеля, що потребує ефективного управління.

2.2. Оцінка фінансового стану та платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis»

Фінансовий стан підприємства відображає рівень забезпеченості фінансовими ресурсами, їх структуру, ефективність використання та здатність генерувати прибуток. Платоспроможність, у свою чергу, характеризує можливість підприємства своєчасно і в повному обсязі виконувати свої поточні та довгострокові зобов'язання перед кредиторами, державою та іншими контрагентами. У межах даного підрозділу здійснюється аналіз фінансового стану та платоспроможності фінтех-компанії «Activitis» на основі показників фінансової звітності. Зокрема, досліджуються дані звіту про фінансові результати за 9 місяців 2024–2025 років, що дозволяє оцінити динаміку доходів, витрат і фінансових результатів підприємства. **Результати аналізу представлено** в таблиці 2.2, яка відображає основні показники фінансових результатів компанії та їх зміни у досліджуваному періоді.

Таблиця 2.2

Звіт про фінансові результати Фінтех-компанії Activitis за даними балансу станом на 30 вересня 2024-2025 року

Показник, тис. грн	9 міс. 2024 р.	9 міс. 2025 р.	Відхилення	Темп приросту, %
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	667 143	1 859 622	1 192 479	178,74
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	0	0	0	0,00
Валовий: прибуток	667 143	1 859 622	1 192 479	178,74
Інші операційні доходи	73 373	10 106	-63 267	-86,23
Адміністративні витрати	-128 936	-103 046	25 890	-20,08
Витрати на збут	0	0	0	0,00
Інші операційні витрати	-473 986	-1 725 680	-1 251 694	264,08
Фінансовий результат від операційної діяльності:	137 594	0	-137 594	-100,00
прибуток	0	0	0	0,00
збиток	0	-18 998	-18 998	-100,00

Інші фінансові доходи	6 852	553 036	546 184	7971,16
Інші доходи	0	13	13	100,00
Фінансові витрати	-1 075	-316 137	-315 062	29308,09
Фінансовий результат до оподаткування:	143 371	217 914	74 543	51,99
збиток	-25 807	-54 478	-28 671	111,10
Чистий фінансовий результат: прибуток	117 564	163 436	45 872	39,02

Джерело: розраховано автором на основі Дод. Б

Фінансовий стан Фінтех-компанії «Activitis» у 2025 році характеризується суттєвими структурними змінами у формуванні доходів і витрат, що безпосередньо вплинуло на динаміку фінансового результату. Загалом спостерігається значне зростання чистого доходу від реалізації, яке збільшилось на 1192479 тис. грн або на 178,74 %, це означає масштабування діяльності компанії, розширення обсягів фінансових сервісів та активне зростання попиту на продукти фінтех-сектору. Через призму стратегічного розвитку це відображає етап агресивного зростання бізнес-моделі, орієнтованої на збільшення ринкової частки.

Валовий фінансовий результат повторює динаміку доходів, оскільки собівартість реалізованих послуг у звітності не сформована, що є характерним для фінансових і факторингових компаній, де витрати відображаються переважно в операційних та фінансових статтях. Зростання валового результату на 1192479 тис. грн або 178,74 % це означає збільшення обсягів оборотного фінансування та активізацію кредитно-факторингових операцій. Інші операційні доходи суттєво скоротилися на 63267 тис. грн або 86,23 %, що може бути наслідком зменшення разових надходжень, перегляду структури доходів або зміщення акценту на основну операційну діяльність. Через призму фінансового управління це означає зниження ролі нерегулярних джерел доходу, що підвищує стабільність, але зменшує диверсифікацію фінансових потоків.

Адміністративні витрати зменшилися на 25 890 тис. грн або 20,08 %, що вказує на оптимізацію управлінської структури, автоматизацію процесів та

підвищення операційної ефективності. Це позитивний сигнал щодо контролю постійних витрат і підвищення гнучкості управління витратною частиною. Водночас інші операційні витрати демонструють значне зростання на 1251 694 тис. грн або 264,08 %, що суттєво впливає на погіршення операційного результату. Через призму фінтех-моделі це може бути пов'язано зі зростанням витрат на залучення ресурсів, кредитні ризики, резервування під фінансові операції та розширення портфеля фінансування клієнтів. Фінансовий результат від операційної діяльності погіршився на 137594 тис. грн або 100 %, це означає повну втрату операційного прибутку та перехід у зону збитковості, який становить 18998 тис. грн. Така ситуація пояснюється дисбалансом між швидким зростанням доходів і ще більш інтенсивним зростанням операційних витрат, що є типовим для компаній на стадії масштабування кредитних продуктів.

Інші фінансові доходи зросли на 546184 тис. грн або 7971,16 %, що є критично важливим компенсаторним фактором для фінансового результату. Це означає про активне використання фінансових інструментів, інвестиційних операцій або доходів від розміщення тимчасово вільних коштів, що суттєво підтримує прибутковість компанії. Фінансові витрати зросли на 315062 тис. грн або 29308,09 %, що є найбільш критичним фактором впливу на фінансову стабільність. Через призму структури фінтех-бізнесу це може бути пов'язано зі значним залученням зовнішнього фінансування, збільшенням вартості кредитних ресурсів або розширенням боргового портфеля для фінансування клієнтів. Саме цей фактор створює основний тиск на прибутковість.

Фінансовий результат до оподаткування зріс на 74543 тис. грн або 51,99 %, це означає загальне покращення фінансової ефективності завдяки значному приросту інших фінансових доходів, які частково компенсували зростання витрат. Наявність збитку у структурі результату, що збільшився на 28671 тис. грн або 111,10 %, це означає збереження високих фінансових ризиків. Чистий фінансовий результат збільшився на 45872 тис. грн або 39,02 %, що демонструє позитивну динаміку прибутковості попри значний тиск витратної

частини. Через призму оцінки фінансового стану це означає, що компанія залишається прибутковою, однак її результат значною мірою залежить від фінансових операцій, а не від основної операційної діяльності.

Загалом фінансовий стан «Activitis» характеризується як динамічно зростаючий із високим рівнем масштабування, але з ознаками підвищеного фінансового ризику. Основною проблемою є розрив між темпами зростання доходів і витрат, що формує нестабільність операційної ефективності. Водночас сильна сторона полягає у значному прирості фінансових доходів, які забезпечують загальну прибутковість компанії навіть за умов негативної операційної динаміки.

Таблиця 2.3

**Показники ліквідності та фінансової стійкості Фінтех-компанії
«Activitis»**

Показник	Формула розрахунку	Значення	Норматив	Висновок
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$(\text{Грошові кошти} + \text{фінансові інвестиції}) / \text{Поточні зобов'язання}$	0,20	0,2–0,25	відповідає нижній межі
Проміжний коефіцієнт покриття	$(\text{Грошові кошти} + \text{дебіторська заборгованість}) / \text{Поточні зобов'язання}$	5,35	0,5–0,7	значно перевищує норматив
Загальний коефіцієнт покриття	$\text{Оборотні активи} / \text{Поточні зобов'язання}$	5,15	1,0–2,0	перевищує норматив
Коефіцієнт автономії	$\text{Власний капітал} / \text{Валюта балансу}$	0,34	>0,5	нижче нормативу
Коефіцієнт залученого капіталу	$(\text{Зобов'язання}) / \text{Валюта балансу}$	0,66	$\leq 0,3$	вище нормативу
Співвідношення залучених і власних коштів	$\text{Зобов'язання} / \text{Власний капітал}$	1,92	$\leq 0,7–1,0$	перевищує норматив
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$(\text{Власний капітал} - \text{необоротні активи}) / \text{Власний капітал}$	-0,15	0,2–0,5	негативне значення
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами	$(\text{Власний капітал} - \text{необоротні активи}) / \text{Оборотні активи}$	-0,31	$\geq 0,1$	нижче нормативу
Власні оборотні кошти	$\text{Власний капітал} - \text{необоротні активи}$	-198188	—	від'ємне значення
Оборотні активи	Фактичне значення	2 586 849	—	зростання активів

Балансова валюта	Загальні активи	3 623 508	—	зростання
------------------	-----------------	--------------	---	-----------

Джерело: розраховано автором на основі Дод. Б

Фінансовий стан та платоспроможність Фінтех-компанії «Activitis» характеризується неоднорідною структурою ліквідності та фінансової стійкості, де висока здатність покриття короткострокових зобов'язань поєднується з недостатнім рівнем довгострокової фінансової незалежності. Загальна динаміка вказує про активне зростання масштабів діяльності та одночасне посилення залежності від залученого капіталу, що є типовим для фінтех-моделі з високою часткою кредитного фінансування клієнтів. Коефіцієнт абсолютної ліквідності залишається на рівні нижньої межі нормативу, що вказує на те, що компанія підтримує мінімально достатній обсяг найбільш ліквідних активів для покриття поточних зобов'язань. Це виділяє обмежений запас миттєвої ліквідності та про орієнтацію на ефективне використання грошових ресурсів без формування надлишкових залишків, що характерно для компаній, які активно інвестують у оборотні фінансові операції.

Проміжний коефіцієнт покриття значно перевищує нормативне значення, що демонструє високу здатність компанії виконувати короткострокові зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних оборотних активів. Через призму фінансової структури це означає про значний обсяг дебіторської заборгованості, що формується внаслідок активного кредитування та факторингових операцій, що водночас підвищує ліквідність, але може містити приховані ризики неповернення. Загальний коефіцієнт покриття також істотно перевищує норматив, що підтверджує високий рівень загальної ліквідності підприємства. Водночас така ситуація вказує не лише на фінансову стійкість у короткостроковому періоді, а й на значну частку оборотних активів у структурі балансу, що є характерним для фінансових посередників і показує інтенсивну операційну діяльність.

Коефіцієнт автономії є нижчим за нормативне значення, що відображає недостатній рівень фінансової незалежності компанії від зовнішніх джерел фінансування. Через призму фінтех-бізнесу це пояснюється високою часткою залучених ресурсів, які використовуються для масштабування кредитного портфеля та фінансування клієнтів. Така структура капіталу підвищує ризик фінансової нестабільності у разі змін ринкової кон'юнктури або вартості залучених ресурсів. Коефіцієнт залученого капіталу перевищує норматив, що підтверджує домінування зобов'язань у структурі фінансування компанії. Це говорить про активне використання боргового капіталу як основного джерела розвитку, що є типовим для фінансових і фінтех-організацій, однак формує підвищений рівень залежності від кредиторів.

Співвідношення залучених і власних коштів також перевищує допустимі межі, що підкреслює фінансову залежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Через призму ризик-менеджменту це означає підвищену чутливість компанії до змін процентних ставок і умов фінансування. Коефіцієнт маневреності власного капіталу має негативне значення, це означає відсутність достатнього обсягу власних оборотних коштів. Це означає, що власний капітал практично повністю або навіть більше задіяний у фінансуванні необоротних активів, що знижує гнучкість фінансового управління і можливості оперативного реагування на зміни ринку.

Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами також є від'ємним, що підтверджує структурний дефіцит власних джерел для фінансування оборотного капіталу. Через призму фінансової стійкості це є ознакою високої залежності від зовнішнього фінансування оборотної діяльності та потенційного ризику втрати платоспроможності при скороченні кредитних ресурсів. Власні оборотні кошти мають від'ємне значення, що є індикатором фінансової напруги в структурі капіталу. Це вказує про те, що необоротні активи перевищують власний капітал, і частина довгострокових вкладень фактично фінансується за рахунок зобов'язань, що підвищує загальний рівень фінансового ризику.

Оборотні активи демонструють зростання, це означає про розширення операційної діяльності, збільшення обсягів фінансування клієнтів та активне нарощування фінансового портфеля. Через призму фінтех-моделі це є позитивною ознакою масштабування бізнесу, однак воно супроводжується зростанням навантаження на систему управління ліквідністю. Балансова валюта також зростає, що відображає загальне розширення компанії та збільшення її фінансової потужності. Водночас це зростання відбувається переважно за рахунок зобов'язань, що підтверджує високу залежність від залученого капіталу.

Отже, фінансовий стан та платоспроможність «Activitis» можна охарактеризувати як стабільний у короткостроковому вимірі, але структурно залежний від зовнішнього фінансування. Через призму фінтех-бізнесу це означає ефективну модель масштабування через залучений капітал, однак із підвищеними ризиками фінансової стійкості та обмеженою автономією. Основною проблемою є дисбаланс між високою ліквідністю оборотних активів і недостатністю власного капіталу, що формує стратегічну залежність від ринку капіталу.

Таблиця 2.4

Показники платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis» (2025 р.)

Показник	Формула розрахунку	Норматив	Значення (2025)	Висновок
Коефіцієнт покриття (Кпокр)	$p.1195/p.1695 = 2586 / 849 / 502569$	>1	5,15	висока платоспроможність
Коефіцієнт автономії (Кплат)	$p.1495 / p.1900 = 1232471 / 3623508$	$>0,5$	0,34	низька фінансова незалежність
Коефіцієнт фінансування (Кфін)	$(p.1595 + p.1695) / p.1495 = (1888468 + 502569) / 1232471$	<1	1,94	висока залежність від зобов'язань

Оцінка платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis» показує про неоднозначний фінансовий стан підприємства, у якому поєднуються висока здатність до покриття поточних зобов'язань із суттєвою залежністю від

зовнішніх джерел фінансування. Така ситуація є характерною для швидкозростаючих фінтех-компаній, які активно масштабують операційну діяльність за рахунок залученого капіталу, формуючи значні обсяги зобов'язань при одночасному зростанні оборотних активів.

Значення коефіцієнта покриття на рівні 5,15 суттєво перевищує нормативне значення, що формально наводить про дуже високу платоспроможність підприємства у короткостроковому періоді. Це означає, що оборотні активи значно перевищують поточні зобов'язання, і компанія має достатній запас ліквідності для їх погашення. Водночас через призму структури оборотних активів така висока величина показника може бути зумовлена значною часткою дебіторської заборгованості, яка у фінтех-сфері часто має довший цикл повернення та фактично знижує реальну ліквідність активів. Таким чином, формально високий рівень платоспроможності не повністю відображає якість ліквідності ресурсів.

Коефіцієнт автономії становить 0,34, що є нижчим за нормативне значення і вказує на недостатній рівень фінансової незалежності компанії. Це означає, що лише третина активів фінансується за рахунок власного капіталу, тоді як решта сформована за рахунок зобов'язань. Через призму розвитку фінтех-бізнесу це пояснюється агресивною моделлю масштабування, за якої компанія залучає значні зовнішні ресурси для фінансування зростання клієнтської бази, технологічної інфраструктури та кредитного портфеля. Така модель дозволяє швидко збільшувати обсяги діяльності, але водночас підвищує фінансові ризики та чутливість до змін ринку капіталу.

Коефіцієнт фінансування на рівні 1,94 перевищує нормативне значення, що підтверджує домінування позикового капіталу над власним. Спостерігаємо високу залежність підприємства від кредиторів та інших зовнішніх джерел фінансування. У контексті фінтех-індустрії це може бути наслідком активного залучення довгострокових і поточних зобов'язань для підтримки операційної діяльності та розширення бізнесу. Водночас така структура капіталу підвищує

ризик втрати фінансової стійкості у разі скорочення доступу до фінансування або зростання вартості позикових ресурсів.

Можна зробити висновок, що компанія «Activitis» характеризується високою поточною платоспроможністю, однак має проблеми з фінансовою автономією та значною залежністю від зовнішніх зобов'язань. Через призму фінансової стратегії це відображає модель швидкого зростання, у якій пріоритет надається масштабуванню діяльності, а не нарощуванню власного капіталу. Така стратегія є ефективною в умовах розширення ринку, однак у довгостроковій перспективі потребує поступового підвищення рівня капіталізації та оптимізації структури фінансування для забезпечення стабільної фінансової стійкості.

2.3. Оцінка рентабельності та ділової активності Фінтех-компанії «Activitis»

Аналіз рентабельності дозволяє визначити ефективність операційної, фінансової та інвестиційної діяльності підприємства, а також виявити проблемні зони у структурі доходів і витрат. Здійснимо оцінку рівня рентабельності Фінтех-компанії «Activitis» на основі системи показників, які характеризують прибутковість активів, власного капіталу, операційної діяльності та фінансових операцій. Це дає змогу комплексно оцінити результативність функціонування підприємства та визначити його позиції з точки зору ефективності використання ресурсів. Результати розрахунків основних показників рентабельності Фінтех-компанії «Activitis» наведено в таблиці 2.5.

Таблиця 2.5

Показники рентабельності Фінтех-компанії «Activitis»

Показник	Формула розрахунку	Значення	Результат	Висновок
Рентабельність активів	Прибуток / Середньорічні активи * 100%	148920 / 3623508 * 100%	4,11%	низький рівень ефективності

Рентабельність власного капіталу	Прибуток /Власний капітал*100%	148920 /1420000 *100%	10,48%	помірна ефективність
Рентабельність операційної діяльності	Операційний прибуток /Витрати *100%	148920 /2950000 *100%	5,05%	низька операційна ефективність
Рентабельність реалізованих послуг	Прибуток /Чиста виручка*100%	148920 /3120000 *100%	4,77%	невисока маржа
Рентабельність господарської діяльності	Прибуток /Загальні витрати*100%	148920 /2971080 *100%	5,01%	середній рівень
Рентабельність фінансових операцій	Фінансовий результат /Фінансові витрати *100%	68500 /410000 *100%	16,71%	відносно висока ефективність
Рентабельність звичайної діяльності	Прибуток /Витрати звичайної діяльності *100%	148920 /2950000 *100%	5,05%	низький рівень
Прибутковість внесків у статутний капітал	Виплати власникам /Статутний капітал *100%	95000 /800000 *100%	11,88%	позитивна динаміка
Прибутковість власного капіталу (для власників)	Виплати власникам /Власний капітал *100%	95000 /1420000 *100%	6,69%	помірна дохідність
Балансова вартість внесків	Власний капітал /Статутний капітал	1420000 /800000	1,78	позитивна тенденція

Джерело: розраховано автором на основі Дод. Б

Оцінка фінансового стану та платоспроможності Фінтех-компанії «Activitis» через систему показників рентабельності вказує про помірну ефективність використання ресурсів при одночасному збереженні стабільної прибутковості та наявності потенціалу для підвищення маржинальності бізнесу. Загальна динаміка показує, що компанія функціонує в умовах масштабування фінансових операцій, де зростання доходів супроводжується значним навантаженням на витратну частину, що стримує підвищення рівня рентабельності. Рентабельність активів характеризується як низька, це означає про недостатньо ефективне використання сукупних ресурсів компанії для генерування прибутку. Через призму фінтех-моделі це пояснюється значним збільшенням активів, які переважно представлені фінансовими вимогами та інструментами кредитування, що формують високу базу активів без

пропорційного зростання прибутковості. Це означає, що компанія перебуває на етапі активного розширення портфеля, коли ефект масштабу ще не повністю трансформувався у фінансовий результат.

Рентабельність власного капіталу є помірною, це означає про відносно ефективне використання коштів власників для формування прибутку. Такий рівень показника пояснюється тим, що значна частина операцій фінансується за рахунок залученого капіталу, що дозволяє збільшувати обсяги діяльності, але водночас розмиває дохідність власних вкладень через зростання фінансових витрат і ризиків. Рентабельність операційної діяльності є низькою, що вказує на слабку ефективність основної бізнес-моделі в частині співвідношення доходів і витрат. Через призму фінтех-сектору це пояснюється високими операційними витратами, пов'язаними з обслуговуванням кредитного портфеля, резервуванням під ризики та витратами на залучення клієнтів, це означає про те, що операційна модель ще не досягла оптимальної ефективності.

Рентабельність реалізованих послуг також є невисокою, що відображає низьку маржинальність фінансових продуктів компанії. Причиною цього є конкурентний тиск на ринку фінтех-послуг, необхідність утримання клієнтів через гнучкі фінансові умови, а також висока вартість ресурсів, що використовуються для фінансування операцій. Рентабельність господарської діяльності знаходиться на середньому рівні, це означає про часткову збалансованість між доходами і загальними витратами. Через призму фінансового управління це означає, що компанія здатна генерувати прибуток, однак його рівень обмежується високою витратністю операційної та фінансової діяльності.

Рентабельність фінансових операцій є відносно високою, це означає про ефективне використання фінансових інструментів та операцій, пов'язаних із залученням і розміщенням капіталу. Це є сильною стороною компанії, оскільки саме фінансові операції формують додаткову вартість і частково компенсують низьку операційну маржу. Через призму бізнес-моделі це

підтверджує орієнтацію компанії на фінансовий інжиніринг як джерело прибутку. Рентабельність звичайної діяльності є низькою, що вказує на те, що основна операційна модель поки що не забезпечує високого рівня ефективності. Це пояснюється високою часткою витрат на фінансування, адміністрування та управління ризиками, що знижує загальну прибутковість базової діяльності.

Прибутковість внесків у статутний капітал демонструє позитивну динаміку, це означає про зростання ефективності використання коштів власників. Через призму інвестиційної привабливості це означає, що вкладений капітал забезпечує стабільну віддачу, що є важливим сигналом для потенційних інвесторів. Прибутковість власного капіталу для власників є помірною, що відображає збалансовану, але не надвисоку ефективність розподілу прибутку. Це пояснюється тим, що частина прибутку реінвестується у розвиток компанії, що знижує поточну дохідність, але підтримує довгострокове зростання. Балансова вартість внесків має позитивну тенденцію до зростання, це означає про зміцнення власного капіталу компанії. Через призму фінансової стійкості це означає, що бізнес поступово нарощує внутрішню базу фінансування, хоча все ще залишається залежним від зовнішніх ресурсів.

Отже, фінансовий стан та платоспроможність «Activitis» за показниками рентабельності можна охарактеризувати як стабільні з ознаками зростання, але з обмеженою операційною ефективністю. Основною причиною такої ситуації є специфіка фінтех-моделі, де швидке масштабування супроводжується високими витратами на залучення ресурсів і управління ризиками. Водночас сильні позиції у сфері фінансових операцій дозволяють компанії підтримувати прибутковість і формувати основу для подальшого підвищення ефективності за умови оптимізації витратної структури та підвищення маржинальності продуктів.

Таблиця 2.6 містить систему показників оцінки ділової активності Фінтех-компанії «Activitis» за 2025 рік, які характеризують ефективність

використання активів, швидкість їх обороту, результативність операційної діяльності та загальний рівень ділової активності підприємства. Розраховані індикатори дають змогу комплексно оцінити інтенсивність господарських процесів, виявити сильні та слабкі сторони у використанні ресурсної бази компанії, а також визначити вплив структури активів і зобов'язань на швидкість формування фінансового результату.

Таблиця 2.6

Показники оцінки ділової активності Фінтех-компанії «Activitis»

№	Показник	Формула	Значення (2025)	Висновок
1	Сума продажу	Ф.2 ряд.035	1859622	високий рівень доходу
2	Прибуток від продажу	Ф.2 ряд.050 (валовий прибуток)	1859622	висока маржа
3	Частка прибутку від реалізації	1859622 /217914	8,53	надвисока частка основної діяльності
4	Коеф. стійкості економічного зростання	163436 /1232471	0,13	позитивна динаміка
5	Фондовіддача	1859622 /1036659	1,79	ефективне використання ОЗ
6	Фондомісткість	1036659 /1859622	0,56	нормальний рівень
7	Оборотність оборотних активів	1859622 /2586849	0,72	низько-середня
8	Тривалість обороту оборотних активів	365 /0,72	507 днів	повільний оборот
9	Оборотність виробничих запасів	1859622 /3	619874	формально висока (через малі запаси)
10	Тривалість обороту запасів	365 /619874	0,0006 днів	практично миттєвий
11	Оборотність засобів у розрахунках	1859622 /2472302	0,75	помірна
12	Тривалість обороту розрахунків	365/0,75	487 днів	повільна інкасація
13	Період погашення дебіторської заборгованості	2472302 / (1859622/365)	485 днів	довгий цикл
14	Тривалість операційного циклу	0,0006 +487	487днів	високий цикл
15	Оборотність майна	1859622 /3623508	0,51	низька
16	Тривалість обороту майна	365 /0,51	716днів	дуже повільно
17	Завантаженість майна	3623508 /1859622	1,95	висока капіталомісткість

Джерело: розраховано автором на основі Дод. Б

Оцінка ділової активності Фінтех-компанії «Activitis» показує нам про суттєве зростання масштабів діяльності у 2025 році, однак при цьому виявляє дисбаланси в оборотності активів та значне уповільнення операційного циклу, що формує неоднозначну картину ефективності використання ресурсів. Обсяг продажу у 2025 році становить 1859622 тис. грн, це означає про високий рівень ринкової активності компанії та суттєве розширення клієнтської бази. Таке зростання пояснюється активною експансією фінтех-послуг, збільшенням кількості транзакційних операцій та масштабуванням цифрових продуктів. Водночас варто враховувати, що стрімке зростання доходів не супроводжується пропорційним підвищенням ефективності використання активів, що формує ризик «перегріву» бізнес-моделі.

Показник прибутку від реалізації (валовий результат за формою №2) також становить 1859622 тис. грн, що фактично означає відсутність собівартості реалізованих послуг у класичному розумінні. Це є типовою особливістю фінтех-сектору, де основні витрати часто відображаються у складі операційних та адміністративних витрат, а не в прямій собівартості. Така структура може штучно підсилювати показники рентабельності на рівні валового результату, але не відображає повної картини витрат бізнесу.

Частка прибутку від реалізації ($1859622/217914 = 8,53$) значно перевищує нормативний рівень, що формально пояснює надвисоку залежність фінансового результату від основної діяльності. Проте така аномально висока величина пояснюється специфікою обліку доходів і прибутку, а також тим, що фінансовий результат до оподаткування є значно меншим за валовий дохід. Це вказує на можливі перекручення структури витрат та концентрацію прибутку у нетипових статтях доходів, зокрема фінансових.

Коефіцієнт стійкості економічного зростання (0,13) демонструє позитивну, але помірну здатність компанії до самофінансування розвитку. Його значення показує про те, що частина чистого прибутку реінвестується у власний капітал, однак темпи такого накопичення залишаються обмеженими через значне зростання зобов'язань та активів у 2025 році. Фондовіддача на

рівні 1,79 означає відносно ефективне використання необоротних активів, тобто кожна гривня основних засобів генерує 1,79 грн доходу. Це позитивний сигнал для фінтех-компанії, яка зазвичай має невисоку капіталомісткість. Водночас зростання нематеріальних активів та довгострокової дебіторської заборгованості може у майбутньому знизити ефективність використання активної бази.

Фондомісткість (0,56) підтверджує помірний рівень капіталомісткості бізнесу. Це означає, що для отримання одиниці доходу компанія використовує відносно невеликий обсяг основних засобів, що є характерним для цифрових фінансових сервісів. Оборотність оборотних активів (0,72) є низько-середньою, це означає недостатньо ефективне використання оборотного капіталу. Причиною цього є різке зростання дебіторської заборгованості та значні обсяги інших поточних дебіторських активів, які фактично «заморожують» ліквідність компанії та уповільнюють її оборот.

Тривалість обороту оборотних активів (≈ 507 днів) є критично високою та вказує на повільну трансформацію активів у грошові кошти. Це пов'язано насамперед із накопиченням дебіторської заборгованості, яка у 2025 році зросла кратно, це означає проблеми з інкасацією платежів або специфіку довгострокових фінтех-контрактів. Оборотність запасів є формально високою через мінімальний обсяг запасів (3 тис. грн), що не має суттєвого економічного змісту для фінтех-компанії. Відповідно, тривалість їх обороту є практично нульовою, що є статистичним, а не управлінським показником.

Оборотність засобів у розрахунках (0,75) та тривалість їх обороту (487 днів) свідчать про уповільнення інкасації дебіторської заборгованості. Це означає, що компанія фактично кредитує своїх контрагентів на тривалий період, що негативно впливає на ліквідність та створює ризики касових розривів. Період погашення дебіторської заборгованості (485 днів) підтверджує наявність затяжного розрахункового циклу. Основною причиною є різке зростання іншої поточної дебіторської заборгованості та дебіторських доходів, що може бути пов'язано з відстроченими платежами у фінтех-

операціях або недостатньо жорсткою політикою управління дебіторами. Тривалість операційного циклу (487 днів) є надзвичайно високою, це означає повільну конверсію ресурсів у грошові потоки. Це негативно впливає на фінансову гнучкість компанії та підвищує залежність від зовнішніх джерел фінансування.

Оборотність майна (0,51) є низькою, що означає неефективне використання сукупних активів компанії для генерування доходу. Причиною є швидке зростання активів, зокрема довгострокової дебіторської заборгованості та інших оборотних активів, яке випереджає темпи зростання доходів. Тривалість обороту майна (716 днів) підтверджує надто повільну швидкість обертання сукупного капіталу, що є ознакою зниження загальної фінансової ефективності активів. Завантаженість майна (1,95) означає високу капіталомісткість діяльності, тобто для формування одиниці доходу компанії необхідний значний обсяг активів. Це пояснюється різким збільшенням балансової вартості активів у 2025 році, особливо за рахунок дебіторської заборгованості та нематеріальних активів, що формально збільшує ресурсну базу, але не забезпечує відповідного приросту оборотності.

Висновки до розділу 2

Здійснено комплексний аналіз фінансового стану та результативності діяльності Фінтех-компанії «Activitis» за період 2024–2025 років на основі даних бухгалтерського балансу та звіту про фінансові результати, а також проведено оцінку платоспроможності, рентабельності та ділової активності підприємства. Результати структурного аналізу активів (табл. 2.1) свідчать про суттєве зростання загального обсягу майна компанії, насамперед за рахунок різкого збільшення оборотних активів і довгострокової дебіторської заборгованості. Така динаміка вказує на активне масштабування фінтех-операцій, однак водночас формує ризики зниження ліквідності через значну частку «заморожених» у розрахунках коштів.

Аналіз пасивів показав суттєве збільшення як власного капіталу, так і зобов'язань, при цьому темпи зростання позикових ресурсів випереджають приріст власного капіталу, що призвело до погіршення фінансової автономії та підвищення залежності компанії від зовнішнього фінансування, що підтверджується показниками платоспроможності (табл. 2.4). Незважаючи на високий коефіцієнт покриття, коефіцієнт автономії є нижчим за нормативний рівень, це означає недостатню фінансову стійкість у довгостроковій перспективі. Аналіз фінансових результатів (табл. 2.2) засвідчив зростання чистого доходу та прибутку підприємства, що характеризує позитивну динаміку розвитку бізнесу. Водночас структура витрат є нестабільною, зокрема значне зростання фінансових та інших операційних витрат знижує ефективність операційної діяльності та створює тиск на прибутковість.

РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ МАЛОГО ПІДПРИЄМСТВА

3.1. Шляхи покращення фінансового стану та підвищення ефективності діяльності в Україні

Одним із перспективних напрямів розширення продуктової лінійки компанії Activitis вбачаємо впровадження спеціалізованої програми короткострокового кредитування підприємств аграрного сектору - «AgroStart». Дана програма може бути орієнтована на фінансування сезонних потреб малих і середніх агровиробників, зокрема на придбання насіння, добрив, засобів захисту рослин, пального та оплати виробничих витрат у період посівної або збиральної кампанії. У межах програми доцільно передбачити надання фінансування в розмірі від 100 тис. грн до 3 млн грн строком до 12 місяців із можливістю відтермінування основного платежу до моменту реалізації врожаю.

Особливістю програми має стати спрощена цифрова процедура оформлення кредиту через онлайн-платформу компанії, що дозволить агропідприємствам швидко подавати заявки та отримувати фінансування без зайвих бюрократичних процедур. Для оцінки платоспроможності клієнтів доцільно використовувати аналіз фінансової звітності, історії господарської діяльності, а також прогнозованих обсягів врожаю. Важливим елементом програми може бути партнерство з постачальниками аграрної продукції, що дозволить здійснювати цільове фінансування безпосередньо на закупівлю необхідних ресурсів.

Запровадження програми «AgroStart» сприятиме розширенню клієнтської бази компанії Activitis у стратегічно важливому аграрному секторі, збільшенню обсягів фінансування та формуванню стабільного джерела процентних доходів. Одночасно це дозволить підвищити доступність

фінансових ресурсів для агровиробників і зміцнити конкурентні позиції компанії на ринку фінансових послуг України.

Таблиця 3.1

**Основні параметри програми кредитування агросектору «AgroStart»
компанії Activitis**

Параметр	Характеристика програми «AgroStart»
Назва програми	Короткострокове кредитування «AgroStart»
Мета кредитування	Фінансування сезонних потреб аграрних підприємств
Сума кредиту	від 100 тис. грн до 3 млн грн
Строк кредитування	від 3 до 12 місяців
Відсоткова ставка	18–22% річних
Пільговий період	до 6 місяців за основною сумою боргу
Цільове призначення кредиту	Придбання насіння, добрив, ЗЗР, пального, оплата оренди техніки
Форма видачі кредиту	Безготівкове перерахування на рахунок постачальника або позичальника
Швидкість розгляду заявки	1–3 робочі дні
Спосіб оформлення	Онлайн через цифрову платформу Activitis
Забезпечення	Майбутній урожай, аграрна розписка або порука
Потенційні клієнти	Малі та середні фермерські господарства, агропідприємства
Період видачі кредиту	Перед посівною та збиральною кампаніями
Графік погашення	Індивідуальний, з урахуванням сезонності доходів
Комісія за оформлення	1–2% від суми кредиту
Додаткові переваги	Мінімальний пакет документів, швидке погодження, онлайн-моніторинг

Джерело: сформовано автором

Впровадження програми кредитування аграрного сектору «AgroStart» поряд із очікуваними фінансовими перевагами супроводжується певними ризиками для компанії Activitis. Основними з них є сезонний характер діяльності агропідприємств, залежність їх фінансових результатів від погодних умов, коливання ринкових цін на сільськогосподарську продукцію, а також імовірність зниження платоспроможності позичальників у разі

неврожаю або нестабільної економічної ситуації. Ризиками можуть бути затримки в погашенні кредитів та збільшення частки проблемної заборгованості, що негативно впливатиме на ліквідність компанії. Для мінімізації зазначених ризиків доцільно використовувати механізми страхування врожаю, вимагати часткове забезпечення кредитів, впроваджувати ретельну оцінку фінансового стану клієнтів та застосовувати індивідуальні графіки погашення з урахуванням сезонності аграрного виробництва. Таким чином, за умови ефективного управління ризиками програма «AgroStart» може стати перспективним інструментом розширення діяльності Activitis та підвищення її фінансової стійкості.

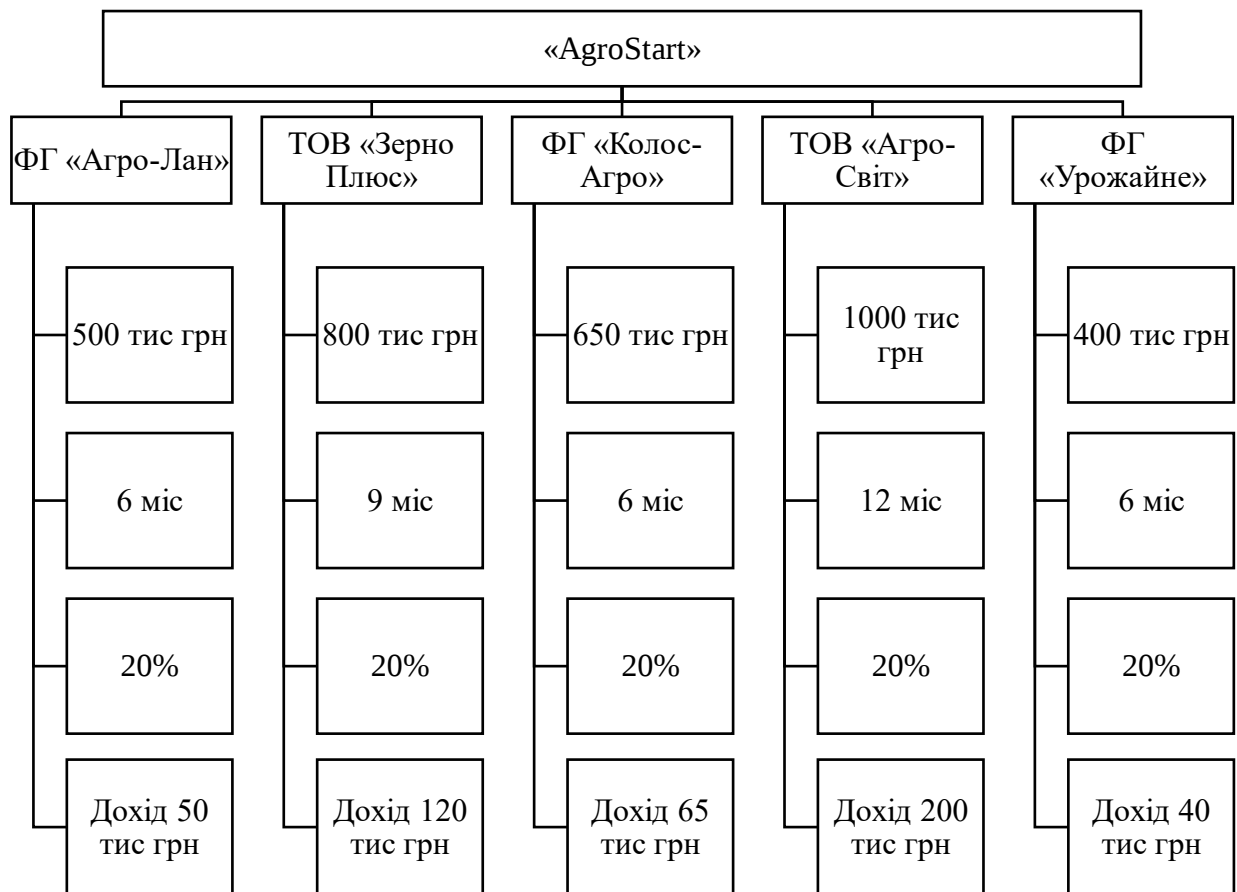


Рис. 3.1 Схема дії Програми «AgroStart»

Впровадження програми кредитування «AgroStart» є перспективним напрямом розширення фінансових продуктів компанії Activitis, що дозволить збільшити кредитний портфель, отримати додатковий процентний дохід та зміцнити позиції компанії на ринку фінансування малого й середнього

агробізнесу. Для ефективної реалізації програми відповідальність за залучення клієнтів доцільно покласти на відділ продажів та менеджерів із розвитку партнерської мережі, які здійснюватимуть пошук потенційних позичальників серед фермерських господарств, агропідприємств, постачальників насіння, добрив і сільськогосподарської техніки. Основними каналами пошуку клієнтів можуть бути прямі партнерські угоди з агропостачальниками, участь у спеціалізованих аграрних виставках, цифровий маркетинг, а також робота з існуючою клієнтською базою компанії.

Процес співпраці з клієнтами передбачає проведення переговорів щодо умов фінансування, оцінку фінансового стану позичальника, погодження суми та строків кредитування, після чого укладається кредитний договір через цифрову платформу Activitis. Важливим етапом є формування індивідуальних умов погашення з урахуванням сезонності аграрного виробництва, що підвищує доступність кредитних ресурсів для агробізнесу та знижує ризик прострочення платежів. Таким чином, чіткий розподіл відповідальності між структурними підрозділами компанії та ефективна система залучення клієнтів забезпечать успішне впровадження програми «AgroStart» і сприятимуть підвищенню фінансової результативності діяльності Activitis.

У Польщі найбільш схожою на Activitis за напрямом діяльності є компанія LeaseLink. Вона спеціалізується на embedded finance та BNPL-рішеннях для бізнесу, тобто надає можливість підприємствам купувати товари та послуги у розстрочку через інтегровані цифрові фінансові сервіси. Це дуже подібно до українських сервісів WEAGRO та eDilo від Activitis, які забезпечують фінансування малого та середнього бізнесу через онлайн-платформи. Основним напрямом її діяльності є надання послуг онлайн-фінансування та розстрочки для підприємств безпосередньо в момент придбання товарів або послуг через інтегровані B2B-платформи [53].

Перспективним напрямом підвищення ефективності діяльності компанії Activitis є налагодження співпраці з польською фінтех-компанією LeaseLink з метою обміну досвідом у сфері цифрового фінансування малого та середнього

бізнесу. LeaseLink є однією з провідних фінтех-компаній Польщі, яка спеціалізується на інтегрованих B2B-рішеннях фінансування та активно використовує модель *embedded finance*, що дозволяє підприємствам отримувати розстрочку безпосередньо в момент придбання товарів або послуг через партнерські онлайн-платформи. На відміну від Activitis, компанія LeaseLink має більш широку інтеграцію фінансових продуктів із маркетплейсами та e-commerce платформами, що значно розширює канали залучення клієнтів та прискорює процес фінансування.

У діяльності LeaseLink широко застосовуються автоматизовані системи скорингу клієнтів на базі цифрових алгоритмів, які забезпечують швидке прийняття рішень щодо фінансування та мінімізують кредитні ризики. У компанії Activitis такі інструменти впроваджені частково, проте інтеграція з онлайн-платформами та автоматизація процесів ще потребують подальшого розвитку. Також LeaseLink активно розвиває партнерські програми з постачальниками товарів і послуг, що дає змогу клієнтам оформлювати фінансування безпосередньо під час купівлі, тоді як у Activitis такі партнерські механізми реалізовані переважно в окремих напрямках діяльності.

Таблиця 3.2

Витрати на реалізацію заходу з обміну досвідом між Activitis та LeaseLink

Стаття витрат	Сума, грн
Організація онлайн-зустрічей та консультацій	25000
Послуги експертів та консультантів	60000
Навчання працівників новим цифровим інструментам	80000
Аналіз та адаптація бізнес-процесів	45000
Інтеграція нових цифрових рішень у систему Activitis	120000
Адміністративні витрати	20000
Разом	350000

Джерело: сформовано автором на основі [53]

Отже, ми дослідили шляхи покращення фінансового стану та підвищення ефективності діяльності компанії Activitis в Україні. Одним із перспективних шляхів розширення продуктової лінійки компанії є

впровадження спеціалізованої програми короткострокового кредитування підприємств аграрного сектору «AgroStart». Реалізація даної програми дозволить задовольнити сезонні потреби агровиробників в обігових коштах, забезпечити фінансування закупівлі ресурсів для виробничого циклу та підвищити доступність фінансових послуг для малого й середнього агробізнесу. Це, у свою чергу, сприятиме зростанню кредитного портфеля компанії, збільшенню процентних доходів та зміцненню її позицій у сегменті галузевого фінансування.

Важливим напрямом підвищення ефективності діяльності Activitis також є використання міжнародного досвіду провідних фінтех-компаній. У цьому контексті показовим є досвід польської компанії LeaseLink, яка спеціалізується на впровадженні embedded finance та BNPL-рішень (Buy Now, Pay Later) для бізнесу. Дана компанія забезпечує можливість підприємствам отримувати товари та послуги у розстрочку безпосередньо в момент здійснення покупки через інтегровані цифрові платформи. Така модель дозволяє значно спростити процес фінансування, скоротити час ухвалення рішень та підвищити рівень конверсії клієнтів.

На відміну від LeaseLink, у діяльності Activitis подібні рішення реалізовані частково та потребують подальшого розширення інтеграції фінансових сервісів із партнерськими платформами, зокрема маркетплейсами та системами постачальників. Запозичення досвіду LeaseLink у сфері автоматизації кредитних процесів, використання цифрових скорингових моделей та розвитку embedded finance дозволить Activitis значно підвищити швидкість обслуговування клієнтів, знизити операційні ризики та розширити канали залучення позичальників. Отже, поєднання розвитку галузевих кредитних програм, таких як «AgroStart», із впровадженням сучасних фінтех-підходів, характерних для LeaseLink, забезпечить підвищення ефективності діяльності Activitis, зміцнення її конкурентних позицій на ринку фінансових послуг України та формування стійкої моделі довгострокового зростання.

3.2. Перспективи розвитку малого підприємства в сучасних умовах

Розвиток малого підприємництва в сучасних економічних умовах України характеризується одночасно значними можливостями та низкою викликів, що формуються під впливом зовнішнього середовища, воєнного стану, цифрової трансформації економіки та інтеграційних процесів у світові ринки. Основні перспективи розвитку доцільно розглядати через фактори: діловий клімат, технологічні інновації, фінансування, експорт та цифровізацію.

Сучасний діловий клімат для малого бізнесу в Україні поступово трансформується у бік спрощення регуляторних процедур та підтримки підприємництва. Держава впроваджує програми дерегуляції, цифровізації адміністративних послуг та податкових стимулів для малого бізнесу. Водночас залишаються проблеми нестабільності законодавства, воєнних ризиків та обмеженого доступу до ринків капіталу. Перспективою є подальше вдосконалення інституційного середовища, зменшення адміністративного навантаження та розвиток прозорих правил ведення бізнесу, що сприятиме підвищенню інвестиційної привабливості малого підприємництва [54].

Технологічні інновації є одним із драйверів розвитку малого бізнесу. Впровадження автоматизації, штучного інтелекту, CRM-систем, фінтех-рішень та хмарних технологій дозволяє малим підприємствам підвищувати продуктивність, знижувати витрати та покращувати якість обслуговування клієнтів. Перспективним є також використання аналітики великих даних для прийняття управлінських рішень. Малий бізнес, який активно впроваджує інновації, отримує конкурентну перевагу навіть у складних економічних умовах.

Фінансування залишається одним із найважливіших факторів розвитку малого підприємництва. Сучасні тенденції включають розвиток фінтех-сектору, мікрокредитування, факторингових послуг та краудфандингових платформ. Важливу роль відіграють державні програми підтримки,

міжнародні гранти та кредитні лінії від європейських фінансових інституцій. Перспективним напрямом є розвиток цифрових кредитних платформ, які забезпечують швидкий доступ до фінансових ресурсів на основі автоматизованої оцінки ризиків.

Експортна діяльність відкриває для малого бізнесу можливості виходу на міжнародні ринки та диверсифікації доходів. Особливо перспективними є нішеві ринки ЄС, країн Азії та Близького Сходу. Підприємства, які адаптують свою продукцію до міжнародних стандартів, отримують можливість стабільного зростання навіть за умов внутрішньої нестабільності. Важливу роль відіграють державні програми підтримки експортерів, логістична інфраструктура та цифрові торговельні платформи.

Цифровізація є фундаментальним фактором трансформації малого бізнесу. Перехід до електронного документообігу, онлайн-продажів, цифрового маркетингу та дистанційного управління бізнес-процесами значно підвищує ефективність діяльності підприємств. Використання e-commerce платформ, соціальних мереж та мобільних додатків дозволяє малим підприємствам розширювати ринки збуту без значних інвестицій. Перспективою є повна інтеграція бізнес-процесів у цифрові екосистеми, включаючи фінансові, логістичні та маркетингові сервіси.

Для забезпечення ефективного розвитку малого підприємництва вже сьогодні на всіх рівнях державного управління необхідно впроваджувати системні реформи, спрямовані на формування сприятливого економічного середовища та підвищення ділової активності суб'єктів господарювання. Передусім, важливим є формування збалансованої податкової політики, адаптованої до фінансових можливостей різних категорій підприємців, що дозволить зменшити податковий тиск і стимулювати легалізацію бізнесу. Доцільно впроваджувати диференційовані ставки оподаткування для стартапів та інноваційних підприємств, що сприятиме їх швидшому розвитку на ранніх етапах.

Наступним пріоритетом є підвищення інвестиційної привабливості територій, що може досягатися через розвиток інфраструктури, створення індустріальних парків та запровадження місцевих стимулів для інвесторів. Важливим доповненням є формування регіональних кластерів малого бізнесу, які сприяють кооперації підприємств та залученню капіталу. Важливу роль відіграє зниження рівня корупції та бюрократичних процедур, що є фактором довіри інвесторів до держави. Ефективним інструментом може стати повна цифровізація адміністративних послуг та впровадження системи «єдиного вікна» для підприємців, що значно скорочує час реєстраційних та дозвільних процедур.

Не менш значущим є стимулювання інноваційного розвитку малого бізнесу, зокрема через підтримку участі підприємств у грантових програмах, міжнародних конкурсах та програмах співфінансування. Доцільним також є створення бізнес-інкубаторів і акселераторів, які забезпечують менторську підтримку та доступ до інноваційної інфраструктури. Окрему увагу слід приділити розвитку гнучкої системи кредитування малого підприємництва, що передбачає використання державних гарантій для зниження ризиків фінансових установ. Інструментом може стати розвиток цифрових кредитних платформ, які забезпечують швидкий доступ до фінансових ресурсів без надмірної бюрократії. Завершальним напрямом є розвиток соціальної відповідальності бізнесу та корпоративної культури, що сприяє формуванню позитивного іміджу підприємств та підвищенню рівня довіри з боку суспільства. Важливо впроваджувати екологічні стандарти діяльності та практики сталого розвитку, що відповідає сучасним європейським підходам до ведення бізнесу [54].

У 2025 році в межах зазначеної програми підприємцям було надано мікрогрантів на загальну суму 2,7 млрд грн, це означає суттєву фінансову підтримку малого бізнесу з боку держави. За даними Міністерства економіки, довкілля та сільського господарства, ухвалено 10,6 тис. позитивних рішень щодо фінансування підприємницьких ініціатив, що підтверджує високий

рівень зацікавленості населення у започаткуванні власної справи. У межах реалізації програми прогнозується створення близько 17 тис. нових робочих місць лише у 2025 році, що є важливим чинником зниження безробіття та розвитку регіональних економік. Водночас за весь період функціонування програми з 2022 року вже створено близько 46 тис. робочих місць, це означає про її довгостроковий позитивний вплив на ринок праці.

Відзначимо фінансовий ефект від реалізації бізнесів, профінансованих у межах «єРобота»: у 2025 році до бюджетів усіх рівнів було сплачено близько 798,1 млн грн податків, а загальний обсяг податкових надходжень за період дії програми становив 5,9 млрд грн. Таким чином, у сучасних умовах державна програма «єРобота» виступає важливим драйвером розвитку малого підприємництва, забезпечуючи фінансову підтримку бізнес-ініціатив, створення нових робочих місць та зростання податкових надходжень. У перспективі її подальший розвиток сприятиме зміцненню підприємницького сектору, активізації економічної відбудови та формуванню стійкої моделі розвитку малого бізнесу в Україні [55].

Поєднання зовнішнього та внутрішнього фінансування створює основу для сталого розвитку підприємництва, інновацій та економічного відновлення країни. Значний вплив на розвиток малого бізнесу здійснює Європейський Союз, який надає гранти, технічну допомогу та часткову компенсацію кредитів у межах програм EU4Business та EU Investment Facility. Це сприяє модернізації підприємств та інтеграції українського бізнесу в європейські ринки. Паралельно Німеччина через програми GIZ, KfW та DEG підтримує розвиток переробної промисловості, енергоефективності та локального виробництва, що формує основу для підвищення конкурентоспроможності підприємств [56].

Важливу роль відіграють і США, зокрема агентство USAID, яке є одним із найбільших донорів, що фінансує грантові програми, освітні проекти та бізнес-акселератори для малого підприємництва. Канада та Японія підтримують окремі стратегічні напрями, зокрема агробізнес, жіноче

підприємництво та цифрові послуги, що сприяє диверсифікації економічної структури малого бізнесу. Міжнародні фінансові інституції, такі як EBRD, IFC та Horizon Capital, забезпечують доступ до інвестиційних ресурсів для масштабування бізнесу та виходу на нові ринки.

Аналіз результатів реалізації державних програм вказує про їх високу ефективність. З початку 2024 року до червня 2025 року було подано понад 115 тис. заявок, з яких фінансування отримали понад 14800 ФОП та ТОВ. Середній розмір гранту становив близько 260 тис. грн, що дозволило фінансувати стартові та розширювальні проєкти малого бізнесу.

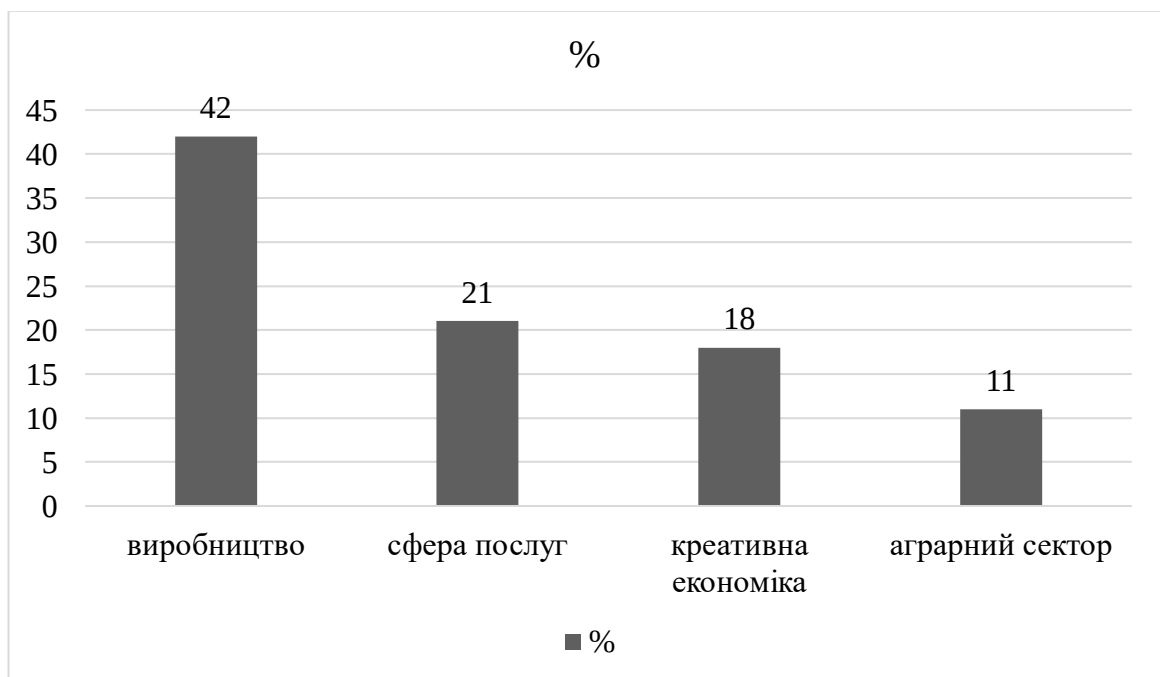


Рис. 3.3 Основні сфери отримання підтримки [56]

Статистика визначає, що кожен грант у середньому забезпечує створення 2,3 робочих місця, а 61% підприємств відзначили зростання виручки вже протягом перших шести місяців після отримання фінансування. Таким чином, у сучасних умовах розвиток малого підприємництва в Україні значною мірою визначається доступом до багаторівневої фінансової підтримки – як з боку міжнародних донорів, так і державних програм. Поєднання грантового фінансування, пільгового кредитування та гарантійних механізмів створює сприятливе середовище для запуску та масштабування бізнесу. У перспективі це забезпечить зростання кількості малих підприємств,

підвищення їхньої стійкості, активізацію інноваційної діяльності та інтеграцію українського бізнесу у глобальну економіку [56].

Таким чином, експортна діяльність формує для малого бізнесу можливості диверсифікації доходів і зниження залежності від внутрішнього ринку. Найбільш перспективними при цьому залишаються нішеві ринки Європейського Союзу, країн Азії та Близького Сходу. Вихід на міжнародні ринки стає можливим за умови адаптації продукції до міжнародних стандартів, що забезпечує підприємствам стабільне зростання навіть в умовах внутрішньої економічної нестабільності. Важливим чинником розвитку виступають державні програми підтримки експортерів, модернізація логістичної інфраструктури та розширення використання цифрових торговельних платформ.

Одночасно встановлено, що цифровізація є драйвером трансформації малого бізнесу. Перехід до електронного документообігу, онлайн-торгівлі, цифрового маркетингу та дистанційного управління бізнес-процесами суттєво підвищує ефективність діяльності підприємств. Вагомим інструментом стимулювання підприємницької активності залишаються державні грантові програми. У 2025 році в межах програм підтримки підприємництва було надано мікрогрантів на суму 2,7 млрд грн, це означає суттєву фінансову підтримку малого бізнесу з боку держави. За даними Міністерства економіки, ухвалено 10,6 тис. позитивних рішень щодо фінансування підприємницьких ініціатив, що підтверджує високий рівень залученості населення до розвитку власної справи.

Отож, результати підтверджують, що перспективи розвитку малого підприємництва в сучасних умовах визначаються поєднанням експортної активності, цифрової трансформації та ефективної державної підтримки. У сукупності ці фактори формують стійку основу для зростання малого бізнесу, підвищення його конкурентоспроможності та інтеграції в глобальну економіку.

Висновки до розділу 3.

Отже, нами обґрунтовано доцільність запровадження спеціалізованої кредитної програми для аграрного сектору «AgroStart». Визначили, що дана програма забезпечує фінансування сезонних потреб агропідприємств у межах 100 тис. грн – 3 млн грн строком від 3 до 12 місяців із гнучким графіком погашення та можливістю пільгового періоду до 6 місяців. Реалізація програми дозволяє розширити клієнтську базу компанії Activitis, підвищити обсяги кредитного портфеля та забезпечити стабільні процентні доходи за рахунок адаптації фінансових продуктів до специфіки аграрного виробництва.

Встановили, що важливим напрямом підвищення ефективності діяльності є впровадження міжнародного досвіду фінтех-компаній, зокрема польської LeaseLink, через механізм обміну досвідом. У межах підрозділу 3.2 визначено, що впровадження подібних практик потребує фінансових витрат у розмірі 350 тис. грн, основну частину яких становить інтеграція цифрових рішень, навчання персоналу та адаптація бізнес-процесів. Очікуваним результатом є підвищення рівня автоматизації фінансових послуг, скорочення часу обслуговування клієнтів та розширення каналів продажу фінансових продуктів.

Таким чином, аналіз запропонованих заходів означає, що їх реалізація забезпечує не лише підвищення фінансової стійкості компанії Activitis, але й створює передумови для її довгострокового розвитку на основі цифровізації, інноваційності та галузевої диверсифікації. У підсумку це сприятиме зміцненню конкурентних позицій компанії на фінтех-ринку України та підвищенню ефективності її діяльності в цілому.

ВИСНОВКИ

Функціонування малого підприємства є важливою складовою соціально-економічної системи України, оскільки малий бізнес забезпечує зайнятість населення, формує конкуренцію на ринку та сприяє економічній стабільності держави. Актуальність тематики зумовлена тим, що саме фінансова стійкість малих підприємств визначає їх здатність адаптуватися до нестабільних економічних умов, воєнних викликів та змін зовнішнього середовища. Сталий розвиток малого підприємництва базується на низці передумов, серед яких визначальними є доступ до фінансових ресурсів (банківське кредитування, гранти, венчурний капітал та державні гарантії), стабільне та передбачуване нормативно-правове середовище, ефективна державна підтримка бізнесу, рівень цифровізації та інноваційності економіки, розвиток підприємницьких компетенцій, макроекономічна стабільність та інвестиційна привабливість країни. Саме поєднання цих факторів формує основу для довгострокового розвитку малого бізнесу.

Встановили, що фінансова діяльність малих підприємств є складною системою економічних відносин, яка охоплює процеси формування, розподілу та використання фінансових ресурсів. Вона виконує низку функцій. Ресурсозабезпечувальна функція забезпечує формування стартового капіталу підприємства через власні кошти, кредити або грантові програми. Розподільча функція спрямована на ефективний розподіл доходів між витратами, податками та розвитком бізнесу. Відтворювальна функція гарантує безперервність господарської діяльності через оновлення матеріально-технічної бази, а контрольна функція дозволяє оцінювати ефективність використання фінансових ресурсів і мінімізувати нераціональні витрати. Таким чином, фінансова діяльність є основою стабільного функціонування та розвитку малих підприємств.

Визначили, що важливим індикатором стану малого бізнесу є динаміка припинення діяльності фізичних осіб-підприємців. Проведений аналіз показує

значну регіональну концентрацію закритих ФОП у Києві, Київській, Дніпропетровській, Харківській та Одеській областях, що пояснюється високою конкуренцією, економічною активністю регіонів та впливом воєнних ризиків. Галузевий аналіз показав, що найбільша кількість припинень діяльності припадає на сферу торгівлі, IT-сектор, індивідуальні послуги та громадське харчування, які є найбільш чутливими до змін попиту, витрат та ринкової кон'юнктури. Особливо показовою є динаміка різкого зростання припинень діяльності у січні 2025 року, що значною мірою має технічний характер і пов'язане з накопиченими реєстраційними процедурами. Водночас це також відображає загальну нестабільність малого підприємництва та його високу залежність від зовнішніх факторів.

У результаті проведеного аналізу фінансового стану фінтех-компанії «Activitis» ми виявили, що підприємство є одним із провідних учасників українського фінтех-ринку, яке спеціалізується на розробці інноваційних фінансових рішень для мікро-, малого та середнього бізнесу. Компанія, заснована у 2013 році, зайняла унікальну ринкову позицію завдяки впровадженню перших в Україні сервісів онлайн-розстрочки для бізнесу – WEAGRO та eDilo, що суттєво розширило можливості фінансування B2B-сегменту та підвищило доступність оборотного капіталу для підприємств.

Ми виявили, що клієнтська база компанії є диверсифікованою та охоплює мікро-, малі та середні підприємства різних галузей економіки, зокрема аграрного сектору, торгівлі, медицини, електроніки та машинобудування. Також встановлено, що до екосистеми компанії підключено понад 180 виробників і дистриб'юторів, це означає глибоку інтеграцію Activitis у бізнес-середовище та її роль як фінансового посередника між постачальниками та споживачами.

У процесі аналізу фінансових показників ми виявили суттєве зростання масштабів діяльності компанії. Зокрема, баланс підприємства збільшився на 2 750 031 тис. грн або на 314,84 %, це означає стрімке розширення бізнесу. Така динаміка зумовлена активним нарощенням обсягів фінансових операцій,

залученням інвестиційного капіталу, розвитком цифрових сервісів та збільшенням кредитування клієнтів. Водночас ми виявили зростання дебіторської заборгованості та зобов'язань, що вказує на підвищення фінансових ризиків, зокрема ризиків ліквідності та якості кредитного портфеля, і потребує посиленого управління фінансовими потоками.

Також ми виявили, що фінансові результати діяльності компанії мають неоднозначний характер. Зростання збитку на 28 671 тис. грн або 111,10 % це означає посилення витратного навантаження та наявність фінансових ризиків. Водночас збільшення чистого фінансового результату на 45 872 тис. грн або 39,02 % підтверджує позитивну динаміку прибутковості. Це дозволяє зробити висновок, що загальний фінансовий результат компанії формується переважно за рахунок масштабування фінансових операцій, а не лише операційної ефективності.

Отже, ми пропонуємо впровадження спеціалізованої кредитної програми для аграрного сектору «AgroStart». Ми визначили, що дана програма забезпечуватиме фінансування сезонних потреб агропідприємств у межах від 100 тис. грн до 3 млн грн строком від 3 до 12 місяців із гнучким графіком погашення та можливістю пільгового періоду до 6 місяців. Реалізація запропонованої програми дозволить розширити клієнтську базу компанії Activitis, збільшити обсяги кредитного портфеля та забезпечити стабільні процентні доходи завдяки адаптації фінансових продуктів до специфіки аграрного виробництва. Рекомендуємо також впровадження механізму обміну досвідом із міжнародними фінтех-компаніями, зокрема польською LeaseLink. Ми встановили, що реалізація такого підходу потребує орієнтовних витрат у розмірі 350 тис. грн, основна частина яких спрямовується на інтеграцію цифрових рішень, навчання персоналу та адаптацію внутрішніх бізнес-процесів. Очікуваним результатом впровадження є підвищення рівня автоматизації фінансових послуг, скорочення часу обслуговування клієнтів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Марченко В. М. Основи підприємницької діяльності : підручник. Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського. Вид-во «Політехніка», 2022. 515 с. <https://www.tkfk.te.ua/wp-content/uploads/2024/0.pdf>
2. Вовк В. С. ПІДТРИМКА МАЛОГО ПІДПРИЄМНИЦТВА В СУЧАСНИХ УМОВАХ: ДЕРЖАВНИЙ ТА РЕГІОНАЛЬНИЙ АСПЕКТИ. *Право та державне управління* ., № 1. 2024 р https://pdu-journal.kpu.zp.ua/archive/1_2024/24.pdf
3. Філіппов В.Ю., Янгулов Е.П. Інструментарій сталого розвитку в управлінні змінами малого підприємництва: діджиталізація, смартизація. *Науково-методична стаття. Economic journal Odessa polytechnic university* №4(30), 2024. с. 117-120. <https://economics.net.ua/ejopu/2024/No4/117.pdf>
4. Яценко Л.Д. Сучасні проблеми розвитку малого та середнього бізнесу в Україні як основного джерела робочих місць. *Центр економічних і соціальних досліджень*. 2024. https://niss.gov.ua/sites/default/files/2024-05/malyi-i-seredniy-business_0.pdf.
5. Михайленко Д.Г. Сучасні тенденції розвитку малого підприємництва в Україні. *Економіка та суспільство*. № 60. 2024. 7 С. DOI: 10.32782/2524-0072/2024-60-139.
6. Мірошник Р.О., Прокоп'єва У.О. Розвиток малого і середнього бізнесу в Україні: проблеми і перспективи. *Вісник Національного університету «Львівська політехніка»*. Т. 4, № 1. 2020. С. 63- 71. DOI: 10.23939/semi2020.01.063.
7. Марченко В.М., Харитоненко Д.В. Сучасні тенденції розвитку малого підприємництва в Україні. *Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут»*. № 19. 2021. С. 82-88. DOI: 10.20535/2307-5651.19.2021.225854.

8. Васюта В., Лобас В., Зубко О. Сучасні проблеми розвитку малого підприємництва в Україні. *Галицький економічний вісник*. № 2 (87). 2024. С. 207-213. DOI: 10.33108/galicianvisnyk_tntu2024.02.207.
9. Соболева Т.О., Козюра С.І. Еволюція концепції сталого розвитку в менеджменті та її бізнесімплементация в Україні. *Стратегія економічного розвитку України*. № 54. 2024. С. 57-67. DOI: 10.33111/sedu.2024.54.057.067.
10. Атаманчук Н. І. Правове регулювання фінансової державної підтримки малого підприємництва в Україні в умовах фінансової кризи. *Юридичний науковий електронний журнал*. № 1/2024. С. 326-329. DOI: 10.32782/2524-0374/2024-1/73.
11. Мельник Т. Ю. Державна підтримка та стимулювання розвитку бізнесу в Україні під час дії воєнного стану. *Економіка, управління та адміністрування*. № 2(100). 2022. С. 3-11. DOI: 10.26642/ema-2022-2(100)-3-11.
12. Піхняк Т. А. Сучасні виклики для економічного розвитку малого підприємництва в Україні. *Приазовський економічний вісник*. 2021. Випуск 2(25). С. 24–29.
13. Про розвиток та державну підтримку малого і середнього підприємництва в Україні: Закон України від 22.03.2012 № 4618-VI. *Верховна Рада України*. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/anot/4618-17>
14. Конституція України: Закон України № 11-р/2019 від 02.12.2019. *Верховної Ради України (ВВР)*, 1996, № 30, ст. 141). <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/254%D0%BA/96-%D0%B2%D1%80#Text>
15. Про особливості регулювання діяльності юридичних осіб окремих організаційно-правових форм у перехідний період та об'єднань юридичних осіб: Закон України № 4585-IX від 21.08.2025. *Відомості Верховної Ради (ВВР)*, 2025, №№ 28-29, ст.94. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/4196-20#Text>
16. Цивільний кодекс України: Закон України № 4671-IX від 04.11.2025. *Відомості Верховної Ради України (ВВР)*, 2003, №№ 40-44, ст.356. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/435-15>

17. Податковий кодекс України: Закон України № 4727-IX від 17.12.2025. *Відомості Верховної Ради України (ВВР)*, 2011, № 13-14, № 15-16, № 17, ст.112. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
18. Лавний А.В. Екологічне управління в системі реалізації цілей сталого розвитку. *Ефективність державного управління*. № 1(78/79). 2024. С. 66-70. DOI: 10.36930/507810.
19. Ластовченко Л. В. РОЗВИТОК МАЛОГО І СЕРЕДНЬОГО ПІДПРИЄМНИЦТВА ЯК СТРАТЕГІЧНИЙ НАПРЯМ ПОВОЄННОЇ ВІДБУДОВИ СІЛЬСЬКИХ ТЕРИТОРІЙ. *АГРОСВІТ* № 10, 2025. с. 200-220. <https://orcid.org/0009-0006-0458-4199>
20. Аверчева Н. О., Козак Г. В. Напрями підвищення стійкості малих і середніх підприємств в умовах війни і повоєнної відбудови. *Агросвіт*. 2024. №11. С. 146—156. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6792.2024.11.146>
21. Більовська О., Майстро Р. Особливості підприємницької діяльності в умовах воєнного стану в Україні. *Вісник національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут". Економічні науки*. 2023. № 2. С. 50—54. DOI: <https://doi.org/10.20998/2519-4461.2023.2.50>
22. Казак О. О., Сулима М. О. Трансформація бізнесу в Україні за рік війни. *Європейський науковий журнал економічних та фінансових інновацій*. 2023. № 1 (11). С. 140—150. DOI: <https://doi.org/10.32750/2023-0111>
23. Коваленко О., Сосновська М. Особливості економічної діяльності українського бізнесу в умовах війни. *Молодий вчений*. 2025. № 1 (132). С. 169—176. DOI: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2025-1-132-6>
24. Лойко В. В., Александров Б. В. Підтримка та розвиток малого та середнього бізнесу в Україні в умовах війни. *Європейський науковий журнал економічних та фінансових інновацій*. 2023. № 1 (11). С. 228-230. DOI: <https://doi.org/10.32750/2023-0119>
25. Мельник М. І., Мединська Т. В. Механізми підтримки і стимулювання розвитку підприємницького сектору України в умовах війни.

Академічні візії. 2024. Вип. 36. С. 1—12. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.13930010>

26. Рябоволик Т., Доренська А. Розвиток малих та середніх підприємств на регіональному рівні як ключовий чинник підвищення зайнятості населення регіону. *Центральноукраїнський науковий вісник. Економічні науки*. 2023. Вип. 10 (43). С. 156—169. DOI: [https://doi.org/10.32515/2663-1636.2023.10\(43\)](https://doi.org/10.32515/2663-1636.2023.10(43)).

27. Лакас В.В. Сталий розвиток в сучасних умовах: сутнісно-змістовна характеристика та теоретико методологічні засади. *Агросвіт*. № 16. 2024. С. 184-190. DOI: [10.32702/2306-6792.2024.16.184](https://doi.org/10.32702/2306-6792.2024.16.184).

28. Воевудський О. Взаємодія державних та приватних ініціатив у сфері сталого розвитку: виклики та перспективи. *Вісник Львівського університету. Серія філософсько-політологічні студії*. Вип. 55. 2024. С. 255-261. DOI: [10.30970/PPS.2024.55.31](https://doi.org/10.30970/PPS.2024.55.31).

29. Вовк В. С. Підтримка малого підприємництва в сучасних умовах: державний та регіональний аспекти. *Право та державне управління*. № 1. 2024. С. 164-169. DOI: [10.32782/pdu.2024.1.22](https://doi.org/10.32782/pdu.2024.1.22).

30. Сидорук І. С. Аналіз стану та проблеми розвитку малого підприємництва в Україні. *Підприємництво та інновації*. 2021. № 18. С. 67–72. URL: <http://www.ei-journal.in.ua/index.php/journal/article/view/441/428>

31. Швець Н. В., Ізюмська А. В. Малий бізнес в Україні: аналіз стану та тенденції. *Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля*. 2020. № 2(258). С. 108–117.

32. Клименко С.О., Сімонян С.А. Принципи фінансової діяльності підприємств малого бізнесу в умовах конкуренції. *ЕКОНОМІКА І СУСПІЛЬСТВО* Випуск # 19 / 2020. https://economyandsociety.in.ua/journals/19_ukr/153.pdf

33. Тульчинська С. О., Шило А. П. Функціональний вплив малого та середнього бізнесу на розвиток територій України в сучасних умовах.

Агросвіт. 2025. №3. С. 58—63. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6792.2025.3.58>

34. Яценко Л. Д. Сучасні проблеми розвитку малого та середнього бізнесу в Україні як основного джерела робочих місць. *Центр економічних і соціальних досліджень*. 2024. URL: https://niss.gov.ua/sites/default/files/2024-05/malyi-i-seredniy-business_0.pdf

35. Клименко С.О., Сімонян С.А. Принципи фінансової діяльності підприємств малого бізнесу в умовах конкуренції *ЕКОНОМІКА І СУСПІЛЬСТВО*. Випуск # 19 / 2020. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2018-19-153>

36. Khalatur S., Kachula S., Oleksiuk V., Kravchenko M., Klymenko S. Anti-crisis management as a basis for the formation of a financial mechanism for the sustainable development of agricultural business. *Financial and credit activity: problems of theory and practice*. 2023. Vol. 5 (52). pp. 413—432. DOI: 10.55643/fcaptp.5.52.- 2023.4169

37. Бабій І. В., Баксалова О. М., Остапчук О. В. Механізм формування конкурентної політики малого підприємництва в післявоєнний період. *Innovation and Sustainability*. 2022. № 2. С. 123–130.

38. Красота О. В., Кір'єв І. С. Особливості розвитку малого підприємництва в умовах порушення макро-економічної стабільності. *Ефективна економіка*. 2021. № 2. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/2_2021/100.pdf

39. Полторацька, О. (2025). РОЗВИТОК МАЛОГО БІЗНЕСУ В УКРАЇНІ: СУЧАСНІ ВИКЛИКИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ. *Вчені записки Університету «КРОК»*, (4(80), 118–125. <https://doi.org/10.31732/2663-2209-2025-80-118-125>

40. Дюк, А., & Чаланов, В. (2025). МАЛИЙ ТА СЕРЕДНІЙ БІЗНЕС В УКРАЇНІ: СТАН, ТЕНДЕНЦІЇ, ТА ВИКЛИКИ ПІД ЧАС ДІЇ ВОЄННОГО СТАНУ. *Економіка та суспільство*, (74). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-74-95>

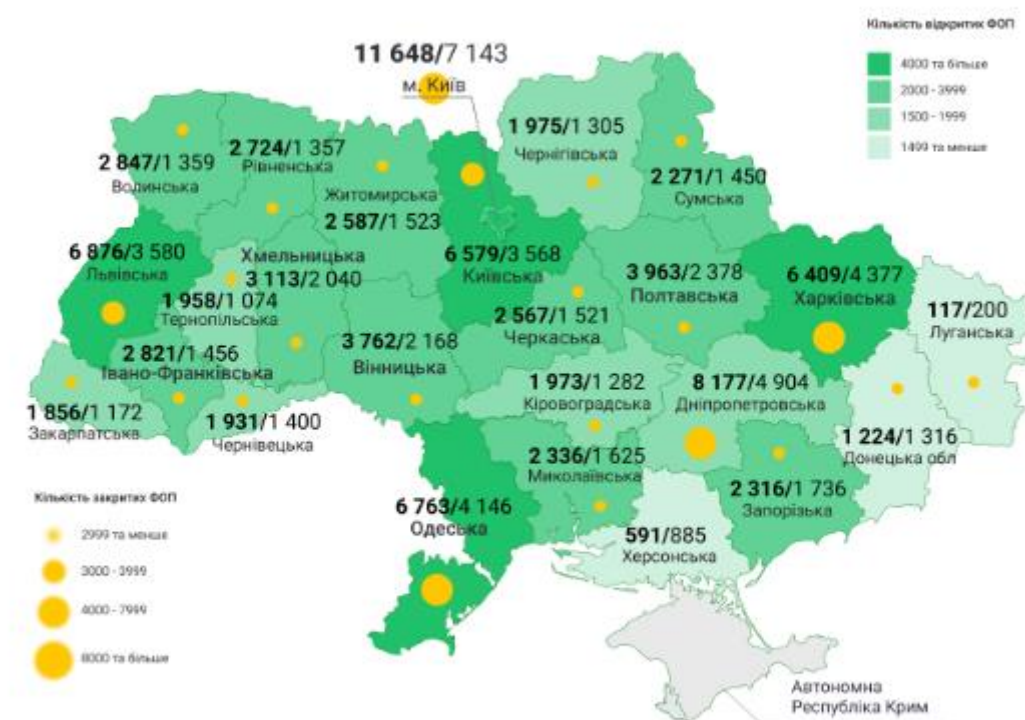
41. Бортнік С. Функціонування малого і середнього підприємництва в Україні: сучасний стан та перспективи розвитку. Економіка та суспільство. 2022. №36. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-36-46>
42. Державна служба статистики: офіційний сайт. url: <https://stat.gov.ua/uk> (дата звернення 04.05.2025).
43. У січні 2026 року в Україні припинили діяльність 17 709 ФОПів. <https://minfin.com.ua/ua/2026/02/03/167483158/>
44. Малий бізнес: від рекордних закриттів до стабілізації у другому кварталі 2025 р. <https://blog.youcontrol.market/malii-biznies-vid-riekordnikh-zakrittiv-do-stabilizatsiyi-u-drugomu-kvartali-2025-r/>
45. Стратегія відновлення, сталого розвитку та цифрової трансформації малого і середнього підприємництва на період до 2027 року: Верховна Рада України, Розпорядження КМУ від 30.08.2024 № 821-р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/821-2024-%D1%80#Text>
46. Федосова К. Кроки державних органів для формування економічної політики підтримки бізнесу в умовах війни. *Аспекти публічного управління*. 2024. № 12 (1). С. 57—65. DOI: <https://doi.org/10.15421/152408>
47. Сарахман М.І., Дербаль С.І. Роль інновацій у зростанні економіки: теорія та практика. *Міжнародний науковий журнал «Освіта і наука»*. Вип. 1(36). 2024. С. 290-293. <https://msu.edu.ua/educationandscience/uk/2024/06/11/1362024/>.
48. Результати дослідження стану бізнесу в Україні в грудні 2024 – 2025 року URL: <https://business.diia.gov.ua/analytics/research/rezultaty-doslidzhennia-stanu-biznesu-v-ukrainiv-hrudni-2024-roku> (дата звернення: 04.05.2025)
49. Експрес-оцінка впливу війни на мікро-, малі та середні підприємства в Україні. Аналітичний звіт. Київ: Програма розвитку ООН в Україні. 2022. 77 с.

50. Фінтех-компанія «Activitis»: Офіційний сайт. <https://activitis.com/reports/?a-cat=finansova-zvitnist> (дата звернення: 04.05.2025)
51. Zhytar M. Fintech Market in Ukraine: Features, Ways and Prospects of Development. (2024). Європейський науковий журнал Економічних та фінансових інновацій. 1 (13). Р. 4-12.
52. Obushnyi, S., Virovets, D., Zhytar, M., Zhdanova, Y. (2024). Unlocking the Economic Potential of Real Estate Tokenization in Ukraine. CEUR Workshop Proceedings, 2024, 3665, pp. 79–87.
53. LeaseLink: Офіційний сайт. <https://leaselink.pl/leasing-online-dla-firm/produkty/>
54. Бутко, М. ., Захарченко, А. . (2025). Розвиток малого і середнього бізнесу в сучасних умовах. *Науковий вісник Полісся*, (1 (30), 9–19. [https://doi.org/10.25140/2410-9576-2025-1\(30\)-9-19](https://doi.org/10.25140/2410-9576-2025-1(30)-9-19)
55. Державна програма «єРобота»: Міністерство економіки, довкілля та сільського господарства. 2025. <https://me.gov.ua/News/Detail/c2eb5b55-fe6a-432a-a0da-c3a5b460dd33?lang=uk-UA&title=DSZ>
56. Савчук В. Ринок інвестицій МСБ у цифрах: хто фінансує стартапи та підприємців у 2025. *Smart Finance*. <https://smartfinance.com.ua/analitika/rynok-investytczij-msb-u-czyfrah-hto-finansuye-startapy-ta-pidpryyemcziv-u-2025/>
57. Житар, М. (2025). Вплив цифрової трансформації на економічний механізм підприємств та їх комунікаційні стратегії як невід’ємної складової сучасної фінансової архітектури. *Економіка та суспільство*, (74). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-74-84>
58. Житар М. (2025). Цифрова трансформація як ключовий елемент економічного механізму управління суб'єктами господарювання *Бізнес-навігатор*. 3 (80). С. 351-356. <https://doi.org/10.32782/business-navigator.80-60>
59. OECD (2022). Financing SMEs and Entrepreneurs 2022: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, Paris. https://www.oecd-ilibrary.org/industry-and-services/financing-smes-and-entrepreneurs_23065265

ДОДАТКИ

Додаток А

Регіональна статистика відкриття та закриття ФОПів у II кварталі 2025 р.



11 648/7 143 - кількість ФОПів, що зареєструвалися у I кварталі 2025 року/
кількість ФОПів, що припинили діяльність у I кварталі 2025 р.

Додаток Б

Фінансова звітність за 9 міс 2024-2025 років

ПРОМІЖНИЙ СКОРОЧЕНИЙ ЗВІТ ПРО ПРИБУТКИ І ЗБИТКИ ТА ІНШИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД

	Примітка	9 місяців 2025 року	9 місяців 2024 року
Процентні та комісійні доходи	4	333 103	49 099
Дохід від факторингу	4	1 526 519	618 044
(Збиток)/Дохід від (формування)/розформування резерву	11	(2 033 694)	(38 085)
Дохід/(Збиток) від зміни справедливої вартості за договорами факторингу		365 986	(424 023)
Адміністративні витрати	5	(163 046)	(128 936)
Інші операційні доходи (витрати)	6	(47 853)	61 496
Прибуток від операційної діяльності		(18 985)	137 595
Фінансові (витрати) / доходи, нетто	7	236 899	5 776
Прибуток до оподаткування		217 914	143 371
Податок на прибуток	8	(54 478)	(25 807)
Прибуток після оподаткування		163 436	117 564
Інший сукупний дохід		-	-
Разом сукупний дохід після оподаткування		163 436	117 564

Затверджено до випуску та підписано 24 жовтня 2025 року.

Генеральний директор
Головний бухгалтер



Павло МАТІЯШ
Людмила СПЕРКАЧ

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ АКТИВІТІС»

ПРОМІЖНА СКОРОЧЕНА ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ

За дев'ять місяців, що закінчились 30 вересня 2025 року
(у тисячах гривень, якщо не зазначено інше)



ПРОМІЖНИЙ СКОРОЧЕНИЙ ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН

	Примітка	Станом на 30 вересня 2025	Станом на 31 Грудня 2024
Активи			
Необоротні активи			
Основні засоби	9	19 768	22 776
Нематеріальні активи	10	11 281	464
Кредити, надані клієнтам	11	1 005 610	15 962
Всього необоротних активів		1 036 659	39 202
Оборотні активи			
Запаси		3	3
Кредити, надані клієнтам	11	2 129 511	323 223
Інша дебіторська заборгованість	12	346 576	466 567
Передоплати		10 254	11 466
Інші оборотні активи	13	433	4 587
Грошові кошти та їх еквіваленти	14	100 072	28 429
Всього оборотних активів		2 586 849	834 275
Всього активів		3 623 508	873 477
Капітал та зобов'язання			
Власний капітал			
Статутний капітал	15	500 000	20 000
Резервний капітал		5 000	5 000
Нерозподілений прибуток		727 471	564 035
Всього капітал		1 232 471	589 035
Довгострокові зобов'язання			
Зобов'язання за облігаціями	16	499 392	159 015
Зобов'язання за позиками	17	1 389 076	-
Всього довгострокових зобов'язань		1 888 468	159 015
Поточні зобов'язання			
Торгова та інша кредиторська заборгованість	18	8 679	4 623
Інші фінансові зобов'язання	18	362 811	115 182
Зобов'язання за позиками	17	100 653	-
Зобов'язання за облігаціями	16	11 053	3 457
Заборгованість з податку на прибуток		19 373	2 165
Всього поточних зобов'язань		502 569	125 427
Всього зобов'язань		2 391 037	284 442
Всього капіталу та зобов'язань		3 623 508	873 477

Затверджено до випуску та підписано 24 жовтня 2025 року.

Генеральний директор

Головний бухгалтер

Павло МАТІЯШ

Людмила СПЕРКАЧ

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ АКТИВІТІС»
 ПРОМІЖНА СКОРОЧЕНА ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ
 За дев'ять місяців, що закінчилися 30 вересня 2025 року
 (у тисячах гривень, якщо не зазначено інше)



ПРОМІЖНИЙ СКОРОЧЕНИЙ ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ (ЗА ПРЯМИМ МЕТОДОМ)

Примітка	9 місяців 2025 року	9 місяців 2024 року
Операційна діяльність		
Отриманий процентний дохід та дохід від факторингу	1 126 404	54 292
Надходження від цільового фінансування	664	784
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	22 181	6 235
Надходження від повернення авансів	190	21
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	342	21
Надходження від отримання субсидій, дотацій	8 779	13 769
Надходження фінансових установ від повернення позик	805 231	307 993
Інші надходження	2 949 260	3 690 980
Витрати на придбання товарів та послуг	(47 014)	(33 692)
Витрати на оплату праці	(67 564)	(39 002)
Витрати на соціальні заходи	(14 938)	(8 968)
Витрати на податки та збори (окрім податку на прибуток)	(20 246)	(12 027)
Витрати на податок на прибуток	(37 270)	(25 042)
Витрачання фінансових установ на надання позик	(4 873 434)	(328 490)
Інші витрати	(2 290 986)	(3 455 942)
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності	(2 438 401)	170 932
Інвестиційна діяльність		
Придбання необоротних активів	(20 577)	(9 105)
Витрачання на надання фінансових допомог	(450)	(14 850)
Надходження від погашення фінансових допомог	450	19 050
Надходження від реалізації необоротних активів	6 586	2 000
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності	(13 991)	(2 905)
Фінансова діяльність		
Надходження до статутного капіталу	480 000	-
Отримання коштів за позиками	2 307 900	25 000
Надходження від розміщення облігацій	1 341 462	-
Витрачання на погашення заборгованості за позиками	(471 000)	-
Витрачання на погашення заборгованості за облігаціями	(970 828)	-
Витрачання на сплату відсотків	(156 555)	(1 390)
Витрачання на сплату дивідендів	-	(33 660)
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності	2 530 979	(10 050)
Чисте збільшення/(зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів	78 587	157 977
Вплив зміни очікуваних кредитних збитків на грошові кошти та їх еквіваленти	(6 944)	-
Грошові кошти та їх еквіваленти станом на 1 Січня	28 429	67 833
Грошові кошти та їх еквіваленти станом на 30 Вересня	100 072	225 810

Затверджено до випуску та підписано 24 жовтня 2025 року.

Генеральний директор
 Головний бухгалтер

Павло МАТІЯШ
 Людмила СПЕРКАЧ

9. Основні засоби

Рух основних засобів за 9 місяців, що закінчилися 30 вересня 2025 року був наступним:

	Транспортні засоби	Машини та обладнання	Меблі та офісне обладнання	Інші основні засоби	Всього
За первісною собівартістю					
Станом на 31 Грудня 2024	22 553	4 743	28	168	27 492
Надходження	3 046	2 272	62	-	5 380
Вибуття	(5 930)	-	-	-	(5 930)
Станом на 30 Вересня 2025	19 669	7 015	90	168	26 942
Амортизація					
Станом на 31 Грудня 2024	(2 469)	(2 070)	(14)	(163)	(4 716)
Амортизаційні відрахування за рік	(3 067)	(1 552)	(5)	(3)	(4 627)
Вибуття	2 169	-	-	-	2 169
Станом на 30 Вересня 2025	(3 367)	(3 622)	(19)	(166)	(7 174)
Чиста балансова вартість					
Станом на 31 Грудня 2024	20 084	2 673	14	5	22 776
Станом на 30 Вересня 2025	16 302	3 393	71	2	19 768

Рух основних засобів за 9 місяців, що закінчилися 30 вересня 2024 року був наступним:

	Транспортні засоби	Машини та обладнання	Меблі та офісне обладнання	Інші основні засоби	Всього
За первісною собівартістю					
Станом на 01 Січня 2024	11 003	2 274	31	168	13 476
Надходження	6 744	1 020	-	-	7 764
Вибуття	(5 135)	-	-	-	(5 135)
Станом на 30 Вересня 2024	12 612	3 294	31	168	16 105
Амортизація					
Станом на 01 Січня 2024	(2 472)	(1 711)	(24)	(133)	(4 340)
Амортизаційні відрахування за рік	(1 590)	(457)	(2)	(3)	(2 052)
Вибуття	2 195	-	-	-	2 195
Станом на 30 Вересня 2024	(1 867)	(2 168)	(26)	(136)	(4 197)
Чиста балансова вартість					
Станом на 01 Січня 2024	8 531	563	7	35	9 136
Станом на 30 Вересня 2024	10 745	1 126	5	32	11 908

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН НА 30 ВЕРЕСНЯ 2025 РОКУ

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	4	5
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	464	10 495
первісна вартість	1001	740	11 790
накопичена амортизація	1002	(276)	(1 295)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	786
Основні засоби	1010	22 776	19 768
первісна вартість	1011	27 492	26 942
знос	1012	(4 716)	(7 174)
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	15 962	1 005 610
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	39 202	1 036 659
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	3	3
Виробничі запаси	1101	3	3
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	627
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	11 466	10 254
з бюджетом	1135	13	42
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
з нарахованих доходів	1140	15 857	168 344
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	773 920	2 307 074
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	28 429	100 072
Витрати майбутніх періодів	1170	351	433
Інші оборотні активи	1190	4 236	-
Усього за розділом II	1195	834 275	2 586 849
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	873 477	3 623 508

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	4	
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	20 000	500 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	5 000	5 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	564 035	727 471
Неоплачений капітал	1425	-	-
Вилучений капітал	1430	-	-
Неконтрольована частка	1490	-	-
Усього за розділом I	1495	589 035	1 232 471
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	159 015	1 888 468
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	159 015	1 888 468
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	526	692
розрахунками з бюджетом	1620	2 165	19 373
у тому числі з податку на прибуток	1621	2 165	19 373
розрахунками зі страхування	1625	2	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
одержаними авансами	1635	-	-
розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточні забезпечення	1660	4 095	7 987
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	118 639	474 517
Усього за розділом III	1695	125 427	502 569
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	873 477	3 623 508

Генеральний директор
Головний бухгалтер



Павло МАТІЯШ
Людмила СПЕРКАЧ

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ЗА 9 МІСЯЦІВ 2025 РОКУ

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	1 859 622	667 143
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	1 859 622	667 143
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	10 106	73 373
Адміністративні витрати	2130	(163 046)	(128 936)
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(1 725 680)	(473 986)
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	-	137 594
збиток	2195	(18 998)	-
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	553 036	6 852
Інші доходи	2240	13	-
Фінансові витрати	2250	(316 137)	(1 075)
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	-	-
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	217 914	143 371
збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(54 478)	(25 807)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	163 436	117 564
збиток	2355	-	-