

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

Факультет обліку та податкового менеджменту

**Кафедра податкового менеджменту та фінансового моніторингу
імені Миколи Чумаченка**

**ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА
"Фінансовий моніторинг і аналіз"**

Галузь знань: 07 "Управління та адміністрування"

Спеціальність: 071 "Облік і оподаткування"

Форма здобуття освіти: очна (денна)

КВАЛІФІКАЦІЙНА БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА

**на тему: «Оцінка ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого
бенефіціарного власника підприємства VITORI Health GmbH»**

здобувача Шпак Катерини Олегівни

Науковий керівник: д.е.н., професор Калабухова С.В.

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

Завідувач кафедри: д.е.н., професор Ловінська Л.Г.

Київ – 2025

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна бакалаврська робота містить 54 сторінки основного тексту, 10 таблиць, 5 рисунків, список використаних джерел з 35 найменувань, 2 додатки.

«Оцінка ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника підприємства VITORI Health GmbH»

Об'єктом дослідження є система управління безперервністю діяльності підприємства та процес встановлення кінцевого бенефіціарного власника підприємства VITORI Health GmbH.

Предметом дослідження є теоретико-методичні та практичні аспекти оцінки ризиків безперервності діяльності підприємства та встановлення кінцевого бенефіціарного власника підприємства VITORI Health GmbH.

Мета дослідження полягає у розкритті теоретико-методичних положень і практичних аспектів процедур оцінки ризиків безперервності діяльності підприємства та встановлення кінцевого бенефіціарного власника та розробці пропозицій щодо їх удосконалення з урахуванням взаємозв'язку оцінки ризиків безперервності діяльності з ідентифікацією КБВ.

Для досягнення мети були поставлені наступні *завдання*:

- розкрити принцип безперервності діяльності підприємства та сутність поняття кінцевого бенефіціарного власника;
- опрацювати нормативно-правове забезпечення оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника;
- розглянути методи оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника;
- узагальнити процедури формування фінансової та нефінансової звітності досліджуваного підприємства, провести оцінку ризиків безперервності його діяльності;
- провести аналіз структури власності підприємства та надати пропозиції щодо удосконалення механізму розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів. Теоретична значущість полягає в уточненні змісту поняття ризиків безперервності діяльності підприємства в контексті фінансового моніторингу та корпоративного управління, а також у розширенні наукового уявлення про взаємозв'язок між структурою власності та рівнем стійкості суб'єкта господарювання. Методична цінність полягає в узагальненні підходів до ідентифікації кінцевого бенефіціарного власника та в розробці аналітичної послідовності оцінки ризиків, що може бути використана при проведенні внутрішнього аудиту або під час перевірок суб'єктів первинного фінансового моніторингу. Практична значущість роботи проявляється у можливості застосування сформульованих висновків і пропозицій для підвищення прозорості структури власності, посилення антикризового управління та запобігання фінансовим зловживанням у діяльності підприємств.

Апробація результатів. Основні результати дослідження були апробовані на X Всеукраїнській науково-практичній конференції здобувачів вищої освіти і молодих учених: «Облік, аналіз, аудит, оподаткування та фінансовий моніторинг: сучасні концепції розвитку» (м. Київ, 25 квітня 2025 року).

Рік виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи: 2025.

Рік захисту роботи: 2025.

Ключові слова: безперервність діяльності, оцінка ризиків, кінцевий бенефіціарний власник, фінансова звітність, структура власності, аналіз, стрес-тестування, реєстровий аналіз.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ОЦІНКИ РИЗИКІВ БЕЗПЕРЕРВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ТА ВСТАНОВЛЕННЯ КІНЦЕВОГО БЕНЕФІЦІАРНОГО ВЛАСНИКА.....	6
1.1 Принцип безперервності діяльності підприємства та сутність поняття «кінцевий бенефіціарний власник»	6
1.2 Нормативно-правове забезпечення оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника	12
1.3 Методи оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника	18
1.4 Організаційно-економічна характеристика діяльності підприємства VITORI Health GmbH	24
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА РИЗИКІВ БЕЗПЕРЕРВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ВСТАНОВЛЕННЯ КІНЦЕВОГО БЕНЕФІЦІАРНОГО ВЛАСНИКА ПІДПРИЄМСТВА VITORI HEALTH GMBH	31
2.1 Формування фінансової та нефінансової звітності підприємства	31
2.2 Оцінка ризиків безперервності діяльності підприємства	37
2.3 Аналіз структури власності підприємства та напрями вдосконалення механізму розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника	44
ВИСНОВКИ	51
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	55
ДОДАТКИ.....	59

ВСТУП

Актуальність теми. У сучасному світі бізнесу важливо не лише те, як компанія працює сьогодні, а чи зможе вона працювати в майбутньому. Економічні кризи, війни, правові обмеження, зміни у власності чи управлінні, усе це може раптово зруйнувати навіть на перший погляд стабільне підприємство. Тому питання безперервності діяльності є життєво важливим аспектом управління будь-якою компанією. Особливо, коли мова йде про малий або середній бізнес, де кожне рішення власника має прямий вплив на існування фірми.

Поняття «кінцевий бенефіціарний власник» сьогодні набуло особливої ваги, оскільки прозора структура власності визначає не тільки довіру, а й здатність компанії відповідати викликам, залучати фінансування, бути частиною відкритої економіки. Забезпечення стабільності та прозорості бізнесу сьогодні і розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника стало справжнім викликом як для українських, так і для європейських підприємств. Все частіше увага приділяється не лише звітності, а й тому, хто стоїть за бізнесом та приймає рішення. І для України, яка прагне інтегруватися в європейське економічне середовище, така тема є дуже актуальною й потрібною.

Аналіз останніх досліджень і публікацій засвідчує зростання уваги дослідників до питань забезпечення безперервності діяльності підприємств в умовах економічної нестабільності та підвищених ризиків. Зокрема, у роботах розглядаються методологічні підходи до оцінювання ризиків фінансової стійкості та їх впливу на прийняття управлінських рішень, аналізуються проблеми прозорості структури власності, наголошується на важливості встановлення КБВ для попередження легалізації доходів, одержаних злочинним шляхом, та посилення ефективності фінансового контролю.

Водночас, низка аспектів, зокрема взаємозв'язок оцінки ризиків безперервності діяльності з ідентифікацією КБВ, потребують подальшого дослідження та удосконалення методичних підходів.

Мета і завдання дослідження. Метою роботи є розкриття теоретико-методичних положень і практичних аспектів процедур оцінки ризиків безперервності діяльності підприємства та встановлення кінцевого бенефіціарного власника та розробка пропозицій щодо їх удосконалення з урахуванням взаємозв'язку оцінки ризиків безперервності діяльності з ідентифікацією КБВ.

Для реалізації цієї мети я поставила перед собою такі *завдання*:

- розкрити принцип безперервності діяльності підприємства та сутність поняття кінцевого бенефіціарного власника;
- опрацювати нормативно-правове забезпечення оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника;
- розглянути методи оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника;
- узагальнити процедури формування фінансової та нефінансової звітності досліджуваного підприємства, провести оцінку ризиків безперервності його діяльності;
- провести аналіз структури власності підприємства та надати пропозиції щодо удосконалення механізму розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника.

Об'єктом дослідження є система управління безперервністю діяльності підприємства та процес встановлення кінцевого бенефіціарного власника підприємства VITORI Health GmbH.

Предметом дослідження є теоретико-методичні та практичні аспекти оцінки ризиків безперервності діяльності підприємства та встановлення кінцевого бенефіціарного власника підприємства VITORI Health GmbH.

Методи дослідження. У межах дослідження було використано сукупність загальнонаукових і спеціальних методів, що забезпечили комплексний підхід до вирішення поставлених завдань. Зокрема, застосовано порівняльно-правовий метод для аналізу нормативно-правового регулювання ідентифікації кінцевих бенефіціарних власників у законодавстві України та Німеччини. Інформаційною

базою слугували офіційні джерела, зокрема Handelsregister, Transparenzregister, а також платформа clarity-project.info, що дало змогу здійснити аналіз відкритих фінансових та реєстраційних даних підприємств. За допомогою методу узагальнення були ідентифіковані основні ризики, що можуть впливати на безперервність функціонування суб'єктів господарювання. Логіко-аналітичний метод застосовувався для встановлення причинно-наслідкових зв'язків між особливостями структури управління підприємства та рівнем його стійкості в умовах змін зовнішнього середовища.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів. Теоретична значущість полягає в уточненні змісту поняття ризиків безперервності діяльності підприємства в контексті фінансового моніторингу та корпоративного управління, а також у розширенні наукового уявлення про взаємозв'язок між структурою власності та рівнем стійкості суб'єкта господарювання. Методична цінність полягає в узагальненні підходів до ідентифікації кінцевого бенефіціарного власника та в розробці аналітичної послідовності оцінки ризиків, що може бути використана при проведенні внутрішнього аудиту або під час перевірок суб'єктів первинного фінансового моніторингу. Практична значущість роботи проявляється у можливості застосування сформульованих висновків і пропозицій для підвищення прозорості структури власності, посилення антикризового управління та запобігання фінансовим зловживанням у діяльності підприємств.

Інформаційна база дослідження включає міжнародні та вітчизняні нормативні акти, які регламентують оцінку безперервності та всатнвлення КБВ, матеріали Handelsregister, NorthData, а також праці науковців з України й інших країн.

Структура роботи. Робота складається зі вступу, двох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи становить 63 сторінки. Основний текст дипломної роботи викладено на 54 сторінках друкованого тексту. Робота містить 10 таблиць, 5 рисунків, 2 додатка. Список використаних літературних джерел включає 35 найменувань.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ОЦІНКИ РИЗИКІВ БЕЗПЕРЕРВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ТА ВСТАНОВЛЕННЯ КІНЦЕВОГО БЕНЕФІЦІАРНОГО ВЛАСНИКА

1.1 Принцип безперервності діяльності підприємства та сутність поняття «кінцевий бенефіціарний власник»

Розгляд питання безперервності діяльності підприємства є дуже важливою складовою безпечного та ефективного функціонування будь-якої компанії. Він має розглядатися з багатьох сторін, враховуючи велику різноманітність аспектів. Чим більше аспектів розглядаються в даному питанні, тим краще стає зрозуміло, що оцінка здатності підприємства продовжувати свою діяльність у довгостроковій перспективі є дуже складним та важливим завданням, яке має бути проведена на декількох рівнях та враховуючи різноманітні кількість показників та перевірок. Саме тому виникає необхідність у розгляді багатьох суперечливих аспектів на практиці.

По-перше, можна стверджувати що підприємства з великим рівнем доходів, ліквідності та платоспроможності мають більш великі шанси на те, щоб у довгостроковій перспективі зберегти свою фірму в умовах кризи в та ринкової нестабільності. Проте тут виникає деяка проблема. Вона полягає в тому, що підприємства, що зосереджується виключно на своїй фінансові стабільності, ризикують втратити здатність адаптуватися на ринку. Адже вони не зможуть так якісно швидко, та ефективно підлаштуватися під оточуюче середовище, різні нові бізнес-моделі, нововведення в сфері бізнесу, нове законодавство. Усі ці аспекти можуть дуже критично вплинути на функціонування фірми і вони вимагають від фірми вчасного реагування та достатньої кількості інвестиції в дослідження та розвиток. Для якісного функціонування фірми ці аспекти мають бути збалансовані між собою та досліджуватися в повній мірі.

Саме це підводить до необхідності переосмислення окремих аспектів оцінки безперервності діяльності підприємства. Традиційно така оцінка базується на аналізі фінансових показників, зокрема визначенні різноманітних коефіцієнтів, індикаторів ліквідності, платоспроможності та прибутковості. Також враховується система управління ризиками. Проте зосередження виключно на фінансових критеріях та застосування стандартних методик не завжди забезпечують повноту оцінки, оскільки не враховують специфіку структури власності, управлінських процесів та зовнішніх факторів, які можуть суттєво впливати на стабільність функціонування підприємства.

Отже, врахування лише фінансових показників, що можуть дати розуміння лише фінансової частини підприємства, не характеризує підприємство як те, що може бути стабільним на ринку та вчасно реагувати на його зміни та непередбачуваність зовнішнього середовища. Адже крім цього сьогодні підприємства стикаються з великою кількістю інших викликів, таких як геополітична нестабільність, цифрова трансформація або виклики природи. Адже іноді навіть підприємства, що мають дійсно ідеальну фінансову історію не можуть впоратися з неочікуваними зовнішніми факторами, що можуть призвести підприємства до закриття та банкрутства, через невчасне реагування або просто недостатність ресурсів для того, щоб з цим впоратись.

Зрозуміло те, що навіть найнеочікуваніші та важливі зміни в зовнішньому середовищі не завжди призводять до краху підприємств та суттєвих проблем. Компанії вміють вдало боротися з нестабільністю зовнішнього середовища та ризиками, використовуючи свої можливості, що вони отримують також завдяки новітнім технологіям та розвитку бізнесу. Адже підприємства мають бути готові та здатні розвивати свої внутрішні ресурси в будь-якому випадку, незважаючи на інші економічні, політичні природні та інші фактори.

Ще один дуже важливий аспект у цьому випадку, це проблема корпоративного управління в системі безперервності діяльності підприємства. Адже, з одного боку, чітка система управління забезпечує ефективне

функціонування фірми як на внутрішньому рівні так і зовнішньому. Але при цьому ідеально ефективна система внутрішнього контролю може не тільки підвищити шанси організації на успішне подолання різних кризових питань, але й можуть постати інші питання та проблеми. Адже надмірне бюрократизації та централізації управління може бути перешкодою для швидкого реагування на зовнішні зміни. Структури управління і контролю можуть виявитися не готовими до адаптації в нових умовах. І постає питання, як у такому випадку визначити оптимальний рівень системи управління, який буде дозволяти ефективно функціонувати підприємствам, а також зможе швидко реагувати на зовнішні зміни.

Не менш важливим показником в даному питанні є вплив зовнішнього середовища на стратегії підприємства. Для деяких фірм зміни в зовнішньому середовищі, наприклад, політичні, економічні або законодавчі, можуть стати як показником росту та допомогти фірмі розвиватися, так і є фактором що вплине на занепад бізнесу. І тому постає питання, як можна ефективно інтегрувати усі зовнішні фактори у систему стратегічного планування, яка б могла передбачити різні наслідки для підприємства у різних економічних, технологічних або політичних умовах.

Враховуючи усі вище перелічені питання, постає ще одна проблема - чи достатньо традиційного управління ризиками в сучасних умовах. За умов постійних зовнішніх глобальних та непередбачуваних змін прості моделі ризик-менеджменту можуть виявитися невдалими. Адже фірми не здатні передбачити усі нові потенційні ризики. І чи не створюються традиційними моделями управління ризиками лише ілюзія безпеки для підприємства.

Отже, загалом це питання є більш складним, ніж може здатися на перший погляд. Адже всі ці суперечливі питання вимагають глибокого вивчення як теоретичних, так і практичних підходів до їх вивчення. Кожне з зазначених вище питань має свої позитивні та негативні фактори впливу на результати безперервності діяльності підприємства (табл. 1.1). Для забезпечення безперервності діяльності підприємства важливо виховувати не тільки фінансові,

управлінські, або соціальні зміни, але й також і нові технологічні політичні фактори та зміни до здатності підприємства гнучко реагувати на це.

Таблиця 1.1 - Позитивні та негативні сторони різних аспектів, що впливають на безперервність функціонування бізнесу

Аспект	Позитивні сторони	Негативні сторони
Фінансова стабільність	Забезпечує стабільність у кризових умовах	Може гальмувати інноваційний розвиток
Інноваційна гнучкість	Дозволяє швидко адаптуватися до змін	Вимагає великих фінансових вкладень
Традиційні фінансові показники	Дають загальну оцінку стану компанії	Не завжди враховують зовнішні фактори та зміни
Корпоративне управління	Підвищує ефективність прийняття рішень	Надірна бюрократія може сповільнювати реакцію на зміни
Управління ризиками	Захищає від непередбачувальних загроз	Не завжди враховує нові ризики, наприклад кібератаки

Джерело: сформовано автором

Безперервність діяльності підприємства тісно пов'язана з тим, хто контролює це підприємство. А саме тим хто є кінцевим бенефіціарним власником, адже він контролює його активи та приймає усі ключові стратегічні рішення. Бенефіціарні власники, навіть якщо вони фактично не є присутніми у підприємстві та залишаються в тіні від офіційних реєстрів, можуть визначати усі стратегічні пріоритети фірми, а це безпосередньо впливає на її подальший розвиток, стабільність та спроможність реагувати на зміни. Якщо кінцевий бенефіціарний власник невідомий та підприємство має непрозору структуру власності, це створює дуже багато ризиків для підприємства, як на внутрішньому рівні, так і на зовнішньому. Адже на внутрішньому рівні це може призвести до проблем в управлінні підприємством. Та для зовнішніх партнерів, інвесторів банків різних органів, це може викликати дуже багато підозр, або не бажання далі співпрацювати з підприємством.

Отже, нестача прозорості структури власності стає явною загрозою для фінансової стійкості підприємства, адже інвестори уникають компаній із

непрозорою структурою власності. Вони не можуть бути впевнені у тому, що власник не є в санкційних списках, не є резидентом певних країн, не співпрацює з різними забороненими організаціями тощо. Адже бенефіціарні власники, що справді зацікавлені в розвитку свого підприємства, намагаються будувати ефективну систему управління, яка призводить до забезпечення сталого розвитку та мінімізації усіх ризиків.

Проте це також не дає гарантії в тому, що фірма зможе ефективно працювати в довгостроковій перспективі. Адже бенефіціарні власники мають в першу чергу орієнтуватися на довгострокові цілі, а не на короточасні інтереси, такі як підвищення прибутку без урахування стратегічних перспектив, які можуть у подальшому призвести до фінансової нестабільності. Судячи з цього, постає суперечливе питання, яке полягає в тому, що бенефіціарний власник має не тільки чітко визначати свій вплив та подавати прозору структуру власності, а й використовувати свій вплив на підприємство в правильних цілях. Отже, слід визначитись хто саме є бенефіціарним власником.

Відповідно до міжнародних стандартів та законів України, бенефіціарним власником вважається та особа, яка безпосередньо або опосередковано володіє щонайменше 25 відсотками статутного капіталу компанії або має вирішальний вплив на неї. Проте цей критерій завжди викликає багато суперечок та не дає можливості чітко визначити реальних власників, оскільки в багатьох випадках використовуються дуже складні структурні схеми, які дозволяють приховати кінцевого бенефіціарного власника. В Україні в законодавстві чітко вказано те, що підприємства зобов'язані розкривати інформацію про кінцевих бенефіціарних власників, зокрема враховуючи не лише формальна володіння а й фактичний вплив на стратегічні рішення компанії [7].

Однак, деякі підприємства подають все ж таки невірну інформацію до державних реєстрів. Та часто трапляється таке, що кінцевий бенефіціарний власник, що був задекларований, на практиці не здійснює контроль або цей контроль здійснює взагалі інша особа в Україні, це питання залишається відкритим,

адже ефективне застосування законодавства потребує дієвих інструментів моніторингу та перевірки усіх даних. Ключовими критеріями у визначення кінцевого бенефіціарного власника є прямий та непрямий вирішальний вплив. Отже, прямий вирішальний вплив - це коли фізична або юридична особа безпосередньо володіє не менше ніж 25 відсотками статутного капіталу або прав голосу.

Непрямий вирішальний вплив виникає коли особа контролює компанію через посередників, тобто через інших фізичних або юридичних осіб, інші структури або трасти. Це може здійснюватися через управління активами компанії, отримання прибутку або вплив на прийняття рішень без формального володіння. Саме непрямий вирішальний вплив дуже часто використовується для того, щоб маскувати реальних кінцевих бенефіціарних власників, саме тому часто запроваджується механізми більш ефективного аналізу власності, щоб виявити саме справжніх бенефіціарних власників і запобігти фінансовим махінаціям.

Узагальнюючи вище наведене, слід зазначити, що принцип безперервності діяльності підприємства передбачає, що компанія зможе в майбутньому функціонувати без великих загроз та значних витрат на це. Цей принцип складає основу для стратегічного планування, тому що він забезпечує стабільність бізнесу та здатність реагувати на різні зміни в майбутньому. Проте існує, у будь-якому випадку, низка ризиків, які можуть підставити під сумнів безперервність діяльності, до них можуть відноситися фінансові труднощі, правові зміни та обмеження, зміни в ринковому середовищі, а також непрозорі структури власності.

Саме тому у цьому контексті дуже важливою є бенефіціарна власність, яка вирішує, хто насправді контролює підприємства і приймає ключові рішення. Адже бенефіціарні власники мають дуже значний вплив на функціонування підприємства, можуть впливати на його розвиток або навпаки, створювати або обмежувати ризики, підвищувати та знищувати доходи. Якщо підприємство має непрозору структуру власності та приховує реальних бенефіціарів, це може стати

чинником для фінансової нестабільності, збільшення ризиків та втручання інших осіб в діяльність підприємства.

1.2 Нормативно-правове забезпечення оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника

Оцінка ризиків безперервності діяльності є дуже важливим аспектом управління бізнесом, що забезпечує надійність та стабільність у майбутньому в розвитку підприємства. На жаль, в нашій державі немає одного окремого закону або акту, який би це регулював та в якому було-б викладено усі аспекти цього процесу. Проте усі ключові положення, що стосуються і оцінки ризиків безперервності діяльності, а саме фінансової звітності, корпоративного управління, внутрішнього контролю тощо викладені в багатьох українських державних та міжнародних актах (табл. 1.2).

Таблиця 1.2. - Основні нормативно-правові акти, що регулюють оцінку ризиків безперервності діяльності

№	Документ	Зміст документа
1	Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність»	Передбачає складання звітності з урахуванням безперервності діяльності
2	Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність»	Аудитор оцінює ризики припинення діяльності
3	Господарський кодекс України	Встановлює вимоги до внутрішнього контролю
4	МСА 570 «Безперервність діяльності»	Регламентує порядок оцінки безперервності у процесі аудиту
5	ISO 31000 «Ризик-менеджмент» ISO 22301 «Системи управління безперервністю бізнесу»	Встановлює міжнародну методику управління ризиками безперервності діяльності

Джерело: сформовано автором

По-перше це Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Він встановлює основні вимоги до складання фінансової звітності та ведення обліку в загалом. Усі ці аспекти викладені з урахуванням того,

що підприємство має продовжувати свою діяльність у майбутньому, тобто це стосується безперервності діяльності бізнесу. Фінансова звітність вважається одними з базових принципів бухгалтерського обліку і недотримання строку та норм вкладення фінансової звітності не приведе підприємства в майбутньому до грандіозних результатів [14].

Фінансова звітність підписується керівником (власником) підприємства або уповноваженою особою у визначеному законодавством порядку та бухгалтером або особою, яка забезпечує ведення бухгалтерського обліку підприємства. У разі якщо бухгалтерський облік підприємства ведеться підприємством, що провадить діяльність у сфері бухгалтерського обліку та/або аудиторської діяльності, фінансову звітність підписують керівник підприємства або уповноважена особа, а також керівник підприємства, що провадить діяльність у сфері бухгалтерського обліку та/або аудиторської діяльності, або уповноважена ним особа. При цьому відповідальність підприємства, що провадить діяльність у сфері бухгалтерського обліку та/або аудиторської діяльності, визначається законом та договором про надання бухгалтерських послуг. [14]

Фінансову звітність підприємства, що становить суспільний інтерес, підписують керівник або уповноважена особа у визначеному законодавством порядку та головний бухгалтер. Фінансова звітність недержавних пенсійних фондів та інститутів спільного інвестування підписується у порядку, передбаченому законодавством. [14]

Наступний закон - це Закон «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність». В ньому викладається обов'язок аудиторів оцінювати ризики, які можуть вплинути не тільки на достовірність звітності та ризики на підприємстві, а також на ті ризики, що можуть в майбутньому призвести до зупинки діяльності підприємства. Через що фірма не може більше існувати в майбутньому та буде зачинена. Аудитори повинні оцінювати усі загрози, аналізувати усі фінансові бухгалтерські показники, оцінювати всі ризики, вивчати плани управління

керівництва, також надавати відповідні зауваження до підприємства з усіх цих аспектів [12].

Завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності - завдання з надання обґрунтованої впевненості, що приймається і виконується суб'єктом аудиторської діяльності відповідно до вимог цього Закону та міжнародних стандартів аудиту шляхом перевірки фінансової звітності або консолідованої фінансової звітності з метою висловлення незалежної думки аудитора про її відповідність в усіх суттєвих аспектах і відповідність вимогам міжнародних стандартів фінансової звітності або національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку та законів України [12].

На державному рівні усю цю базу підкріплює також Господарський кодекс України. Він встановлює основні принципи в загальному організації діяльності, і це також стосується внутрішнього контролю аналізу та аудиту, який спрямований на забезпечення безперервності діяльності бізнесу та виявлення усіх наявних ризиків та порушень. Адже контрольна підприємстві є фундаментальною основою для побудови ефективного бізнесу та можливості ефективно функціонувати у майбутньому [32].

Регулює оцінку безперервності діяльності підприємства не тільки державні документи та акти, а також міжнародні стандарти. У сучасній практиці в Україні міжнародні стандарти відіграють дуже важливу та ключову роль у цьому процесі. Це пов'язано також з прагненням України до інтеграції в світову економіку, Євросоюз та гармонізації національного законодавства із європейськими та міжнародними нормами. Тому через це важливість застосування саме міжнародних стандартів аудиту стає дуже важливою та постійно зростає.

Найбільш важливим документом у цьому контексті є Міжнародний стандарт аудиту МСА 570 «Безперервність діяльності». В цьому документі описується не лише основні підходи та методи до оцінювання спроможності підприємства функціонувати без перерви в майбутньому, а також наведено основні етапи поведінки аудитора виникнення сумнівів щодо стабільності підприємства. У

цьому стандарті формується один загальний єдиний підхід до аналізу усіх фінансових внутрішніх та зовнішніх факторів, які можуть мати критичний вплив на здатність підприємства функціонувати в майбутньому [33].

У цьому стандарті описується те, що аудитор не має обмежуватися лише перевіркою якихось формальних показників, а він має працювати в набагато ширшому контексті. Тобто вивчати ринки, на яких працює підприємство, залежність від окремих постачальників або споживачів, здатність керівництва реагувати на якісь критичні ситуації, наприклад антикризові заходи. Тобто в цьому випадку, оцінюється не лише якісь бухгалтерські процедури, а застосовується дуже комплексний та різносторонній підхід та аналіз.

В сучасному світі стає все більше критичних ситуацій, які можуть збільшити ризики для підприємства. До таких стандартів належать ISO 31000 «Ризик-менеджмент», він вивчає основні принципи та процеси управління ризиками тобто застосування ризик-менеджменту в усіх процесах управління підприємством для її майбутнього ефективного функціонування [34]. Та ISO 22301, який присвячується усім системам управління безперервності бізнесу. Цей стандарт вивчає те, як забезпечити стабільність діяльності підприємства незважаючи на різні серйозні виклики, такі як кіберзагрози, кризи тощо. І ці стандарти допомагають підприємством будувати стабільну систему аналізу та оцінки на усіх рівнях [35].

Це дозволяє створювати ефективну систему реагування на будь-які надзвичайні ситуації. Тобто усі ці міжнародні стандарти забезпечують більш глибокий системний та ширший підхід до управління ризиками, ніж лише вимоги аудиту. Їх інтеграція в діяльність підприємства дозволяє не лише відповідати вимогам міжнародних стандартів, але й суттєво покращити ефективність та стабільність бізнесу. При цьому в Україні не обов'язково застосовувати усі ці стандарти, однак вони дуже активно запроваджується різними підприємствами, адже це в першу чергу впливає на їх діяльність та покращує її.

Оцінка ризиків безперервності діяльності дуже тісно пов'язана із визначенням кінцевого бенефіціарного власника та реального впливу на управлінські процеси. В сучасних умовах саме ця прозора і чітка схема встановлення бенефіціарного власника стає одним з головних чинників стабільності на підприємстві. Адже дозволяє ефективно оцінювати не лише якісь фінансові ризики, але і потенційні правові або репутаційні загрози. Це може дуже сильно впливати на безперервність функціонування суб'єкта господарювання.

Кінцевий бенефіціарний власник - будь-яка фізична особа, яка здійснює вирішальний вплив (контроль) на діяльність клієнта та/або фізичну особу, від імені якої проводиться фінансова операція. [13]

В умовах сучасного існування України, дуже важливим є дотримання не тільки державних актів та й законів, а також міжнародних документів щодо визначення кінцевого бенефіціарного власника, адже Україна намагається увійти в міжнародну фінансову спільноту та відповідати міжнародним стандартам. Саме тому Україна дотримується усіх рекомендацій Групи з розробки фінансових заходів боротьби з відмиванням грошей фактів, а також міжнародних стандартів FATF. На національному рівні основним документом в якому закріплені правові засади фінансового моніторингу та боротьби з легалізацією доходів отриманих злочинним шляхом є закон України про запобігання та протидії легалізації доходів. Цей закон повністю описує поняття кінцевого бенефіціарного власника, який здійснює вирішальний вплив на діяльність незалежно від форми впливу. Цей вплив може реалізовуватись не тільки прямо, а також опосередковано через різні ланцюги володіння, трасти договори тощо.

Ознакою здійснення прямого вирішального впливу на діяльність є безпосереднє володіння фізичною особою часткою у розмірі не менше 25 відсотків статутного (складеного) капіталу або прав голосу юридичної особи. [13]

Ознаками здійснення непрямого вирішального впливу на діяльність є принаймні володіння фізичною особою часткою у розмірі не менше 25 відсотків статутного (складеного) капіталу або прав голосу юридичної особи через

пов'язаних фізичних чи юридичних осіб, трасти або інші подібні правові утворення, чи здійснення вирішального впливу шляхом реалізації права контролю, володіння, користування або розпорядження всіма активами чи їх часткою, права отримання доходів від діяльності юридичної особи, трасту або іншого подібного правового утворення, права вирішального впливу на формування складу, результати голосування органів управління, а також вчинення правочинів, які дають можливість визначати основні умови господарської діяльності юридичної особи, або діяльності трасту або іншого подібного правового утворення, приймати обов'язкові до виконання рішення, що мають вирішальний вплив на діяльність юридичної особи, трасту або іншого подібного правового утворення, незалежно від формального володіння. [13]

Це дозволяє приховати схеми, у яких формальні засновники не мають реального впливу, а фактично контролюють підприємство інші особи. Законодавство вимагає того, щоб юридичні особи встановлювали та документували своїх кінцевих бенефіціарних власників та регулярно оновлювали цю інформацію. Слід також зазначити важливість цієї процедури для банків, аудиторів, нотаріусів тощо. Адже усі вони мають перевіряти своїх клієнтів щодо кінцевого бенефіціарного володіння під час відкриття рахунків, якихось операцій з нерухомістю або укладання договорів.

Уся інформація про кінцевих бенефіціарних власників після її визначення має бути розкрита державним органам. Кожна особа повинна подавати інформацію про кінцевого бенефіціарного власника до Єдиного державного реєстру юридичних осіб. Ці відомості мають включати в себе повну інформацію про цю особу, таку як ім'я, країна громадянства, адреса, усі реєстраційні дані, дата народження тощо. Але найголовнішим є саме графічна або текстова структура власності підприємства, цей метод дозволяє більш гарно візуалізувати та розуміти усі ланцюги володіння. Уся ця інформація має подаватися не тільки при створенні підприємства, але й постійно оновлюватися, в тому випадку, коли змінюється володіння.

Важливим є те, що вся інформація про кінцевих бенефіціарів них власників має бути відкритою та публічною. Це дозволяє потенційним клієнтам, громадськості або органам влади чітко бачити структуру власності підприємства та здійснювати контроль за її поданням. Порушення вимог щодо розкриття кінцевого бенефіціарного власника тягне за собою адміністративну відповідальність. У деяких випадках це також може призвести до призупинення діяльності компанії, або відмови в якихось банківських операціях тощо. Отже, інформація про кінцевого бенефіціарного власника є необхідною складовою для кожного підприємства, адже вона передбачає собою не тільки регуляторний, а так і стратегічний характер. І чітке виконання усіх цих вимог гарантує фірмі надійність та в доброчесність у сучасному бізнес середовищі.

1.3 Методи оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника

Оцінка безперервності діяльності підприємства та встановлення кінцевого бенефіціарного власника є не тільки вимогами законодавства, а є дуже важливими інструментами для забезпечення стабільності бізнесу. Забезпечення фінансової стійкості підприємства вимагає не лише розуміння нормативної бази, а й володіння інструментами та методами, що зможуть допомогти виявляти ризики на практиці. Усі нормативно-правові акти створюють необхідну базу для того, щоб забезпечити безперервність діяльності та стабільності бізнесу. Однак для цього потрібно знати саме специфічні методи оцінки, які дозволяють ефективно контролювати ризики.

Особливе значення в сучасному середовищі набуває встановлення кінцевого бенефіціарного власника, адже від цього залежить дуже багато чинників, що впливають в майбутньому на стабільність підприємства. Ці два напрямки виступають базовими в сучасній системі ризик-менеджменту. Вони допомагають розглядати ризики на підприємстві на різних рівнях: зовнішньому, внутрішньому, юридичному тощо.

Оцінка ризиків безперервності діяльності ґрунтується на тому, що фірма буде функціонувати в звичайному режимі протягом певного періоду. За цей період фірма має погасити усі свої зобов'язання, отримати достатньо прибутку, щоб реалізувати виробничі програми. В Україні оцінка ризику безперервності діяльності закріплена в Законі України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Там вказано, що фінансова звітність має бути складена із урахуванням безперервності діяльності. На практиці оцінка ризиків безперервності діяльності забезпечується сукупністю певних методів (табл.1.3).

Таблиця 1.3 - Методи оцінки ризиків безперервності діяльності

Метод	Суть	Призначення
Фінансовий аналіз	Оцінка фінансових коефіцієнтів (ліквідність, рентабельність, автономія тощо).	Виявлення слабких фінансових місць.
Прогноз грошових потоків	Моделювання доходів і витрат для виявлення потенційних грошових дефіцитів	Фінансове планування та антикризові рішення.
Сценарний аналіз	Моделювання декількох сценаріїв розвитку подій для виявлення ризиків.	Адаптація до ринкових змін.
Stress-тестування	Перевірка стійкості підприємства у надзвичайних умовах	Розробка резервних стратегій
SWOT-аналіз	Аналіз внутрішніх і зовнішніх чинників, які впливають на стабільність бізнесу.	Інтеграція стратегічного бачення в оцінку ризиків.

Джерело: сформовано автором

По-перше, це фінансовий аналіз, який дозволяє оцінити здатність підприємства зберігати усі фінансові показники на достатньому рівні. Він забезпечується розрахунками певних коефіцієнтів: оборотності, рентабельності, платоспроможності, фінансової незалежності, покриття певних боргових зобов'язань, ліквідності тощо. Однак усі ці показники дають розуміння тільки фінансової сторони. Через що не будується повноцінна картина сьогоденного стану підприємства. Для того, щоб підприємство могло розуміти, чи зможе воно ефективно функціонувати в майбутньому, мають бути визначені певні прогнози, наприклад, прогнозування руху грошових потоків.

Прогнозування грошових потоків дозволяє перейти від оцінки та аналізу до моделювання майбутньої ситуації. Цей метод визначає чи зможе підприємство ефективно виконати усі свої короткострокові зобов'язання в певний період найближчого часу. Для цього фірма має забезпечувати собі певний бюджет надходжень та витрат. Це досягається шляхом розробки квартальних або місячних бюджетів, а також планування їх витрат. Для того щоб ефективно користуватися цим методом також треба розуміти та враховувати певні періоди, коли витрати можуть перевищувати наявні ресурси та доходи. Виявлення таких розривів дозволяє заздалегідь готуватися до майбутнього. А саме, залучати певне фінансування, коригувати строки оплати певних платежів, зміна графіку виробництва.

Окрім аналізу фактичних даних та моделювання майбутніх моделей, обов'язковим етапом є побудова сценаріїв розвитку подій. Для цього використовується певний специфічний метод, такий як сценарне моделювання. Цей метод дозволяє зрозуміти наслідки певних змін в зовнішньому середовищі. Наприклад, зростання курсу валют, інфляції, зміна рівня попиту тощо. Сценарії зазвичай поділяються на базові, оптимістичні та песимістичні. Метою цього методу є виявити, які з елементів діяльності постраждають в майбутньому найбільше від певних зовнішніх змін. Отже, потребують додаткового контролю або коригування вже на сьогоdnішньому етапі.

Ще один більш глибокий підхід - це стрес-тестування. Іноді можуть траплятися дійсно стресові та критичні неочікувані ситуації, такі як, зупинка виробництва через нестачу постачання, повна втрата експорту, блокування рахунків, відкликання ліцензії тощо. Звичайно, що такі ситуації є мало ймовірними, але вони несуть за собою дуже значні витрати у разі їх настання. Саме завдяки методу стрес-тестування підприємство може сформувати певні сценарії виходу з таких стресових ситуацій. А саме намагатися знайти альтернативні джерела забезпечення, розрахувати межу виживання та створити адаптивну структуру управління.

Ще один дуже ефективним методом є SWOT-аналіз. Він дозволяє зіставити усі слабкі та сильні сторони підприємства, а також загрози та можливості. На прикладі спеціальної матриці можна побачити як сильні сторони можуть подолати слабкі місця, а загрози перетворитися на можливості, якщо підприємство буде вчасно та розумно використовувати ресурси. Цей метод виявляє певні стратегічні розриви, такі як наявність фінансової нестабільності, нестача технічного персоналу або залежність від постачальників. За допомогою цього методу можна розробити певні сценарії того як фірма має розвиватися в майбутньому, для того щоб знизити свої слабкі місця та загрози та мати більше можливостей та сильних сторін.

У сучасних умовах аналіз безперервності діяльності не може бути завершеним без урахування певних питань контролю. Одним з таких показників є структура управління і власності. Питання прозорості структури власності завжди залишається одним з найбільш значущих у системі корпоративного управління. На законодавчому рівні закріплено обов'язок встановлення кінцевого бенефіціарного власника, а також посилення контролю над впливом пов'язаних осіб.

На перший погляд методика встановлення кінцевого бенефіціарного власника є достатньо чіткою і має певну структуру. Вона передбачає аналіз структури власності, документальне підтвердження даних, верифікація клієнта тощо. Такий алгоритм виглядає доволі логічним та простим, проте в реальних умовах це вимагає набагато більше зусиль, адже стикається з певними перешкодами. Такими як, складні схеми володіння, певні трасти, використання іноземних структур, це все значно ускладнює встановлення фактичного контролера.

На законодавчому рівні поняття кінцевого бенефіціарного власника закріплено Законом України №361. Проте закон не завжди дає однозначну відповідь про те, як оцінити вирішальний вплив. Можуть бути значні перешкоди коли структура володіння є багаторівневою, за участю іноземних компаній, або немає чіткого власника який володіє понад 25 відсотками. У таких випадках дуже

часто не вистачає технічних або аналітичних можливостей, щоб перевірити заявлену інформацію.

На етапі аналізу структури власності ключовим завданням є побудова повного ланцюга володіння. При цьому можна стикнутися з багатою кількістю перешкод, наприклад, де інформація про засновників обох директорів є лише частковою або взагалі недоступною. Адже в будь-якому випадку кінцевий бенефіціарний власник має бути документально підтверджено. Вимагається подання певних даних про цю людину, таких як копія паспорта, ППН, адреса, схема власності тощо. Але дуже часто бувають випадки, коли документи надаються лише формально, тобто без реального аналізу правових підстав впливу. Це породжує ризик того, що юридично підтверджена особа не є реальним контролером бізнесу, а лише ховається.

Наступним важливим методом є верифікація поданих даних. В Україні діє Єдиний державний реєстр юридичних осіб. Також є певні платформи, які дозволяють перевірити компанію. Але тут є деяка проблема. Інформація є обмежена тільки тим, що подала сама особа до відкритих державних реєстрів. Ці реєстри не виявляють справжні структури власності, які можуть наприклад спеціально бути побудованими для обходу певних структур. Таким чином декларативний характер верифікації може створювати лише частково правдоподібно структуру або взагалі приховувати її.

На цьому етапі є дуже важливим інструменти комплаєнсу, KYC/AML перевірка. Ці механізми дозволяють виявляти усі підозрілі зв'язки, приховані ефективні компанії, осіб із списків санкцій або осіб що належать до країни агресора. Однак доступ до таких систем мають переважно великі фінансові установи, а тоді як маленькі підприємства часто намагаються використовувати лише самостійно зібрану інформацію. Це створює суттєву різницю між вимогами держави та фактичними можливостями бізнесу, а також різницю між дійсністю та інформацію, яку може отримати підприємство з державних реєстрів.

Полеміка виникає також щодо питання відповідальності. Якщо підприємство не встановило або не може встановити кінцевого бенефіціарного власника, застосовуються певні штрафи. І може виникати ситуація, коли, наприклад, фірма подала інформацію, але ця інформація не відповідає дійсності або не є актуальною. Це може бути враховано як спроба приховати дійсний вплив. І хто несе відповідальність у цьому випадку є питанням. На сучасному етапі розвитку українського бізнесу це питання ще не є достатньо врегульовано, що дозволяє без проблем обходити різні схеми та вимоги законодавства без певних наслідків для підприємства.

Таблиця 1.4 - Методи встановлення кінцевого бенефіціарного власника

Метод	Суть	Призначення
Аналіз структури власності	Встановлення фізичної особи, що контролює юридичну особу через ланцюг володіння.	Ідентифікація фактичного контролю.
Документальна перевірка	Збір документів: паспорти, установчі документи, протоколи зборів тощо	Юридичне підтвердження статусу власника.
Реєстровий аналіз	Перевірка інформації через національні та міжнародні бази даних.	Верифікація даних про кінцевого бенефіціарного власника.
KYC/AML перевірка	Автоматизована перевірка ризиків, санкцій та фіктивності особи.	Оцінка репутаційних та правових ризиків

Джерело: сформовано автором

Таким чином, можна зробити висновок що методи встановлення кінцевого бенефіціарного власника в Україні (табл.1.4) відповідають міжнародним стандартам та вимогам, але є їх ефективність підлягає сумніву. Адже їх ефективність значною мірою залежить від реальної спроможності та можливості підприємства і держави здійснювати контроль. На практиці просте дотримання процедури не гарантує прозорості, якщо немає належного аналізу, технічного забезпечення, а також підтвердження достовірності всієї інформації. Тому компанії які інвестують у комплаєнс, регулярно слідкують за структурою власності та оновлюють її, мають більше можливості на ринку. Адже чітка та прозора структура управління, є дуже важливим чинником для інвесторів, банків та партнерів. Адже

через це вони мають довіру до певного підприємства, та можуть бути впевнені, що в майбутньому воно буде функціонувати так само ефективно.

Отже, методи оцінки ризиків безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника дозволяють формувати цілісну систему корпоративної стійкості підприємства. Їх поєднання є дуже важливим елементом для законодавства, а також для внутрішнього контролю. І ефективне застосування усіх зазначених методів створює багаторівневу та складну систему захисту бізнесу від якихось неочікуваних фінансових проблем, репутаційних, юридичних тощо. Лише в умовах повної прозорості та прогнозованості підприємства може забезпечити свою конкурентоспроможність, стабільність і відповідність усім сучасним міжнародним стандартам.

1.4 Організаційно-економічна характеристика діяльності підприємства VITORI Health GmbH

Організаційно економічна характеристика діяльності підприємства є вирішальною для подальшого її аналізу та розгляду компанії. Компанія VITORI Health GmbH є сучасним, прогресуючим підприємством, що функціонує в області двох секторів: фармацевтики та медичного обладнання. Це відбувається за допомогою поєднання високотехнологічних інструментів із традиційними принципами оздоровлення. Підприємство має європейське походження та працює в умовах жорсткого регулювання, що забезпечує рівень високої відповідальності, повної прозорості бенефіціарний власності, точного ведення документації та гарантії якості своєї продукції.

Підприємство функціонує в Федеративній Республіці Німеччина як товариство з обмеженою відповідальністю. Ця організаційно-правова форма широко використовуються в Німеччині для малого та середнього бізнесу, вона передбачає обмежену відповідальність засновників і одночасно накладає

зобов'язання щодо звітності, прозорості та відповідності нормам та фінансовим стандартам. Щодо особливості цієї форми власності (рис.1.1):

- статутний капітал має перевищувати 25 000 євро.
- Ця форма власності може бути заснована однією фізичної або юридичної особи або кількома. Всі вони мають входити до торговельного реєстру(Handelsregister).
- Фірма має бути зареєстрована в торговельному реєстрі(Handelsregister) відповідно регіонального суду.
- Інформація про директорів, засновників і статутний капітал має бути відкритою та доступною онлайн.
- Фірма має вести двосторонній бухгалтерський облік, подавати щорічні звіти і якщо перевищено певні фінансові показники, тоді проходити зовнішній аудит.
- Фірма є самостійним платником податків, таких як корпоративного податку, солідарного збору та торговельного податку.
- Усі підприємства зобов'язані повідомляти інформацію про кінцевого бенефіціарного власника до відповідних органів

Головний офіс компанії розташований в місті Пьоснек(Rößneck), земля Тюрінгія-регіон з добре розвиненою фармацевтичної та медичної інфраструктури. Обрання саме цього місця для розташування центрального офісу свідчить про стратегічну орієнтацію на стабільну логістичну мережа, близькість до науково дослідницьких центрів та європейську транспортну доступність, адже місто знаходиться майже в центрі Німеччині. А також це одна з найдешевших земель в Германії, тому орендна плата та інші платежі складають значно меншу суму ніж, наприклад, в Берліні.

З точки зору організаційної структури, підприємство має чітку функціональну побудову (рис. 1.2). Всі відділи підприємства працюють в тісній координації, що сприяє високій адаптації підприємства до ринкових змін і запитів споживачів, компанії дотримується усіх міжнародних та німецьких норм та

принципів, що забезпечує якість продукції на кожному етапі виробництва, а також ефективне функціонування підприємства сьогодні та в майбутньому.

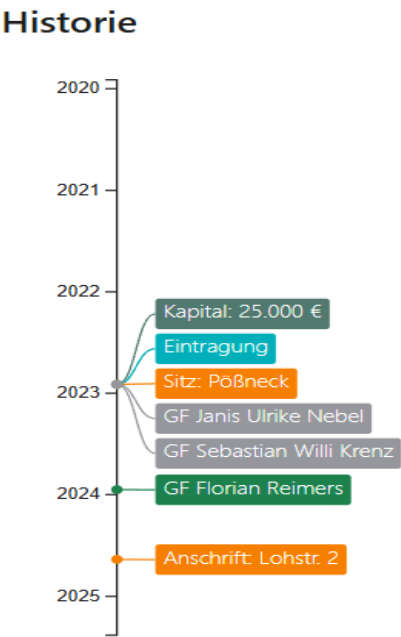


Рисунок 1.1 - Основні етапи створення та власники підприємства VITORI Health GmbH

Джерело: [27]

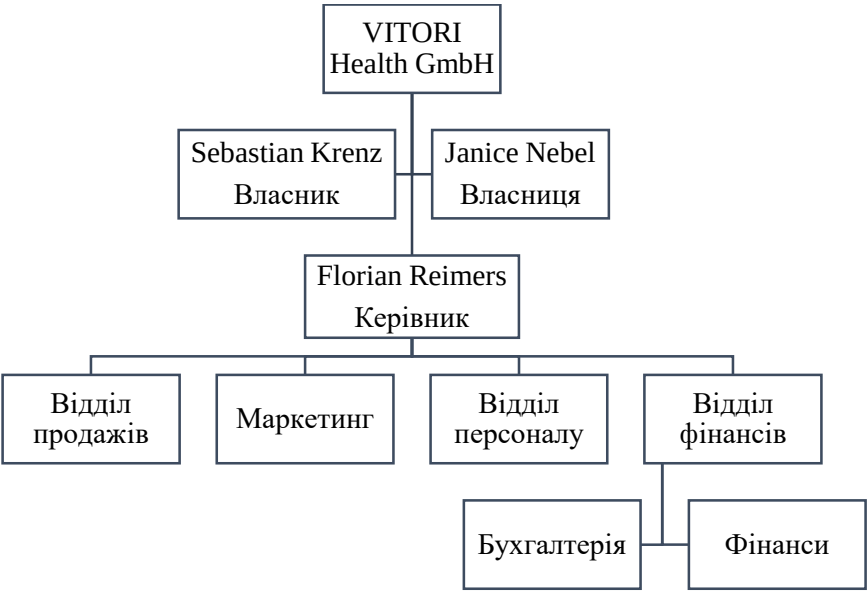


Рисунок 1.2 - Організаційна структура підприємства VITORI Health GmbH

Джерело: сформовано автором

Кожен із відділів виконує свою певну функцію. Відділ продажів повністю займається інтернет магазином, також цей відділ займається відслідковування усіх логістичних каналів, відповідає за доставку продукції до клієнтів, а також за надходження товарів на склад фірми. Цей відділ постійно взаємодіє з поставниками та з клієнтами. Наступний відділ-це відділ маркетингу та комунікації, цей відділ займається побудовою бренду, розробкою позиціонування на ринку та просуванням компанії в цифровому середовищі. В цьому відділі працюють фахівці з копірайтингу, маркетингу, SMM-менеджера, фотограф та інші. Вони слідкують за тим, щоб фірма завжди мала актуальну інформацію на своїх сайтах, у соцмережах, розробляють рекламу нової продукції, певні акційні пропозиції тощо.

Наступний відділ - це відділ персоналу. Цей відділ займається відслідковуванням робочих годин всіх робітників, підбором нових працівників для підприємства. Також працівників цього відділу відповідає за організацію фірмових заходів, Teambuilding. Та останній відділ - це відділ фінансів. Цей відділ відповідає за бухгалтерію в підприємстві, за контроль якості та аудит. А також окрема частина відповідає за фінансову складову, тобто усі інвестиції, грошові перекази по рахунках тощо.

Основною складовою продукції підприємства є спеціальним медичне обладнання, певні килимки, подушки або пояси, що дуже часто використовується як в домашньому використанні, так і в певних медичних установах (рис.1.3). Завдяки сучасним технологіям в ці продукти влаштоване ультрафіолетове світло, магнітні частинки, теплові датчики тощо. Все це в сумі дозволяє створити продукт, що справді може вплинути на імунітет та покращити його, а також є дуже гарною допомогою при різних захворюваннях.

Компанія демонструє високий рівень відкритості щодо якості продукції, її складових, джерел сировини. На офіційному сайті можна знайти інформацію про кожен з продуктів, його призначення, способи застосування тощо. Такий підхід формує довіру клієнтів до цього бренду, відповідає всім сучасним стандартам, а

також на сайті можна навіть знайти наукові підстави для використання цієї продукції та відгуки різних лікарів, науковців або звичайних користувачів.

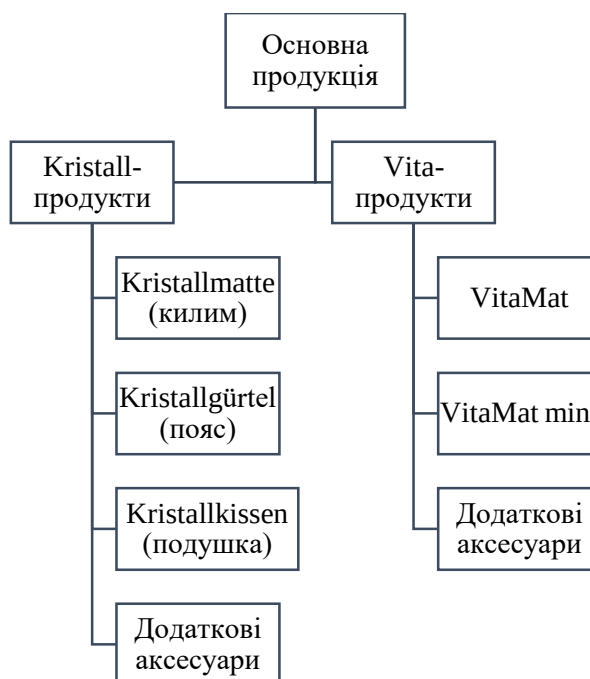


Рисунок 1.3 - Основна продукція VITORI Health GmbH

Джерело: сформовано автором

Завдяки цьому компанія вже ефективно функціонує не тільки на німецькому ринку, а також і на європейському ринку та навіть має декількох клієнтів з Сполучених Штатів Америки, а також Азії. На усіх цих ринках є високий попит на натуральні продукти та наявність регламентованих медичних та фармацевтичних норм, з якими компанія здатна дуже гарно працювати.

Ще одним з важливих пунктів функціонування компанії є індивідуальний підхід до кожного клієнта та підтримка їх у виборі. Функціонує певна система довготривалого супроводу, поради щодо вибору продуктів, індивідуальні консультації, допомога у виборі програм саме щодо здоров'я клієнта. Це створює високий рівень довіри, а також якості продукції, що є ключовим фактором на конкурентному ринку.

Фінансова складова є також важливою ланкою для розуміння стійкості та перспектив розвитку компанії. В Німеччині товариство з обмеженою відповідальністю не зобов'язана публікувати повні фінансові звіти, фінансові дані

у певних загальнодоступних джерелах. Такої інформації є дуже мало на відкритих для загального доступу платформах. Але дещо можна знайти на певних реєстраційних та комерційних платформах. За наявними ознаками підприємства демонструє дуже стабільну динаміку прибутковості. Значну гнучкість якості ціноутворення та здатність адаптувати фінансову модель до змін ринкового середовища.

Фінансова модель компанії базується на прямому онлайн продажі, що дозволяє значно зменшити витрати на певні дистриб'юторські послуги, швидко тестувати нові продукти й оперативно реагувати на зворотній зв'язок споживача. Тобто компанія сама займається розробкою продукції, продажем, а також у випадках дефектів повернення товарів компанія, а також переробляє її у випадку непридатності до подальшого використання. Більшість продажів здійснюється саме через офіційний сайт компанії, а також певні партнерські платформи. Це дозволяє фірмі дуже швидко акумулювати кошти без необхідності довгострокових відтермінування або складних контрактних зобов'язань.

Основні інвестиції компанії знову вкладаються в розширення виробництва, маркетинг та розробки нової продукції. Адже компанія постійно оновлює лінійку продукції, інвестує в свій бренд і діджиталізацію. А відсутність ознак залучення ризикованих зовнішніх позикових коштів свідчить про гарну фінансову політику.

Як будь-яка юридична особа, зареєстрована в Німеччині, компанія є податковим резидентом та виконує обов'язки перед фіскальними органами зокрема сплачуючи певні податки.

- податок на прибуток підприємств (корпоративний податок — 15 %),
- муніципальний торговельний податок (від 7 % до 17 % залежно від регіону),
- внески до соціальних фондів,
- ПДВ (19 %) для відповідних операцій.

VITORI Health GmbH повинна подавати щорічні фінансові звіти документи відповідного реєстру та за поотребі звітувати в відповідні органи (Bundesregister-

це офіційне джерело для публічної інформації про всіх юридичних осіб Німеччині). Також стабільно раз на рік оновлювати свою структуру бенефіціарний власності.

VITORI Health GmbH є прикладом ефективної європейської компанії середнього розміру, яка поєднує сучасні технології, гнучке управління та орієнтацію на здоровий спосіб життя. Організаційно-правова форма GmbH забезпечує їй обмеження відповідальності учасників, високу репутацію серед партнерів та відповідність нормам фінансової прозорості ЄС.

Компанія має чітку організаційну структуру з поділом на дослідницький, виробничий, маркетинговий, юридичний і сервісний блоки, що дозволяє підтримувати ефективну внутрішню координацію. Основними напрямками її діяльності є виробництво та реалізація нутрицевтичних продуктів і оздоровчих пристроїв, які поєднують натуральність складу з інноваційними терапевтичними підходами.

Фінансова модель VITORI Health GmbH заснована на прямому онлайн-продажі, що забезпечує високу маржинальність, гнучкість і контроль над грошовими потоками. Відсутність боргового тиску та орієнтація на довгострокову прибутковість свідчать про стійкість компанії. Вона дотримується податкових і комплаєнс-зобов'язань, виконує вимоги щодо розкриття інформації про кінцевих бенефіціарів, звітує у державні реєстри.

Загалом, VITORI Health GmbH можна охарактеризувати як стабільне, адаптивне та відповідальне підприємство, що має міцну економічну базу, чітко окреслену бізнес-модель та перспективи подальшого зростання в умовах зростання інтересу до природної медицини й інноваційних рішень.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА РИЗИКІВ БЕЗПЕРЕРВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ВСТАНОВЛЕННЯ КІНЦЕВОГО БЕНЕФІЦІАРНОГО ВЛАСНИКА ПІДПРИЄМСТВА VITORI HEALTH GMBH

2.1 Формування фінансової та нефінансової звітності підприємства

Після загальної характеристики підприємства та опису організаційно-правових особливостей його функціонування, доцільно перейти до одного з ключових напрямів дослідження аналізу фінансової звітності. Саме фінансова звітність виступає головним джерелом інформації, що дозволяє оцінити реальний стан підприємства, ефективність його діяльності та потенціал розвитку.

В умовах сучасного конкурентного середовища та економічної нестабільності особливої актуальності набуває питання не лише прибутковості, а й здатності підприємства забезпечити безперервність своєї діяльності в довгостроковій перспективі. У цьому контексті приклад компанії VITORI Health GmbH є показовим, адже дає змогу комплексно оцінити як фінансові результати, так і ознаки стабільності та стійкості бізнесу на основі відкритих звітних даних.

У Німеччині підприємства зобов'язані публікувати звітність у Bundesanzeiger - офіційному онлайн-журналі фінансової документації (табл.2.1). Для малого та середнього бізнесу передбачено спрощену форму звітності тільки баланс і, за бажанням, звіт про прибутки та збитки. Такі компанії також звільняються від аудиторської перевірки, якщо вони не перевищують порогові значення за трьома критеріями:

- виручка до 12 млн євро,
- активи до 6 млн євро,
- до 50 працівників.

Більші компанії зобов'язані подавати повну звітність, такі як VITORI Health GmbH:

- баланс (Bilanz),

- звіт про фінансові результати (Gewinn- und Verlustrechnung),
- звіт про рух грошових коштів (Kapitalflussrechnung),
- звіт про зміни у власному капіталі (Eigenkapitalveränderungsrechnung),
- примітки (Anhang), у деяких випадках- звіт керівництва (Lagebericht).

Таблиця 2.1 - Регулювання фінансової звітності в Германії

Критерій	Положення/Закон	Примітки
Нормативна база	§§238–289 HGB – Загальні положення про облік і звітність	Основна законодавча база бухгалтерського обліку в Німеччині
Типи підприємств за розміром	§267 HGB – Визначає критерії для малих, середніх і великих компаній	Класифікація залежить від виручки, активів і кількості працівників
Обов'язок подавати звітність	§325 HGB – Встановлює обов'язок подавати звітність до Bundesanzeiger	Всі компанії повинні оприлюднювати річну звітність
Строк подання фінансової звітності	§325 HGB – Строк подання: не пізніше 12 міс. після звітного періоду	Зазвичай до 31 грудня наступного року після звітного періоду
Склад фінансової звітності	§§242–245 HGB – Баланс, звіт про прибутки/збитки, примітки	Малі компанії можуть подавати скорочений комплект звітності
Формат подання звітності	§325 (1) HGB – Подання звітності лише в електронній формі	Використовується портал Bundesanzeiger з 2007 року
Обов'язковість аудиту	§316 HGB – Аудит обов'язковий для середніх і великих компаній	Не поширюється на малі підприємства за §267 HGB
Штрафи за неподачу звітності	§335 HGB – Штраф до 25 000 євро за несвоєчасне подання звітності	Штраф накладає Bundesamt für Justiz (Федеральне управління юстиції)

Джерело: [29]

Фінансова звітність підприємства є один з основних інструментів, за допомогою якого можна оцінити стан підприємства, його стабільність, його потенціал та здатність функціонувати на постійній основі, враховуючи усі ризики безперервності діяльності. Саме звітність та аналіз дозволяють зробити певні висновки про те, чи зможе компанія функціонувати в майбутньому. Адже аспект безперервності діяльності є дуже важливим для усіх інвесторів, працівників тощо. Цей принцип полягає в тому, що підприємство веде свою діяльність у стабільному

режимі, немає наміру її припиняти або скорочувати обсяги виробництва. Завдяки аналізу фінансової звітності можна дуже чітко визначити чи немає якихось серйозних загроз для фірми, якіб могли поставити під сумніви її існування в майбутньому.

Приклад VITORI Health GmbH дуже наочно демонструє, як за допомогою правильного ведення фінансової бізнес звітності можна оцінити не тільки її поточну ситуацію але і перспективи розвитку в майбутньому. На відкритих джерелах остання інформація, яку мені довелось знайти це фінансова звітність за 2023 р. Вона представлена на спеціальній платформі northdata.de у вигляді основних показників діяльності. У фінансовій звітності за 2023 р. відображена інформація, що дозволяє оцінити та проаналізувати структуру витрат, активів та пасивів підприємства (табл.2.2).

Таблиця 2.2 - Фінансові показники VITORI Health GmbH станом на 31.12.2023

Стаття	Сума в євро	Частка, %
Заробітна плата (Löhne und Gehälter)	394053	2,48
Матеріальні витрати (Materialaufwand)	3560863	22,38
Податки на прибуток (Steuern vom Einkommen)	2247324	14,12
Інші операційні витрати (Sonstige betriebliche Aufwendungen)	4775472	30,01
Інше у звіті про прибутки/збитки (Sonstige GuV)	4934861	31,01
Загалом витрат	15912573	100
Готівка та рахунки в банках (Kassenbestand, Bankguthaben)	9339369	89,41
Інші дебіторські заборгованості (Sonstige Forderungen)	873886	8,37
Інші активи (Sonstige Vermögensgegenstände)	232449	2,23
Загалом активів	10445704	100
Заборгованість перед постачальниками (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	292910	2,82
Інші зобов'язання (Sonstige Verbindlichkeiten)	1351586	13,03
Податкові резерви (Steuerrückstellungen)	2387484	23,01
Резервний капітал (Kapitalrücklage)	1022381	9,85
Чистий прибуток (Jahresüberschuss)	5322479	51,29
Загалом пасивів	10376840	100

Джерело: [28]

Загальні витрати на кінець року склали понад 15 мільйонів євро, що свідчить про дуже великий масштаб діяльності підприємства. При цьому найбільше витрат було серед операційних витрат та витрат пов'язаних зі звітом про прибутки та

збитки, це може свідчити про те, що фірма має дуже комплексний характер діяльності, а також наявні певні додаткові види діяльності, сервіси тощо.

Матеріальні витрати становили понад 22 відсотки, що є в загальному нормальним для підприємства, що функціонує у сфері здоров'я та фармацевтики. При цьому, витрати на оплату праці були лише 2,5 відсотків. Це свідчить про те, що фірма дуже активно використовує аутсорсингові програми. Адже, наприклад, на фірму працює спеціальна бухгалтерська фірма. Це свідчить про те, що VITORI Health GmbH дуже активно використовує аутсорсингові програми. Як приклад можна навести саме бухгалтерію. Адже в Німеччині дуже велика кількість підприємств не веде самостійно бухгалтерію, а робить це за допомогою інших компаній, які спеціалізуються на цьому. На фірмі VITORI Health GmbH також існує така програма. Адже є фірма яка допомагає з усіма звітами щодо фінансової звітності, з обробкою усіх платежів тощо. Також на аутсорсингу працюють деякі працівники відділу маркетингу, наприклад фотограф. Цей працівник є закріпленим за нашим підприємством, але він є працівником іншої фірми, та підтримує компанію тільки за надобності.

Щодо активів підприємства вони перевищили на 2023 р. 10 мільйонів євро. Гарним показником є те, що більшість активів, а саме майже 90 відсотків становили грошові кошти та залишки на банківських рахунках. Цей показник є дуже позитивним і свідчить про те, що VITORI Health GmbH має стабільно функціонувати та мати резерви для покриття своїх якихось непередбачуваних витрат, інвестувати в нові напрями та розширяти діяльність. Саме це, на мою думку, є одним із ключових факторів, які можуть вказувати на те, що в майбутньому підприємство може ефективно функціонувати, не дивлячись на якісь певні ризики втрати безперервності діяльності. Також це знак того, що підприємство може ефективно покривати усі свої витрати без залучення зовнішнього фінансування та швидко реагувати на якісь неочікувані виклики в ринковому середовищі.

Пасиви компанії також знаходяться на високому рівні та перевищують 10 мільйонів євро. При цьому значною частиною з них є чистий прибуток. Це дуже хороший показник, адже він свідчить про те, що компанія дійсно заробляє кошти.

І цей прибуток дозволяє покривати частину якихось зобов'язань, а також формувати резерви компанії. Це є дуже сильним показником свідчення самодостатності компанії. Крім цього в компанії вже є наявні резерви, які ще більше підсилюють цю фінансову стійкість. Адже заборгованість перед постачальниками та іншими кредиторами в порівнянні є дуже незначною і не перевищує 15 відсотків загальної суми посивів.

Усі ці показники можуть свідчити про дуже високу ліквідність, прибутковість та низьку заборгованість. Це дозволяє зробити висновки про відсутність ознак, які могли б свідчити про ризики припинення діяльності. А накопичені фінансові ресурси підприємства дозволяють зберігати гнучкість навіть в умовах зовнішніх змін та коливань. Загалом на основі цієї фінансової звітності можна зробити впевнений висновок, що компанія стабільна функціонує в поточних умовах та має великий потенціал для розвитку та масштабування в майбутньому. Це підприємство не потребує великої кількості зовнішнього фінансування і здатне самостійно підтримувати безперервність своєї діяльності.

Таким чином, фінансова звітність дає можливість справді побачити сильні сторони компанії. Саме це робить звітність не лише якимось фінансовим документом, а потужним аналітичним інструментом, який демонструє реальний фінансовий стан підприємства та підтверджу його здатність забезпечити безперервність діяльності в довгостроковій перспективі.

Фінансова звітність є не єдиною складовою цілісної системи оцінки стану підприємства. На сьогодні все частіше приділяється увага не тільки фінансовим показникам, які насправді є не менш важливими для того, щоб розуміти як функціонує підприємство, яку стратегію розвитку вона обирає тощо.

До основних фінансових показників можна віднести наступні:

- кадрові характеристики: кількість працівників, плинність кадрів, середній вік персоналу, рівень кваліфікації, система навчання;
- соціальні показники: рівень задоволеності персоналу, гендерна рівність, участь у соціальних проєктах;

- екологічні аспекти: викиди CO₂, енергоефективність, поводження з відходами;
- управлінська прозорість і корпоративна культура: структура управління, наявність етичного кодексу, захист прав працівників.

Нефінансова звітність в Європі дуже активно розвивається та модернізується (табл.2.3). Великі компанії, що мають якісь публічний інтерес мають широко розкривати інформацію щодо сталого розвитку, вплив на навколишнє середовище, політики щодо прав людини та антикорупційних заходів. Що стосується компанії VITORI Health GmbH то вона, згідно з відкритими джерелами класифікується як середні підприємства, а саме тому не зобов'язана подавати окремо нефінансову звітність. Саме тому у публічному доступі відсутня майже будь-яка інформація про нефінансові показники підприємства. Це ускладнює можливість проаналізувати нефінансові показники саме цієї компанії.

Проте з відкритих джерел можна виїняти деяку інформацію щодо персоналу підприємства. Станом на кінець 2023 р. у штаті працювала 27 осіб. Загалом це стандартна кількість працівників для підприємства, що працює у сфері медицини та фармацевтики. Така кількість працівників дозволяє забезпечувати сталість бізнес-процесів без надлишкових витрат на персонал.

За наявними аналітичними даними частка жінок у керівному складі складає 33 відсотки, це важливий показник особливо на території Європи, де усі дуже дотримується принципів гендерної рівності та соціальної відповідальності. В сучасному світі гендерна збалансованість дуже асоціюється з кращою адаптивністю управлінських рішень через різні точки зору, підвищенням довіри з боку клієнтів партнерів тощо.

Середній вік персоналу складає приблизно 33 роки. Такий показник є оптимальною, адже свідчить про те що в колективі працюють молоді перспективні фахівці, а також ті працівники що вже мають певний досвід. З точки зору управління це є дуже вигідно. Адже існують молоді спеціалісти, які показують велику активність, гнучкість та здатність до навчання та сприйняття нових змін.

Таблиця 2.3 – Роль нефінансових показників у функціонуванні підприємства

Нефінансовий показник	Значення для підприємства
Кількість працівників	Визначає трудовий потенціал і масштаби діяльності
Середній вік персоналу	Впливає на адаптивність, інноваційність і кадрову стабільність
Гендерна структура колективу	Сприяє репутаційній привабливості та соціальному балансу
Рівень плинності кадрів	Відображає рівень задоволеності персоналу та ризики втрати ключових кадрів
Навчальні години на працівника	Показує інвестиції в розвиток персоналу та рівень професійної підготовки
Екологічний вплив (викиди CO ₂)	Визначає рівень відповідальності перед суспільством, знижує репутаційні та регуляторні ризики
Прозорість управління	Демонструє етичність, відкритість і ефективність внутрішніх управлінських процесів

Джерело сформовано автором

При цьому доцільно розглядати відсутність відкритої нефінансової звітності не тільки як негативний фактор. Адже всі ті політики можуть запроваджуватися в підприємстві на внутрішньому рівні. Адже це допомагає не лише підвищити прозорість і довіру з боку зовнішніх користувачів, а й забезпечити довготривалу стійкість бізнесу. Загалом у тих випадках, коли обов'язку подання нефінансових звітів немає, розуміння ролі саме цих аспектів на підприємстві грає дуже важливу роль. Тому формування такої звітності є невід'ємною повсякденною частиною практики для будь-яких компаній.

2.2 Оцінка ризиків безперервності діяльності підприємства

У системі сучасного управління підприємством усе більшого значення набуває питання забезпечення його довгострокового функціонування. Одним із ключових принципів, що лежить в основі побудови як фінансової звітності, так і системи внутрішнього управління, є принцип безперервності діяльності. Цей принцип передбачає, що підприємство буде продовжувати свою операційну діяльність у передбачуваному майбутньому, не має наміру ліквідовуватись або суттєво скорочувати обсяги функціонування, а всі ресурси, які використовуються

у процесі виробництва, залишаються придатними до експлуатації.

Ризики безперервності діяльності - це потенційні внутрішні чи зовнішні фактори, вплив яких може ускладнити або повністю унеможливити подальше функціонування підприємства у звичному режимі. Ці ризики є багатфакторними, динамічними і в багатьох випадках мають комплексну природу. Їх поява не завжди означає неминучу зупинку діяльності, однак саме рання діагностика дозволяє зменшити загрозу або своєчасно вжити запобіжних заходів.

У науковій та практичній літературі прийнято виділяти такі основні типи ризиків (табл. 2.4), що прямо або опосередковано можуть поставити під сумнів можливість продовження діяльності підприємства:

Таблиця 2.4 – Аналіз джерел, сигналів і заходів реагування на ризики для безперервності діяльності підприємства

Категорія ризику	Джерела виникнення	Типові сигнали ризику	Можливі наслідки	Запобіжні заходи
Фінансовий ризик	Непередбачувані витрати, падіння прибутку	Зниження грошового потоку, збитки	Неможливість оплатити зобов'язання	Фінансове планування, створення резервів
Операційний ризик	Перебої в роботі обладнання, людський фактор	Зростання простоїв, порушення строків	Втрати прибутку, порушення договорів	Впровадження регламентів, дублювання функцій
Регуляторний ризик	Зміни в законодавстві, нові ліцензійні вимоги	Листи або попередження від регуляторних органів	Штрафи, обмеження або зупинка діяльності	Юридичний моніторинг, адаптація процедур
Репутаційний ризик	Негативні відгуки, помилки в комунікації	Скарги клієнтів, негатив у ЗМІ	Падіння довіри, втрата клієнтів	Прозора комунікація, PR-політика, контроль якості
Кадровий ризик	Звільнення ключових співробітників, низька мотивація	Збільшення плинності, незадоволення персоналу	Втрата кваліфікованого персоналу	HR-стратегія, навчання, система мотивації

Джерело: сформовано автором на основі [2], [6]

- Фінансові ризики: нестача обігових коштів, втрата платоспроможності, неплатежі, залежність від кредитного ресурсу, дефіцит інвестиційного фінансування
- Операційні ризики: перебої у виробничому циклі, збої в постачанні, технічні несправності, логістичні збої
- Кадрові ризики: висока плинність кадрів, дефіцит кваліфікованих працівників, втрата управлінської команди
- Репутаційні ризики: негативна інформація в медіа, порушення етичних норм, скарги клієнтів, неетична поведінка керівництва
- Юридичні та регуляторні ризики: санкції, штрафи, втрата ліцензій, нові вимоги законодавства
- Ринкові ризики: зміни у попиту, поява нових конкурентів, втрата стратегічного клієнта, падіння маржинальності.

У німецькому законодавстві принцип безперервності діяльності підприємства (*Grundsatz der Unternehmensfortführung*) є базовим елементом фінансового обліку та звітності. Він передбачає, що при складанні річної фінансової звітності керівництво компанії повинно виходити з припущення, що підприємство продовжуватиме свою діяльність у передбачуваному майбутньому, тобто як мінімум протягом наступних 12 місяців.

Головним джерелом регулювання бухгалтерського обліку та фінансової звітності в Німеччині є *Handelsgesetzbuch* (HGB) - Торговельний кодекс. Саме в ньому закріплено базові принципи обліку, зокрема:

- § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB прямо вказує, що при складанні балансу необхідно дотримуватися принципу безперервності діяльності (*Fortführungsprinzip*). Це означає, що оцінка активів і пасивів повинна здійснюватися, виходячи з припущення, що підприємство не буде ліквідоване або істотно скорочене.
- Якщо існують суттєві сумніви щодо безперервності, компанія зобов'язана вказати це в примітках до звітності (*Anhang*), згідно з вимогами § 285 HGB.

В тому разі, якщо підприємство підлягає під обов'язковий є аудит, а це залежить від розмірів компанії, відповідно до законодавства. То аудитор має оцінити безперервність діяльності як одну зі складових аудиторської процедури. Якщо аудитор має якісь сумніви, він має право:

- вимагати від керівництва пояснень та плану дій на майбутнє,
- має право внести особливий пункт у висновок, якщо йому не надано достатніх доказів або якщо існує суттєвий ризик,

Якщо компанія не може підтвердити свою здатність продовжувати свою діяльність в майбутньому, наприклад, якщо існує дуже велика заборгованість, дуже велика втрата клієнтів, відсутність достатньої кількості грошових ресурсів тощо. Це може мати деякі наслідки:

- баланс може втратити свою стандартну структуру,
- аудитор видає певний модифікований аудиторський звіт,
- оцінка активів проводиться за ліквідаційною вартістю, а не за принципом продовження діяльності.

Таким чином в принцип безперервності діяльності підприємства є чітко врегульований як національному, так і на міжнародному рівнях. Німецькі компанії дотримується цього принципу, адже це є обов'язковим, і будь-які сумніви щодо цього принципу можуть призвести до змін у звітності, а також додаткових перевірок. У випадку з VITORI Health GmbH, жодної інформації про сумніви у продовженні діяльності не зафіксовано у відкритих джерелах, а це свідчить про стабільний фінансовий і правовий стан компанії на момент звіту

Враховуючи вище зазначені показники, стає очевидним, що система оцінки ризиків безперервності діяльності має дуже вагому роль та є необхідним практичним елементом управління будь-яким сучасним підприємством. Тож компанія VITORI Health GmbH теж має розглядати ризики завершення або припинення діяльності. Це підприємство діє в медичній сфері та демонструє загалом дуже стабільні фінансові результати, але водночас завжди існують певні потенційні зовнішні та внутрішні виклики. Тож аналіз ризиків безперервності

діяльності є необхідним для надійного та захищеного функціонування в компанії в майбутньому.

Станом на кінець 2023 р. компанія демонструвала дуже позитивну динаміку розвитку, наявність прибутку, відсутність якихось критичних боргових зобов'язань. У той же час, як і будь-які підприємство, існує низка ризиків, які не залежить саме від ефективності функціонування компанії. Вони можуть з'явитися у зовнішньому середовищі та дуже сильно вплинути на діяльність підприємства.

У рамках проведеного дослідження розглянуто ключові напрями ризиків: фінансові, операційні, кадрові, регуляторні, репутаційні та ризики ринкової нестабільності (Табл. 2.5) Для кожної категорії було проаналізовано усю доступну інформацію щодо компанії, яку можна знайти на відкритих джерелах. Такий аналіз дозволяє виявити усі слабкі місця у функціонування компанії, а також сформулювати уявлення про те, наскільки безпечно може функціонувати підприємства в середньостроковій перспективі.

Таблиця 2.5 - Матриця ризиків для VITORI Health GmbH

	Категорія ризику	Опис ризику	Ймовірність	Потенційний вплив	Загальний рівень ризику
1	Фінансовий ризик	Недостатність ліквідності або фінансові втрати	Низька	Високий	низький
2	Операційний ризик	Порушення у виробничому процесі, збої в роботі персоналу	Низька	Середній	Низький
3	Регуляторний ризик	Зміни в законодавстві або ліцензійних вимогах	Середня	Середній	Середній
4	Репутаційний ризик	Негативна публічність, скарги клієнтів або санкції	Низька	Середній	Низький
5	Кадровий ризик	Плинність кадрів, втрата ключових працівників	Середня	Середній	Середній
6	Ризик ринкової нестабільності	Зменшення попиту на послуги через зовнішні фактори	Низька	Середній	Низький

Джерело: сформовано автором

Фінансова стабільність є базовою основою для збереження безперервності діяльності підприємства в майбутньому. У випадку VITORI Health GmbH, згідно з наявними показниками на кінець 2023 р., можна зробити висновок про дуже високий рівень фінансової спроможності підприємства, тому що грошові кошти та залишки на банківських рахунках складають майже 90 відсотків від загального обсягу активів. Це є знаком того, що компанія має дуже високу ліквідність і достатність резервів для покриття своїх витрат, та не є дуже залежною від фінансування зовнішніми джерелами. Відсутність значного кредитного навантаження та стабільне надходження коштів також дозволяють зрозуміти, що в короткостроковій та середньостроковій перспективі фінансові ризики є майже відсутніми.

Проте фінансові ризики є не єдиною складовою ризиків безперервності діяльності. Існують також операційні ризики, до яких можуть належати технічні збої, внутрішні управлінські помилки, зупинки в обслуговуванні, логістичні проблеми тощо. Оскільки персонал VITORI Health GmbH є не дуже великим, але стабільним, операційні процеси є дуже добре структурованими. В персоналі є велика кількість молодшої гнучкої команди, здатної дуже легко та вчасно адаптуватися до будь-яких нових вимог та технологічних змін. За час моєї практики на підприємстві не було даних про часті збої, скарги клієнтів чи порушення якихось стандартів, що дозволяє вважати операційні ризики на даному етапі також дуже низькими.

Проте незважаючи на позитивну вікову та кількісну структуру персоналу, будь-яка компанія все ж стикається з типовими викликами для середнього бізнесу. На відкритих джерелах відсутня інформація про рівень задоволеності персоналу чи якісь програми навчання. Це не дозволяє зробити остаточні висновки про кадрову стійкість. Водночас, можна прослідкувати те, що з часом кількість працівників збільшується, а також фірма постійно шукає нових працівників, при цьому персонал, що працює на підприємстві вже довгий час не звільняється. І необхідність нових працівників виникає тільки за рахунок розвитку та

масштабування підприємства. Проте це може нести додаткове навантаження на внутрішні процеси адаптації та управління. У зв'язку з цим кадровий ризик можна оцінити як середній та такий, що потребує контролю цього напрямку.

Через те, що компанія працює в галузі охорони здоров'я, а ця галузь характеризується високим рівнем регуляторного контролю. Будь-які зміни в законодавстві, оновлення стандартів можуть дуже сильно вплинути на операційну діяльність підприємства. Наразі відсутні якісь згадки або порушення компанією загальних норм з боку контролюючих органів. Проте ця галузь є дуже специфічною та ризик регуляторного характеру варто віднести до середнього рівня, що вимагає постійного моніторингу зовнішнього середовища та підлаштування під зміни законодавства.

У цій галузі також дуже важливу роль грає саме репутація підприємства. Адже втрата довіри клієнтів або якась негативна медійна згадка може значно зменшити продажі та вплинути на майбутнє підприємства. Проте про компанію VITORI Health GmbH не було жодної негативної інформації у відкритих джерелах. Компанія виглядає дуже структуровано і відкритою до комунікації, на будь-які негативні вислови з боку клієнтів фірми реагує завжди дуже своєчасно та ввічливо, намагається задовільнити кожного свого клієнта. Враховуючи це, репутаційні ризик можна враховувати низьким.

Саме тому попит до продукції, що випускається фірмою завжди буде залишатися на високому рівні. Попит на медичне обладнання завжди є стабільним, навіть у періоди певних економічних загроз. Сфера діяльності VITORI Health GmbH не пов'язана з сезонністю, або якимось іншими змінами середовища. Через це компанія може уникнути певних різких коливань. Крім того підвищення свідомості населення щодо свого здоров'я грає дуже вагому роль в розвитку підприємства. З кожним роком кількість клієнтів стає все більшою та саме тому ризик ринкової нестабільності для компанії є мінімальним.

Враховуючи усі показники, що були задіяні в аналізі ризиків безперервності діяльності компанії. Можна зробити висновок, що VITORI Health GmbH

функціонує стабільно і немає дуже значних ризиків, що можуть вплинути на її діяльність в майбутньому. Найбільш значущими з них є регуляторні та кадрові ризики, але і вони не мають такого критичного характеру, як наприклад фінансові. Це дозволяє стверджувати, що на момент аналізу припущення про безперервність діяльності VITORI Health GmbH є обґрунтованим.

2.3 Аналіз структури власності підприємства та напрями вдосконалення механізму розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника

Визначення та оцінка ризиків, що можуть загрожувати безперервності діяльності підприємства, дозволяють сформувати цілісне уявлення про його фінансову, операційну та стратегічну стійкість. Однак при глибшому аналізі таких ризиків постає потреба звернути увагу не лише на зовнішні чинники чи внутрішні операційні показники, а й на організаційно-правову природу самого підприємства, зокрема структуру його власності та прозорість володіння.

Німецьке законодавство у сфері розкриття інформації про кінцевих бенефіціарних власників є одним із найбільш розвинених у межах Європейського Союзу та відповідає вимогам міжнародного та європейського рівня. Основним нормативним актом, що регулює це питання, є Gesetz über das Aufspüren von Gewinnen aus schweren Straftaten (GwG). У межах цього закону передбачено обов'язкове внесення актуальної інформації про КБВ до спеціального Transparenzregister. Відомості, що підлягають відкриттю включають:

- Повне ім'я фізичної особи
- Місце реєстрації фізичної особи
- Дату народження
- Тип і обсяг контролю
- Юридичні підстави контролю

Із серпня 2021 року обов'язок подавати інформацію до Transparenzregister поширюється на всі компанії, незалежно від того, чи можна встановити структуру

власності через інші відкриті реєстри. Порушення цих вимог тягне за собою суттєві штрафні санкції, що можуть сягати десятків тисяч євро. Такий підхід свідчить про високий рівень прозорості, до якого прагне Німеччина у своїй економічній системі та про послідовну політику держави у сфері фінансового моніторингу.

Структура власності підприємства є основоположною складовою його організаційної моделі та корпоративного управління. Саме від структури власності залежать ключові аспекти прийняття рішень, рівень впливу окремих учасників на стратегічні напрями діяльності підприємства, а також ефективність здійснення контролю за його фінансово-господарською діяльністю.

Згідно з даними торговельного реєстру Німеччини та аналітичного ресурсу NorthData, одним із засновників та управлінців компанії VITORI Health GmbH, зареєстрованої в місті Пёснек (Pößneck), є Sebastian Willi Krenz, публічна особа, також відома за участю в телевізійному шоу «The Voice of Germany». В минулому його статус у компанії був також-керуючий директор (Geschäftsführer).

Sebastian Willi Krenz, ймовірно, є кінцевим бенефіціаром компанії, оскільки він володіє корпоративними правами та водночас є її керівником (рис.2.1). У цьому випадку він відповідає як формальним, так і фактичним критеріям КБВ, встановленим законом про боротьбу з відмиванням коштів (GwG).

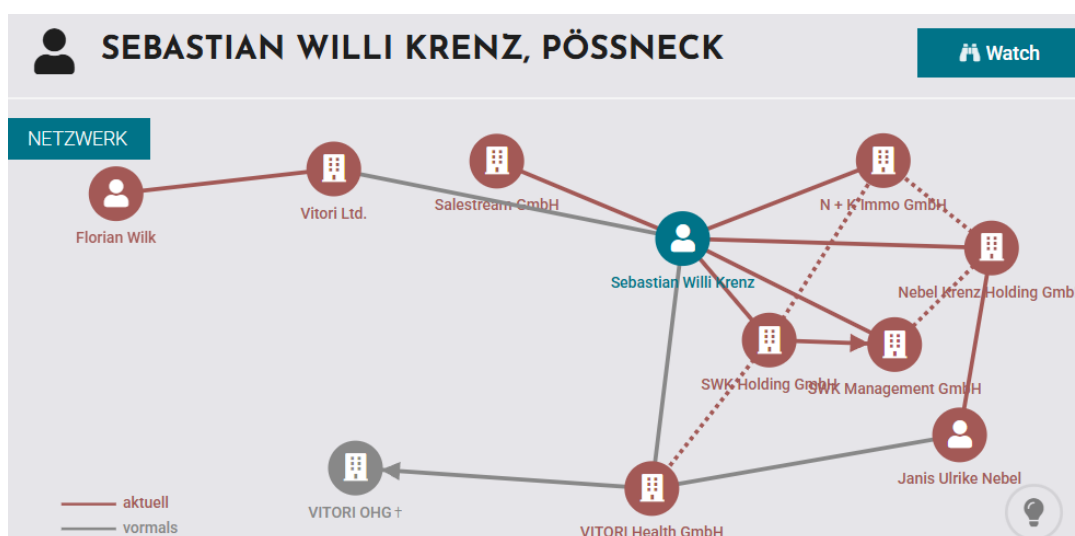


Рисунок 2.1 - Схема володіння Sebastian Willi Krenz

Джерело:[30]

Участь публічних осіб у структурі власності підприємства має не тільки позитивну, а й негативну сторону. З одного боку, наявність у складі засновників чи керівництва відомою публічної фігури дуже позитивно впливає на імідж компанії, сприяє зростанню, довіри з боку користувачів, її впізнаваності, дуже допомагає в розвитку на ринку та маркетингу. З іншого боку, наявність публічної особи в керівництві несе за собою також суттєві ризики, пов'язані з великою увагою медіа та необхідністю постійного контролю за своєю поведінкою цих осіб публічному в просторі.

Публічна особа, яка є бенефіціаром компанії, навіть не навмисно, але стає її обличчям у публічному полі. При цьому вона може навіть не виконувати якихось прямих управлінських функцій. У випадку компанії VITORI Health GmbH Sebastian Willi Krenz, справді є публічною особою, а також лицем підприємства. Він самостійно рекламує продукцію, проводить вебінари, де залучає нових клієнтів, знімається для рекламних роликів тощо. Для деяких цільових аудиторії це створює додаткову привабливість бренду, підвищує увагу з боку споживачів, а також забезпечує лідируючі позиції в медіа середовищі без значних маркетингових витрат. Однак це може мати також і негативну сторону у випадку якихось репутаційних скандалів чи конфліктів цієї публічної особи в бізнес або медіа середовищі.

Крім того, в деяких випадках залучення публічної особи до бізнесу може трохи зміщати акценти із професіоналізму компанії до персоналії. Потенційні партнери інвестори можуть оцінювати компанію крізь образ та діяльність її кінцевого бенефіціарного власника, замість дійсних фінансових, оперативних показників чи її інноваційності. Це створює певний ризик персоналізація, адже в такому випадку будь-який скандал, навіть не пов'язаний з бізнес середовищем, може дуже значно підірвати довіру до цього підприємства. Крім того це може викликати дуже посилено увагу з боку органів фінансового моніторингу та аудиторів, через те що особа є публічною та має багато джерел доходу, спеціалізовані органи мають якісніше перевіряти таких особистостей.

Іншою ключовою особою є Janis Ulrike Nebel, яка також зареєстрована як особа, що бере участь у засновницьких процесах або виконує управлінські функції в межах діяльності компанії (рис.2.2). Обидва учасники мають постійну реєстрацію в місті Пёснек, що також підтверджує їх тісний зв'язок із діяльністю підприємства.

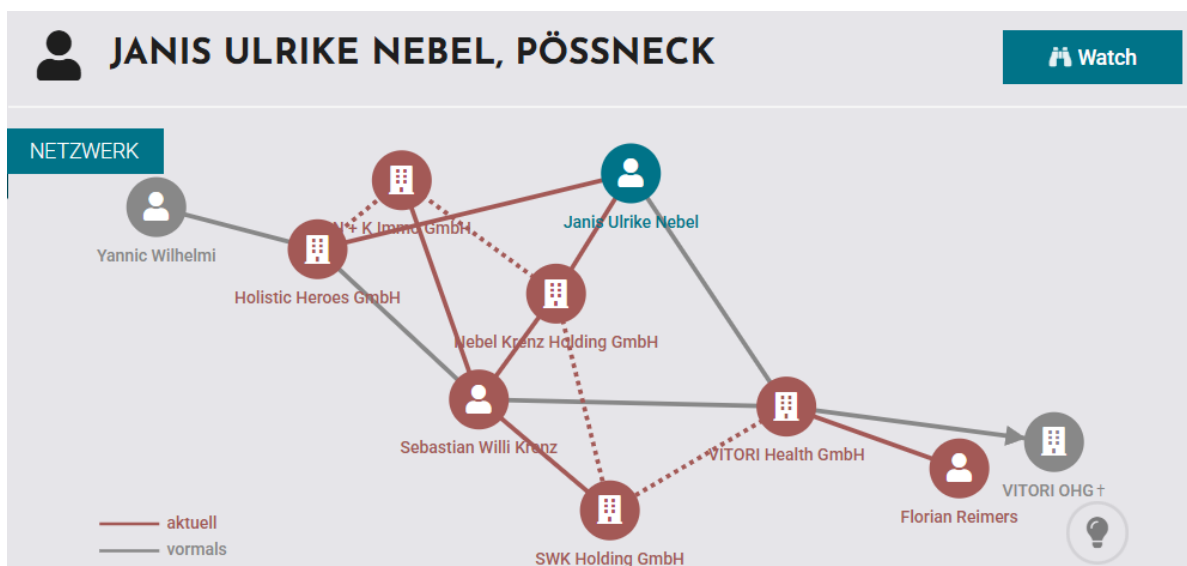


Рисунок 2.2 - Схема володіння компанією Janis Ulrike Nebel

Джерело: [31]

Формат двосторонньої моделі власності, що ґрунтується на взаємній участі засновників у капіталі та управлінні, передбачає, що рішення в компанії приймаються колегіально. У такій моделі обидва учасники мають право голосу щодо стратегічних і фінансових питань, а також можуть вносити ініціативи на рівні управління. Статут компанії, як правило, закріплює вимоги про узгодження критичних рішень, наприклад, зміна структури, продаж активів, збільшення капіталу за обов'язкової згоди обох сторін.

Юридичне оформлення відносин між бенефіціарами у VITORI Health GmbH регулюється через Gesellschaftsvertrag, це як установчий договір, який у Німеччині має силу внутрішнього корпоративного закону. У цьому документі, крім розподілу часток, також визначено права голосу, способи врегулювання суперечок,

механізми виходу учасника зі складу товариства та умови передачі частки третім особам.

Оскільки структура власності VITORI Health GmbH є простою та не містить багаторівневих офшорних чи трастових ланцюгів, вона цілком відповідає принципам прозорості та підзвітності, встановленим як німецьким, так і європейським законодавством (табл.2.6). Такий підхід позитивно впливає на легітимність компанії на ринку, а також забезпечує її довіру з боку банківських і фінансових інституцій.

Таблиця 2.6 - Характеристика бенефіціарів та їх вплив на структуру власності VITORI Health GmbH

Показник	Sebastian Willi Krenz	Janis Ulrike Nebel
Роль у компанії	Співзасновник, колишній керуючий директор	Співзасновниця, співучасниця бізнесу
Частка володіння	50%	50%
Публічний статус	Високий (переможець шоу, медійна особа)	Низький (не є публічною особою)
Тип впливу	Іміджевий, стратегічний, репутаційний	Технічний або організаційний
Ризики для репутації компанії	Високі (медіаприсутність, скандали → ризик іміджу)	Низькі (відсутність активної публічності)
Переваги для компанії	Зростання довіри, упізнаваності, лояльності	Внутрішня стабільність, аналітичність
Можливість виявлення КБВ	Висока (відкрита інформація в реєстрах і медіа)	Висока (дані наявні в Handelsregister / NorthData)
Регуляторні вимоги щодо розкриття	Поширене медійне спостереження + законодавчі норми	Законодавчі вимоги стандартного рівня
Рекомендації щодо розкриття інформації	Прозора комунікація в публічному просторі	Стандартизоване розкриття в офіційних джерелах

Джерело: сформовано автором

Структура власності VITORI Health GmbH є типовою для німецьких товариств з обмеженою відповідальністю і передбачає невелику кількість засновників з високим рівнем концентрації часток. При цьому інформація про кінцевих бенефіціарних власників за німецьким законодавством публікується у

Transparenzregister-Реєстрі прозорості, доступ до якого частково обмежений, але ключові відомості можна отримати з офіційного Handelsregister.

Цікавим є й той факт, що структура бенефіціарної власності VITORI Health GmbH не зазнавала змін із моменту реєстрації, що свідчить про стабільність внутрішніх домовленостей і партнерських відносин між співвласниками. У практиці німецького малого бізнесу така стабільність власників часто розглядається банками як додатковий маркер надійності.

Окремо варто зазначити, що Німеччина активно інтегрує свої державні бізнес-реєстри до єдиної інформаційної системи Європейського Союзу, що створює додаткові механізми перевірки оригінальності та достовірності даних про структуру власності компаній. Таким чином, інформація про VITORI Health GmbH доступна для перевірки не лише на національному рівні, але й у міждержавному європейському правовому полі.

Проведений аналіз засвідчив, що VITORI Health GmbH демонструє зразкову модель прозорості, простої та стабільної структури бенефіціарної власності, що повністю відповідає сучасним вимогам. Наявність лише двох кінцевих бенефіціарів: Sebastian Willi Krenz та Janis Ulrike Nebel створює чітко окреслену систему контролю над підприємством.

Юридичне оформлення відносин через установчий договір дозволяє уникати конфліктів та забезпечує внутрішню рівновагу. Водночас відповідальність за подання інформації про кінцевого бенефіціарного власника чітко закріплена за керівництвом компанії та чітко дотримується. Що дозволяє мати дані про дійсних кінцевих бенефіціарних власників та не приховувати реального контролю. Обидва кінцеві бенефіціарні власники також діють як управляючі особи в підприємстві. Компанія немає складно складеною корпоративної структури, не залучає певні офшорні або трастові елементи, щоб приховати дійсних кінцевих бенефіціарних власників. Це дає можливість дуже чітко ідентифікувати всі ланки володіння. Відсутність змін у складі власників з моменту створення підприємства також є

дуже позитивним фактом та додає компанії надійності перед банками, інвесторами та поставниками.

Таким чином компанія VITORI Health GmbH може бути розглянута як приклад дуже відповідальною та прозорою моделі Бенефіціарний власності, яка повністю діє в умовах німецького та європейського законодавства. Структура відповідає всім нормативним вимогам та формує довіру серед контрагентів, регуляторів, інвесторів та клієнтів.

ВИСНОВКИ

У роботі здійснено узагальнення теоретико-методичних і практичних аспектів оцінки ризиків безперервності діяльності підприємства та встановлення кінцевого бенефіціарного власника та розроблено пропозиції щодо їх удосконалення з урахуванням взаємозв'язку оцінки ризиків безперервності діяльності з ідентифікацією КБВ. У ході написання кваліфікаційної бакалаврської роботи сформовано наступні висновки:

1. Принцип безперервності діяльності підприємства передбачає, що компанія зможе в майбутньому функціонувати без великих загроз та значних витрат на це. Цей принцип складає основу для стратегічного планування, тому що він забезпечує стабільність бізнесу та здатність реагувати на різні зміни в майбутньому. Проте існує низка ризиків, які можуть підставити під сумнів безперервність діяльності, до них можуть відноситися фінансові труднощі, правові зміни та обмеження, зміни в ринковому середовищі, а також непрозорі структури власності.

2. Безперервність діяльності підприємства тісно пов'язана з тим, хто контролює підприємство. Бенефіціарні власники, навіть якщо вони фактично не є присутніми у підприємстві та залишаються в тіні від офіційних реєстрів, можуть визначати усі стратегічні пріоритети фірми, а це безпосередньо впливає на її подальший розвиток, стабільність та спроможність реагувати на зміни. Якщо кінцевий бенефіціарний власник невідомий та підприємство має непрозору структуру власності, це створює дуже багато ризиків для підприємства, як на внутрішньому рівні, так і на зовнішньому. нестача прозорості структури власності стає явною загрозою для фінансової стійкості підприємства, адже інвестори уникають компаній із непрозорою структурою власності.

3. Проведений аналіз аспектів безперервності діяльності свідчить про те, що це реальний показник життєдіяльності компанії в середньостроковій перспективі. Його наявність або відсутність та ступінь дослідження дуже сильно

впливають на ставлення осіб до підприємства, а саме держави, кредиторів, інвесторів та самих працівників. Прозорість структури бенефіціарної власності, це основа ефективного управління підприємством, протидії корупції, а також ухилення від сплати податків або зловживань. Кінцевим бенефіціарним власником є не просто особа в реєстрі, а реальна людина, яка несе будь-яку відповідальність за діяльність підприємства.

4. Головними міжнародно визнаними стандартами у сфері забезпечення безперервності діяльності є Міжнародний стандарт аудиту 570 «Безперервність діяльності» (ISA 570) та стандарт ISO 22301 «Система управління безперервністю бізнесу». МСА 570 визначає вимоги до дій аудитора під час оцінки здатності підприємства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, акцентуючи увагу на виявленні суттєвих ризиків і розкритті відповідної інформації у фінансовій звітності. Натомість ISO 22301 встановлює загальні принципи побудови, впровадження, підтримки та вдосконалення системи управління безперервністю бізнесу, що має універсальне застосування для організацій будь-якого типу. Разом ці стандарти формують концептуальну та практичну базу для оцінки і підтримки стійкості підприємства в умовах зовнішніх і внутрішніх загроз.

5. До основних методів оцінки ризиків безперервності діяльності підприємства належать фінансовий аналіз, прогнозування грошових потоків, сценарний аналіз, stress-тестування та SWOT-аналіз. Фінансовий аналіз дає змогу виявити ключові показники стійкості та проблемні аспекти у фінансовому стані підприємства. Прогноз грошових потоків дозволяє оцінити здатність підприємства виконувати свої зобов'язання в коротко- та середньостроковій перспективі. Сценарний аналіз та stress-тестування сприяють моделюванню потенційно несприятливих умов функціонування й оцінці витривалості бізнес-моделі. SWOT-аналіз, у свою чергу, дозволяє комплексно оцінити внутрішні сильні й слабкі сторони підприємства, а також зовнішні загрози й можливості, що є важливими для формування стратегії забезпечення безперервності діяльності. Сукупне

використання цих методів забезпечує комплексний підхід до ідентифікації та мінімізації ризиків.

6. До основних методів встановлення кінцевого бенефіціарного власника (КБВ) належать аналіз структури власності, документальна перевірка, реєстровий аналіз та процедури KYC/AML (Know Your Customer / Anti-Money Laundering). Аналіз структури власності дозволяє ідентифікувати ланцюг володіння та впливу на підприємство, що є критичним для виявлення реального контролю. Документальна перевірка забезпечує підтвердження достовірності поданих відомостей про власників через офіційні джерела та корпоративні документи. Реєстровий аналіз базується на використанні відкритих національних та міжнародних баз даних для виявлення пов'язаних осіб і компаній. KYC/AML перевірка є невід'ємним елементом фінансового моніторингу, що дозволяє оцінити репутацію, ризиковість і правовий статус потенційного або наявного бенефіціара. Використання цих методів у сукупності забезпечує прозорість структури власності та сприяє запобіганню фінансовим правопорушенням.

7. В результаті практичного дослідження підприємства VITORI Health GmbH було встановлено, що його структура власності є зразково прозорою. Бенефіціарами є двоє фізичних осіб-Sebastian Willi Krenz та Janis Ulrike Nebel, які одночасно виконують управлінські функції в компанії. Це дозволяє уникати конфліктів інтересів, забезпечує повну відповідність вимогам німецького законодавства та спрощує контроль. Компанія регулярно оновлює відомості про бенефіціарних власників у Transparenzregister, дотримується принципу актуальності та відкритості. Така модель управління сприяє стійкості підприємства до ризиків, забезпечує високу швидкість прийняття рішень та мінімізує ймовірність непередбачуваних кризових ситуацій.

8. Оцінка ризиків безперервності діяльності VITORI Health GmbH виявила відсутність критичних загроз внутрішнього характеру. Основними потенційними викликами можуть бути зовнішні чинники: макроекономічні коливання, регуляторні зміни або репутаційні ризики, пов'язані з публічністю

бенефіціарів. Однак структура підприємства дозволяє швидко адаптуватись до змін, що значно підвищує його стійкість.

9. Проведене дослідження доводить те, що розкриття бенефіціарної власності це не формальність, а справжній дійсний інструмент управління ризиками безперервності діяльності, джерело довіри до підприємства та важлива складова безпеки як на внутрішньому рівні, так і в зовнішньому середовищі. У сучасних умовах воєнного часу та міжнародної співпраці така тема стає дуже актуальною для бізнесу в Україні та набуває не лише правового значення, а й політичного та інвестиційного. Тож, наявність задекларованого бенефіціара і правильна організація контролю - це основні передумови фінансової стійкості та захисту від ризиків. Це є однією з основних складових збереження безперервності діяльності будь-якого сучасного підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Москаль Н. В. Комплексний підхід до оцінки безперервності діяльності підприємства: обліково-аналітичні аспекти. *Економіка та суспільство*, № 65. 2024. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4409/4339>
2. Резнікова О. О., Войтовський К. Є., Лепіхов А. В. Національні системи оцінювання ризиків і загроз: кращі світові практики, нові можливості для України. *Національний інститут стратегічних досліджень*. 2020. URL: <https://niss.gov.ua/sites/default/files/2020-07/dopovid.pdf>
3. Інформація про фіскальні ризики (включаючи умовні зобов'язання та квазіфіскальні операції) та їх вплив на показники державного бюджету у 2024 році. Міністерство фінансів України. 2023. URL: https://mof.gov.ua/storage/files/FR_2024.pdf
4. Оцінка ризиків на робочих місцях. Полтавський обласний центр зайнятості. 2019. URL: <https://pol.dcz.gov.ua/novyna/ocinka-ryzykiv-na-robochyh-miscyah>
5. Діагностика джерел виникнення фінансових ризиків підприємства. Національний авіаційний університет. 2023. URL: <https://er.nau.edu.ua/bitstreams/c781e0ab-4928-4cc8-b2e9-c6e0c37504aa/download>
6. Таблиця оцінених корупційних ризиків та заходів щодо їх усунення. Міністерство оборони України. 2021. URL: https://www.mil.gov.ua/content/corruption/tab_24_02_2021.pdf
7. Оцінка ризиків діяльності підприємства. Житомирський державний технологічний університет. 2023. URL: <https://ztu.edu.ua/site/graduation-works-get-file?id=9537872>
8. Розгляд аудитором безперервності діяльності під час аудиту фінансової звітності (2022). Інформаційний лист Ради Аудиторської палати України. URL: <https://surl.li/wxoarc>
9. Національні системи оцінювання ризиків і загроз: кращі світові практики, нові можливості для України (2020). Аналітична доповідь Національного

інституту стратегічних досліджень. URL: <https://niss.gov.ua/sites/default/files/2020-07/dopovid.pdf>

10. Оцінка ризиків та розробка заходів з охорони праці та безпеки життєдіяльності (2020). Електронний навчальний курс. URL: <https://surl.li/tajdgi>

11. Оцінка та аналіз ризиків: процес і методи (2023). Visure Solutions. URL: <https://surl.li/jlmlwa>

12. Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність». Дата оновлення 20.06.2024. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2258-19#Text>

13. Закон України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення». Дата оновлення: 01.01.2024. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/361-20#Text>

14. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Дата оновлення 03.09.2024. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text>

15. Конвенція Ради Європи про відмивання, пошук, арешт та конфіскацію доходів, одержаних злочинним шляхом, та про фінансування тероризму. Дата оновлення 17.11.2010. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/994_948#Text

16. Державна служба фінансового моніторингу України. Група з розробки фінансових заходів боротьби з відмиванням грошей – FATF. URL: <https://www.fiu.gov.ua/content/uk/fatf.htm>

17. Москаленко Н.В. Світовий досвід побудови системи запобігання та протидії легалізації доходів, отриманих злочинним шляхом, і фінансування тероризму. Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління. 2020. Том 31. №2. С.119-123. URL: https://www.econ.vernadskyjournals.in.ua/journals/2020/31_70_2/31_70_2_1/21.pdf

18. Владимиров В. В., Бригінець О. О. Підходи до визначення бенефіціарного власника: проблеми правозастосування. Часопис Київського університету права 2023. №1. С.83-86

19. Постанова кабінету Міністрів України і Національного Банку України Про затвердження Методології визначення юридичною особою кінцевого бенефіціарного власника. Дата оновлення 19.09.2023. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1011-2023-%D0%BF#Text>

20. Керівні настанови щодо розкриття інформації про кінцевих бенефіціарних власників. URL: https://mof.gov.ua/storage/files/Керівні_настанови_щодо_розкриття_інформації_про_КБВ.pdf

21. Організація з безпеки та співробітництва в Європі. Керівні настанови щодо розкриття інформації про кінцевих бенефіціарних власників. URL: <https://surl.li/trzvwk>

22. Закон України про державну реєстрацію юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань. Дата оновлення 01.01.2024. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/755-15#Text>

23. Кодекс України про адміністративні правопорушення Дата оновлення 14.10.2023. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/80731-10#Text>

24. Реєстрація власності різних типів юридичних осіб з точки зору міжнародного порівняння. Сучасний стан бенефіціарної власності. 2020. URL: <https://www.taxjustice.net/wp-content/uploads/2020/06/State-of-play-of-beneficial-ownership-Update-2020-TaxJustice-Network.pdf>

25. Шишко Р. Б. Бенефіціарна власність: позитивістська конструкція та реалії. Одеса, 2020. URL: <http://clj.nuoua.od.ua/archive/27/6.pdf>

26. Міністерство фінансів України. Зразки складання схематичного зображення структури власності. 2021. URL: https://dozvil.kh.ua/files/656_1633507929469.pdf

27. VITORI Health GmbH. URL: <https://www.companyhouse.de/VITORI-Health-GmbH-Poessneck>

28. VITORI HEALTH GMBH, PÖßNECK. URL: <https://www.northdata.de/VITORI%20Health%20GmbH,%20P%C3%B6%C3%9Fneck/Amtsgericht%20Jena%20HRB%20520212>

29. Handelsgesetzbuch, Дата оновлення 27.12.2024. URL: <https://dejure.org/gesetze/HGB>
30. Sebastian Willi Krenz, Pößneck. URL: <https://www.northdata.de/Krenz,%20Sebastian%20Willi,%20P%C3%B6%C3%9Fneck/z55>
31. Janis Ulrike Nebel, Pößneck. URL: <https://www.northdata.de/Nebel,%20Janis%20Ulrike,%20P%C3%B6%C3%9Fneck/69r>
32. Господарський кодекс України: Закон від 16.01.2003 № 436-IV (із змінами). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text>
33. Міжнародні стандарти контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг. URL: https://mof.gov.ua/storage/files/2016-2017-IAASB-Handbook-Volume-1_%D1%83%D0%BA%D1%80.pdf
34. ISO 31000:2018 Risk management — Guidelines. URL: <https://www.iso.org/standard/65694.html>
35. ISO 22301:2019 Security and resilience — Business continuity management systems — Requirements. URL: <https://www.iso.org/ru/standard/75106.html>

ДОДАТКИ

Додаток А

Ідентифікаційні дані

IMPRESSUM

VITORI Health GmbH Lohstraße 2
07381 Pößneck

Vertreten durch den Geschäftsführer:

Florian Reimers Kontakt:
E-Mail: kontakt@vitori.de Telefon: +49 3647 5289688
Registereintrag:

Eintragung im Handelsregister. Registergericht: Amtsgericht Jena Registernummer: HRB
520212 Umsatzsteuer-ID:
Deutschland (EUR €)

| EUR

Umsatzsteuer-Identifikationsnummer gemäß § 27 a Umsatzsteuergesetz: DE358460989
Florian Reimers Lohstraße 2
07381 Pößneck

Verantwortlich i.S.d. § 18 MStV ist:

Gewerbliche Anfragen für Logistik und Anlieferung: Telefon: +49 3647 528 96-89
Hinweis gemäß Online-Streitbeilegungs-Verordnung: Haben Sie Fragen? Wir helfen
gerne!

Nach geltendem Recht sind wir verpflichtet, Verbraucher auf die Existenz der Europäischen Online-Streitbeilegungs-Plattform hinzuweisen, die für die Beilegung von Streitigkeiten genutzt werden kann, ohne dass ein Gericht eingeschaltet werden muss. Für die Einrichtung der Plattform ist die Europäische Kommission zuständig. Die Europäische Online-Streitbeilegungs-Plattform ist hier zu finden: <http://ec.europa.eu/odr>. Wir weisen aber darauf hin, dass wir nicht bereit sind, uns am Streitbeilegungsverfahren im Rahmen der Europäischen Online-Streitbeilegungs-Plattform zu beteiligen. Nutzen Sie zur Kontaktaufnahme bitte unsere obige E-Mail und Telefonnummer. Hinweis gemäß Verbraucherstreitbeilegungsgesetz (VSBG):

Wir sind nicht bereit und verpflichtet, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle teilzunehmen.

Bewertungen Datenschutzerklärung: <https://www.vitori.de/pages/dsgv>

Загальна інформація про підприємство

02.06.2025, 11:50

VITORI Health GmbH, Pößneck

VITORI Health GmbH

Aktiv

Lohstr. 2, 07381 Pößneck
HRB 520212 Amtsgericht Jena

Tätigkeit

Beratungsleistungen zum Thema Gesundheit und Verkauf von Gesundheitsprodukten

Inhaber

Dieses Unternehmen hat **derzeit einen Inhaber**. Erhalten Sie sofort transparente Einblicke – per Einmalkauf oder als Premium-Mitglied ohne zusätzliche Kosten.

Gesellschafterauskunft bestellen

Mit Premium

Management

Vertretungsberechtigte Führungskräfte des Unternehmens

Geschäftsführung

Florian Reimers

Managementwechsel

Florian Reimers, Janis Ulrike Nebel,
Sebastian Willi Krenz

Vollständiges Management

Aktive (1)

Alle (3)

Person
Funktion
Zeitraum
Reimers, Florian
Geschäftsführer
14.12.2023 - heute

Zeitleiste

Historie



Bonitätsprüfung

Sichere Kreditentscheidung fällen mit fundierten Informationen

Erhalten Sie alle notwendigen Informationen über die Bonität, Finanzen und Struktur sowie über das wirtschaftliche Umfeld Ihres Geschäftspartners.

Folgende Auskünfte sind über die VITORI Health GmbH erhältlich:



Ampelauskunft

Informationen

9,50 €

Risikoeinschätzung mit Ampel (rot, orange, grün)

Empfohlen für erste schnelle und kostengünstige Kreditprüfung

Jetzt bestellen

Musterauskunft

Netzwerk

Verbundene Firmen

Die nachfolgenden Firmen stehen über eine oder mehrere Personen in direkter Verbindung mit VITORI Health GmbH

Nebel Krenz Holding GmbH

VITORI Health GmbH

Geschäftsführer
Nov. 2022 - Dez. 2023

VITORI Health GmbH

Geschäftsführer
Nov. 2022 - Dez. 2023

37

Eingetragene Personen neu:

Florian Reimers, Geschäftsführer, Krölpa

Ausgeschiedene Personen und erloschene Unterschriften:

Sebastian Willi Krenz, Geschäftsführer, Oppurg

Janis Ulrike Nebel, Geschäftsführerin, Pößneck

06.03.2023 - Veränderung

Geschäftsanschrift neu:

Augenseestraße 19, 07381 Pößneck (bisher: Edwin-Hörnle-Weg 13, 07381 Pößneck)

Weitere Bekanntmachungen anzeigen

Nachbarschaft

Firma

Heckel und Negele Projektentwicklung GmbH

Nebel Krenz Holding GmbH

SWK Management GmbH

N + K Immo GmbH

SWK Holding GmbH

Details

Frühere Adressen

Augenseestr. 19, Pößneck

Edwin-Hörnle-Weg 13, Pößneck

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Kapital

25.000 €

Eintragung

30. November 2022

Letzte Änderung

25. November 2024

Registerdokumente

Beim Handelsregister eingereichte Original-Dokumente zu VITORI Health GmbH

02.06.2025, 11:50

VITORI Health GmbH, Pößneck

Aktueller Handelsregistrauszug

[In den Warenkorb](#)

Gesellschaftsvertrag vom 30.01.2023

[In den Warenkorb](#)

Protokoll/Beschluss vom 25.10.2023

[In den Warenkorb](#)

Anmeldung vom 15.11.2023

[In den Warenkorb](#)

Liste der Gesellschafter vom 20.10.2023

[In den Warenkorb](#)

Alle aktuellen Registerdokumente mit Handelsregistrauszug

[In den Warenkorb](#)

Alle Handelsregisterdokumente einblenden

Neuigkeiten

25.11.2024

[Jahresabschluss 2022 publiziert](#)

21.08.2024

[Neue Bekanntmachung: Veränderung](#)

Erhalten Sie sofortige, präzise Antworten

Unterstützt durch offizielle Dokumente

Verlässliche Informationen aus autorisierten Quellen

Jetzt Chat starten

Unsere Sprachmodelle sind leistungsstark, prüfen Sie jedoch wichtige Informationen.

Neuigkeit zur VITORI Health GmbH

Erhalten Sie aktuelle Neuigkeiten und wichtige Informationen, einschließlich Managementwechsel, Bonitätsveränderungen und Änderungen der Besitzverhältnisse. Bleiben Sie immer auf dem Laufenden, indem Sie Ihre E-Mail-Adresse hinterlassen und der Firma folgen.

Wechsel im Management

Bonitätsveränderung

Veränderung der Gesellschafter

E-Mail-Adresse

Firma jetzt folgen

Firmenreport erstellen

Welche Informationen zur Firma VITORI Health GmbH sollen enthalten sein?

- ☐ Über
- ☐ Tätigkeit
- ☐ Geschäftsführung
- ☐ Gesellschafter
- ☐ Netzwerk Graph
- ☐ Finanzielles
- ☐ Bekanntmachungen
- ☐ alle Bekanntmachungen
- ☒ nur die letzten drei Bekanntmachungen

Report erstellen

Beispiel

Додаток Б

Загальні умови ведення бізнесу (AGB)

§ 1 Сфера застосування

Наступні загальні умови (AGB) регулюють договірні відносини між компанією VITORI Health GmbH, Lohstraße 2, 07381 Пьоснек (далі – «Продавець») і відповідним покупцем щодо договорів купівлі та абонементів, укладених через інтернет-магазин Продавця (). Якщо інше не погоджено, виключається застосування власних умов покупця. Визначальними є виключно ті AGB, які доступні онлайн на момент оформлення замовлення. Ці AGB зберігаються Продавцем та можуть бути роздруковані або збережені покупцем за допомогою меню браузера чи комбінацій клавіш (наприклад, Ctrl + P або Ctrl + S).

§ 2 Предмет договору

Продавець керує інтернет-магазином за адресою . Предметом договору є продаж товарів, зокрема преміальних кришталевих матів, кришталевих поясів та подушок. Деталі, особливо основні характеристики товарів, наведені в описі товарів і додатковій інформації на сайті Продавця. Додатково Продавець пропонує модель підписки (Flex-Abo), яка дозволяє щомісячне користування продукцією з можливістю її викупу після завершення строку дії.

§ 3 Укладення договору

(1) Каталог товарів на сайті не є юридично обов'язковою пропозицією.

(2) Для оформлення замовлення покупець має натиснути кнопку «Додати до кошика» під ціною товару. Далі – натиснути «Купити зараз», після чого переходить до розділу «Інформація», де вводить адресу електронної пошти та адресу доставки. Натиснувши «Далі до доставки», покупець переходить до вибору способу доставки, а потім до розділу «Оплата». Після вибору способу оплати кнопка «Перевірити замовлення» веде до підсумкового перегляду, де покупець бачить усі деталі замовлення. Натиснувши «Купити зараз», покупець робить обов'язкову пропозицію на укладення договору купівлі. Помилки введення можна виправити за допомогою стандартних функцій миші та клавіатури.

(3) Після надсилання пропозиції покупцем Продавець надсилає автоматичне підтвердження отримання замовлення, яке містить деталі замовлення. Це підтвердження не є акцептом. Договір укладається лише після явного підтвердження Продавцем. Якщо протягом 14 днів такого підтвердження не буде, пропозиція вважається відхиленою.

(4) У разі доставки до Швейцарії договір купівлі укладається між покупцем і MeinEinkauf AG, Санкт-Галлен (CHE-331.561.017 MWST). Ця компанія здійснює розмитнення, виставлення рахунку та доставку. Всі витрати входять у загальну суму замовлення. Для забезпечення логістики залучається MeinEinkauf GmbH у Констанці (DE285677365). Додаткових витрат для покупця немає.

(5) При укладанні Flex-Abo одночасно зі щомісячною оплатою стягується одноразовий організаційний внесок у розмірі 299 євро. Умови абонементу регулюються спеціальними положеннями цих AGB.

§ 4 Збереження тексту договору

(1) Після укладення договору текст зберігається на комп'ютері Продавця. Покупець може отримати його за запитом електронною поштою.

(2) Разом із підтвердженням замовлення покупцеві надсилається повідомлення про право на відкликання, AGB і текст договору. Його можна зберегти на своєму комп'ютері.

(3) Покупець також може переглянути свої попередні замовлення та тексти договорів у своєму обліковому записі на сайті. Додатково текст договору ще раз надсилається з підтвердженням замовлення. Його можна роздрукувати або зберегти на ПК.

§ 5 Виправлення помилок введення

Помилки введення можна виправити за допомогою кнопки «Назад» у браузері. Для кращої видимості можна скористатися функцією збільшення сторінки. Перед підтвердженням кнопки «Купити зараз» слід переконатися у відсутності помилок.

§ 6 Право на відкликання для споживачів

Це право поширюється лише на споживачів згідно з § 13 BGB, тобто фізичних осіб, які укладають правочин не для професійних або комерційних потреб.

Право на відкликання

Ви маєте право протягом 14 днів відмовитися від договору без зазначення причин. Строк починається з моменту отримання товару вами або уповноваженою третьою особою. Щоб скористатися правом, слід повідомити нас (Vitori Health GmbH, Lohstraße 2, 07381 Пьоснек, тел.: +493647 528 9688, e-mail: kontakt@vitori.de) про свій намір у чіткій формі (лист, факс, електронна пошта). Можна, але не обов'язково, використати форму відкликання. Для дотримання строку достатньо надіслати повідомлення до його завершення.

Наслідки відкликання

Ми повертаємо всі отримані від вас платежі, включаючи стандартну доставку, не пізніше 14 днів з моменту отримання повідомлення про відкликання. Повернення відбувається тим самим способом оплати, яким було здійснено покупку. Витрати не стягуються. Ми можемо відмовити у поверненні до отримання товару або підтвердження про його відправку.

Товар слід повернути або передати за адресою:

H.E.A.D. Logistics Deutschland GmbH

Augenseestraße 4

07381 Пьоснек

не пізніше 14 днів з моменту повідомлення про відкликання. Строк вважається дотриманим, якщо відправка здійснена до його закінчення. Витрати на повернення покриває Продавець, якщо використано етикетку повернення для повернень у межах Німеччини. В іншому випадку витрати

несе покупець. Вартість втраченого товару може бути утримана, якщо зниження вартості сталося внаслідок використання товару понад необхідне для перевірки його властивостей.

Кінець інструкції щодо відкликання

Винятки з права на відкликання або його дострокове припинення:

Право на відкликання не поширюється на договори щодо:

- товарів, виготовлених за індивідуальним замовленням або персоналізованих (наприклад, білий VitaMat® з вишивкою);
- товарів, які швидко псуються або мають короткий термін зберігання;
- алкоголю, що постачається не раніше ніж через 30 днів після замовлення та ціна якого залежить від ринкових коливань;
- газет, журналів та ілюстрованих видань (за винятком підписки).

Право на відкликання достроково припиняється при:

- постачанні запечатаних товарів, які не підлягають поверненню з міркувань гігієни, якщо упаковка була відкрита;
- постачанні товарів, що після доставки були невіддільно змішані з іншими;
- постачанні звукових/відеозаписів чи ПЗ у запечатаній упаковці, якщо вона була розкрита після доставки.

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА
ФАКУЛЬТЕТ ОБЛІКУ ТА ПОДАТКОВОГО МЕНЕДЖМЕНТУ**

**ОБЛІК, АНАЛІЗ, АУДИТ, ОПОДАТКУВАННЯ
ТА ФІНАНСОВИЙ МОНІТОРИНГ:
СУЧАСНІ КОНЦЕПЦІЇ РОЗВИТКУ**

Збірник матеріалів

**X ВСЕУКРАЇНСЬКОЇ НАУКОВО-ПРАКТИЧНОЇ КОНФЕРЕНЦІЇ
ЗДОБУВАЧІВ ВИЩОЇ ОСВІТИ І МОЛОДИХ УЧЕНИХ**

25 квітня 2025 року



РОЗДІЛ 6. БІЗНЕС-АНАЛІЗ В УПРАВЛІННІ ПІДПРИЄМСТВАМИ: ТЕОРІЯ ТА ПРАКТИКА

<i>Serazhym V.J.</i>	Business analysis when choosing a partner country for export or import: a comparative approach	269
<i>Аніщенко К.О.</i>	Індикаторний аналіз ризиків розкрадання державних коштів	271
<i>Бразіна А.О.</i>	Бізнес-консалтинг як інструмент підвищення конкурентоспроможності підприємства в умовах цифрової економіки	273
<i>Дем'янюк А.В.</i>	Основні підходи до аналізу корпоративної звітності зі сталого розвитку підприємства в сучасних умовах	275
<i>Дикой Р.О.</i>	Бізнес-аналіз в управлінні підприємствами: теорія та практика в умовах переходу до зеленої економіки	277
<i>Довматенко М.І.</i>	Аналіз ефективності використання трудових ресурсів як інструмент підвищення продуктивності підприємства	278
<i>Купчишина А.В.</i>	Виявлення схем шахрайства при здійсненні аудиту фінансової звітності клієнтів СПФМ	280
<i>Панухник А.Ф.</i>	Здійснення аудиторської діяльності з метою протидії відмиванню доходів, одержаних злочинним шляхом, на прикладі АТ «Укрзалізниця»	282
<i>Солоненко Ю.В., Маєр Н.В.</i>	Оцінка рентабельності на основі п'яти ключових показників як інструмент фінансової діагностики підприємства (на прикладі ТОВ «ЛДЦ «Меділокс»)	285
<i>Трохименко А.В.</i>	Аналіз ризиків корпоративного шахрайства в процесі обліку виробничих запасів	288
<i>Шпак К.О.</i>	Аналіз ризиків безперервності діяльності та прозорості структури власності підприємства	290
<i>Янцевич Т.Ю.</i>	Аналіз фінансової звітності та належна перевірка клієнта аудиторської фірми	292

РОЗДІЛ 7. СТАН І СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ТЕОРІЇ ТА ПРАКТИКИ АУДИТУ

<i>Баркова В.А., Книшек О.О.</i>	Проблеми та шляхи вдосконалення внутрішнього аудиту у державному секторі економіки України	294
<i>Васковець А.С.</i>	Аудит в умовах війни: адаптація до нових економічних і соціальних реалій в Україні	296
<i>Вовк В.В.</i>	Аудит підприємств-банкрутів: інформаційне забезпечення та процедури	298
<i>Дяк О.В.</i>	Аудиторська оцінка відповідності криптовалютних бірж вимогам фінансового моніторингу	300
<i>Зубенко В.С.</i>	Міжнародний досвід функціонування внутрішнього аудиту в закладах вищої освіти	303
<i>Колесникова Є.С.</i>	Нормативно правові аспекти професійної етики аудитора	306
<i>Лещенко Д.К.</i>	Тенденції розвитку внутрішнього аудиту	308
<i>Майка А.В.</i>	Ризики впровадження сучасних інформаційних технологій в діяльність малих аудиторських фірм	310
<i>Савченко А.М.</i>	Роль штучного інтелекту в автоматизації аудиторських процесів агропромислових підприємств	312
<i>Шевчук Ю.В., Кісельова А.О.</i>	Перспективи використання сучасних інформаційних технологій у податковому контролі	315

УДК 657.1:005.8:347.72:336.763

Шпак К. О.

*студентка ф-ту ОПМ, 4 курсу, спец. 071 «Облік і оподаткування»,
Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана,
Науковий керівник – Калабухова С.В. – д.е.н.,
професор кафедри податкового менеджменту та фінансового моніторингу
імені Миколи Чумаченка*

АНАЛІЗ РИЗИКІВ БЕЗПЕРЕРВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ПРОЗОРОСТІ СТРУКТУРИ ВЛАСНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Поняття безперервності діяльності лежить в основі сучасного підходу до управління підприємством. Воно охоплює не тільки економічний чи фінансовий аспект, а й організаційний, управлінський та правовий. Безперервність означає здатність компанії стабільно функціонувати в умовах звичайної господарської діяльності у передбачуваному майбутньому.

Цей принцип є визначальним для складання фінансової звітності, адже всі показники в ній повинні базуватись на припущенні, що підприємство не ліквідується та не припиняє свою діяльність. Якщо ж з'являються ознаки фінансової або управлінської нестабільності, керівництво має не лише оцінити ризики, а й, за необхідності, розкривати інформацію про них у примітках до звітності.

У вітчизняному законодавстві положення про безперервність діяльності закріплено в Законі України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», зокрема в його одинадцятій статті. Також вимога перевірки припущення про безперервність включена до Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» та міжнародних стандартів аудиту, особливо МСА 570.

Оцінка безперервності - це не лише бухгалтерська процедура, а також елемент стратегічного ризик-менеджменту. Вона передбачає глибоку аналітику фінансового стану, моделювання майбутніх сценаріїв, виявлення загроз і розробку управлінських рішень. Рівень платоспроможності, ефективність використання ресурсів, динаміка доходів і витрат - усе це стає предметом аналізу з точки зору того, наскільки довго і за яких умов компанія зможе залишатися функціональною.

У цьому контексті застосовується низка методів, які забезпечують комплексний підхід до виявлення ризиків безперервності. Серед них - фінансовий аналіз, що дозволяє оцінити ліквідність, рентабельність, автономію компанії та її загальну фінансову стійкість. Важливим є також аналіз грошових потоків, який допомагає зрозуміти, чи здатне підприємство в майбутньому покривати свої поточні потреби за рахунок наявних і очікуваних надходжень.

Сценарне моделювання є ефективним інструментом для прогнозування безперервності діяльності компанії в умовах змін. Воно дозволяє прорахувати фінансові наслідки у разі коливання ринкової ситуації, падіння продажів або зростання витрат. У свою чергу, stress-тестування дає змогу перевірити

стійкість компанії у найгірших можливих умовах, від зупинки бізнес-процесів до форс-мажорів на зразок війни чи блокування рахунків.

Не менш важливою складовою оцінки ризиків безперервності діяльності є SWOT-аналіз. Він поєднує якісні та кількісні параметри й дозволяє виявити внутрішні сильні й слабкі сторони підприємства, а також зовнішні можливості та загрози. Усі ці методи разом створюють багатовекторну картину, яка допомагає не лише зафіксувати поточний стан компанії, а й спрогнозувати майбутнє.

Варто зазначити, що оцінка ризиків безперервності діяльності тісно пов'язана з питанням оцінки прозорості структури власності підприємства. Якщо не встановлено, хто є кінцевим бенефіціарним власником, це може створити серйозні ризики - юридичні, фінансові, репутаційні. Процедура встановлення КБВ включає аналіз структури володіння - не лише на поверхневому рівні, а й із зануренням в пов'язані компанії, трасти, опосередковане володіння. Також важливо перевірити повноваження особи, чи вона реально впливає на стратегічні або фінансові рішення. Це може бути підтверджено протоколами загальних зборів, договорами, повноваженнями на управління активами, прямим чи непрямим призначенням керівництва.

Додатково до аналізу структури власності необхідно проводити аналіз інформації з відкритих джерел, зокрема з державних та міжнародних реєстрів. В Україні доступним є ЄДР, а також сервіси на кшталт YouControl чи Opendatabot. У міжнародному просторі використовують бази даних типу OpenOwnership. За потреби-залучаються AML (Anti-Money Laundering) та KYC (Know Your Customer) системи для автоматичного комплаєнсу.

Таким чином, забезпечення безперервності діяльності та встановлення кінцевого бенефіціарного власника - це не окремі процеси, а частини єдиної системи управління ризиками діяльності компанії. Вони посилюють одне одного: прозора структура власності зменшує юридичні й регуляторні загрози, а правильна фінансова аналітика мінімізує економічні та стратегічні ризики.

Тож, у сучасних умовах розвитку комплаєнс-практик та фінансового моніторингу проблема виявлення типових фінансових ризиків у поєднанні з аналізом корпоративної структури підприємства з урахуванням кінцевих бенефіціарних власників набуває ключового значення. Тому особливу увагу слід приділяти взаємозв'язку між непрозорістю структури власності суб'єкта господарювання та ризиками, пов'язаними з його здатністю продовжувати діяльність у перспективі, тобто ризиками безперервності діяльності.

Список використаних джерел

1. *Фінансовий моніторинг: навч. посібник* / За ред. д.е.н., проф. Л. Г. Ловінської. Київ: КНЕУ, 2025. 520 с.
2. *Калабухова С.В. Уніфікація аналітичних процедур в умовах стандартизації бухгалтерського обліку та аудиту: монографія*. Київ: КНЕУ, 2019. 431 с.
3. *Москаль Н. В. Комплексний підхід до оцінки безперервності діяльності підприємства: обліково-аналітичні аспекти. Економіка та суспільство, № 65. 2024. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4409/4339>*