

DOI: <https://doi.org/10.32782/2521-666X/2026-94-7>
УДК 330:43

Щербініна С.А.

кандидат економічних наук,
Національний університет
«Полтавська політехніка імені Ю. Кондратюка»
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1034-3619>

Шевченко О.М.

кандидат економічних наук, доцент,
Національний університет
«Полтавська політехніка імені Ю. Кондратюка»
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5770-8278>

Shcherbinina Svitlana, Shevchenko Olena

National University “Yuri Kondratyuk Poltava Polytechnic”

ЕКОНОМЕТРИЧНЕ МОДЕЛЮВАННЯ ФОРМУВАННЯ ЧИСТОГО ДОХОДУ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ВОЄННОГО СТАНУ

ECONOMETRIC MODELING OF NET INCOME FORMATION OF AN ENTERPRISE UNDER MARTIAL LAW

Дослідження присвячено математичному моделюванню впливу оборотного капіталу на результати діяльності підприємства в умовах воєнного стану. Запропоновано методологічний підхід до кількісної оцінки фінансових механізмів кризового періоду на основі множинної лінійної регресії. Розглянуто алгоритм специфікації моделі, діагностики залишків, виявлення впливових спостережень та перевірки статистичних припущень. Визначено роль комерційного кредитування як стратегічного інструмента підтримки ліквідності та адаптації бізнес-процесів до макроекономічної нестабільності. Матеріали спрямовано на обґрунтування управлінських рішень щодо оперативного й стратегічного планування фінансових результатів. Доведено доцільність застосування регресійного інструментарію для сценарного аналізу фінансової стійкості та мінімізації ризиків у кризових умовах.

Ключові слова: економетричне моделювання, чистий дохід, оборотні активи, поточна кредиторська заборгованість, регресійний аналіз.

The functioning of economic entities under martial law conditions is characterized by unprecedented volatility, systemic risks, and radical transformation of operational processes. Traditional financial management approaches based on historical patterns and intuitive decision-making demonstrate insufficient effectiveness in such an unstable environment. This creates an urgent need for implementing quantitative analytical instruments capable of formalizing relationships between key financial indicators and providing objective grounds for managerial decisions. The relevance of this research stems from the necessity to adapt financial planning mechanisms to extreme macroeconomic shocks, where liquidity management and short-term financing become critical determinants of enterprise survival. Particular attention is paid to methodological aspects of model specification, including variable identification, residual diagnostics, and verification of statistical assumptions. The research examines how current assets and trade payables interact within a constrained resource environment, highlighting the transformation of commercial credit from a routine liability into a strategic liquidity buffer. Emphasis is placed on the procedural stages of regression analysis, outlier detection, and stability assessment of parameter estimates. By integrating quantitative modeling into anti-crisis management, enterprises can enhance their capacity to forecast income fluctuations, optimize resource allocation, and maintain operational continuity despite external disruptions. The proposed analytical approach serves as a foundation for developing flexible financial planning tools that align short-term operational adjustments with long-term strategic objectives in high-uncertainty environments, ensuring sustainable economic resilience. Furthermore, the methodological design prioritizes transparency and reproducibility, enabling practitioners to validate model adequacy through standardized diagnostic procedures before deploying forecasts in real-world decision-making contexts.

Keywords: econometric modeling, net income, current assets, current accounts payable, regression analysis.

Постановка проблеми. Функціонування вітчизняних підприємств в умовах воєнного стану характеризується безпрецедентним рівнем невизначеності, системними ризиками та кардинальною

трансформацією бізнес-процесів. До ключових викликів належать руйнування логістичних ланцюгів, інфляційний тиск, валютна нестабільність, скорочення платоспроможного попиту та підвищення

ризиків ліквідності. В таких кризових умовах традиційні методи фінансового менеджменту, що базуються на досвіді та інтуїції, стають недостатньо ефективними. Виникає гостра потреба у впровадженні інструментів кількісного аналізу, що дозволяють приймати обґрунтовані управлінські рішення на основі даних. Управління оборотними активами та зобов'язаннями завжди було центральним елементом фінансового менеджменту. Однак в умовах воєнного стану класичні підходи до оптимізації їх структури та обсягу потребують суттєвого перегляду. З одного боку, надмірне накопичення запасів чи дебіторської заборгованості заморожує кошти та підвищує ризик їх знецінення через інфляцію. З іншого – їх нестача може призвести до зупинки виробничого циклу та втрати доходу. Аналогічно, поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги перетворюється з рядового інструменту фінансування на стратегічний важіль, що визначає відносини з постачальниками та стабільність поставок. Саме тому побудова економіко-математичної моделі, яка формалізує взаємозв'язок оборотних активів та поточної кредиторської заборгованості з чистим доходом є важливим інструментом забезпечення фінансової стійкості для підприємства.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Аналіз сучасної наукової літератури засвідчує, що діяльність вітчизняних підприємств у період воєнного стану розглядається крізь призму підвищеної макроекономічної невизначеності, що зумовлює дискусії щодо обмеженості традиційних фінансово-аналітичних підходів та необхідності розробки нових адаптаційних механізмів. Оксентюк Р.А. комплексно аналізує стратегії виживання українських підприємств, виокремлюючи гнучкість управлінських рішень, диверсифікацію постачальників та цифровізацію як ключові чинники стійкості. Автор підкреслює, що в умовах руйнування логістичних ланцюгів інтуїтивні підходи поступаються місцем кількісним інструментам, що дозволяють обґрунтовувати рішення на основі даних [1]. Емпіричне підтвердження цих тенденцій надають Мариненко Н.Ю. та Ерстенюк Т.М., які на основі даних Mastercard, Gradus та UNDP ідентифікують ключові виклики: дефіцит фінансових резервів (лише 5% підприємств були готові до форс-мажору), втрата ділових зв'язків та кадровий відтік. Автори обґрунтовують гостру потребу в інструментах кількісного прогнозування для оптимізації ресурсів в умовах обмеженої інформації [2]. Стратегічний аспект адаптації розкривають Козлова І.М., Велика О.Ю. та Козлов Н.В., систематизуючи шість ключових викликів: обмеженість ресурсів, невизначеність, посилення регулювання, комунікаційні бар'єри, загрози безпеці та репутаційні ризики. Запропоно-

ваний ними «адаптивний підхід» до стратегічного планування підкреслює цінність інструментів оперативного моніторингу факторного впливу [3]. Цю думку розвивають Акулюшина М.О., Дискіна А.А. та Кедик В.В., ідентифікуючи десять проблем виробничих підприємств в умовах війни, серед яких – логістичні обмеження, законодавча нестабільність та дефіцит кваліфікованих кадрів. Особливої уваги заслуговує їхній висновок про «складність прогнозування в ситуації невизначеності», що, на думку авторів, призводить до матеріальних втрат через неможливість адекватно оцінити попит та реакцію споживачів [4]. Теоретичне підґрунтя дослідження впливу оборотного капіталу на фінансові результати ґрунтується на працях, що розкривають сутність поточних активів та стратегії їх фінансування. Колесніченко А.С. та Шень Х. систематизують підходи до визначення оборотних активів, виокремлюючи їх ключові групи (запаси, дебіторська заборгованість, грошові кошти) та обґрунтовуючи, що ефективність управління ними виражається через взаємозв'язок із рентабельністю активів. Автори класифікують три стратегії фінансування (консервативну, помірну, агресивну), що створює концептуальну рамку для інтерпретації емпіричних результатів [5]. Методологічні засади побудови фінансових моделей систематизували Батюк Р.Б., Орлова О.М. та Крайній В. О., наголошували, що головна перевага фінансової моделі полягає у можливості «тестування» сценаріїв без реального ризику, а її основне завдання – надання точних аналітичних даних для обґрунтування управлінських рішень. Класифікація економетричних моделей як інструменту, що передбачає «одночасне використання системи рівнянь та регресійного аналізу», методологічно підтверджує коректність застосування множинної регресії для оцінки факторного впливу [6]. Інноваційний підхід запропонували Берідзе Т.М. та співавт., розрізняючи «жорсткі» моделі з фіксованими параметрами та «м'які» моделі, де параметри адаптуються до змін умов. Застосування теорії подібності та безрозмірного підходу дозволяє узагальнювати результати та зменшувати обсяг розрахунків, що має особливу цінність для досліджень з обмеженою вибіркою [7]. Комплексний погляд на фінансову стабілізацію надають Партин Г.О. та Загородній А.Г., наголошуючи, що збереження фінансового потенціалу можливе лише за координації зусиль держави та бізнесу. Автори обґрунтовують фінансову модель як ключовий інструмент антикризового управління, що дозволяє прогнозувати доходи, ідентифікувати ризики та підтримувати стійкість [8]. Більшість існуючих праць зосереджені на якісному аналізі адаптаційних стратегій або загальних підходах до фінансового моделювання, тоді як емпіричні дослідження, що поєд-

нують регресійний аналіз із конкретним кризовим контекстом українського бізнесу, є обмеженими.

Метою статті є економетричне моделювання та діагностика впливу оборотних активів та поточної кредиторської заборгованості на чистий дохід підприємства в умовах воєнного стану, що дозволить виявити специфіку кризових фінансових механізмів та обґрунтувати інструментарій для оперативного і стратегічного антикризового планування.

Виклад основного матеріалу дослідження. Емпіричною базою дослідження виступають дані річної фінансової звітності ТОВ БВКК «КОНСТАНТА» – підприємства, що функціонує у сфері будівництва житлових та нежитлових об'єктів, інфраструктурних споруд, монтажу комунікацій та оптової торгівлі будівельними матеріалами. Зареєстроване у грудні 2010 року в Полтавській області, підприємство належить до сегменту малого та середнього бізнесу, діяльність якого в умовах повномасштабного воєнного стану зазнала суттєвої трансформації. До ключових адаптаційних змін належать переорієнтація на відновлювальні та інфраструктурні проекти, зміна логістичних ланцюгів поставок матеріалів, а також підвищена залежність від державних замовлень та приватних інвестицій у відбудову [1].

За даними ринкової аналітики за 2021–2025 рр. [9], частка підприємства на загальнодержавному ринку будівельних послуг залишається незначною (< 0,01%), що є типовим для малих та середніх будівельних компаній України. Водночас на рівні Полтавської області спостерігається стійка позитивна динаміка: ринкова частка зросла з 0,03% у 2021 році до 0,76% у 2025 році, а ринкова позиція покращилася з 364-го місця до 24-го місця серед усіх будівельних підприємств регіону. Особливо показовими є результати на рівні територіальної громади, де підприємство посідає лідерські позиції (1–2 місце з часткою від 1,86% до 54,38%), що підтверджує його статус ключового гравця на локальному ринку будівельних послуг. Така ринкова структура (сильні локальні позиції при обмеженій присутності на національному ринку) характерна для будівельного сектору, де важливу роль відіграють регіональні зв'язки, знання локальних умов та адаптивність до потреб місцевих замовників. В умовах воєнного стану зміцнення регіональних позицій свідчить про успішну адаптацію бізнес-моделі підприємства до кризових викликів та здатність задовольняти попит на відновлювальні та інфраструктурні роботи в регіоні [4].

Ключовими індикаторами фінансово-господарської діяльності, що підлягають моделюванню, виступають чистий дохід від реалізації, оборотні активи та поточна кредиторська заборгованість. У будівельній галузі чистий дохід є основним показником операційної ефективності, який безпо-

середньо залежить від обсягів виконаних робіт, темпів фінансування проектів та здатності підприємства адаптуватися до змін у попиті. Оборотні активи (грошові кошти, дебіторська заборгованість, виробничі запаси) формують ліквідну основу для безперервного виконання контрактів та покриття поточних видатків [5]. Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги відображає рівень залучення комерційного кредитування від постачальників і підрядників. Взаємодія цих компонентів визначає фінансову стійкість підприємства та його здатність генерувати дохід в умовах обмеженого доступу до банківського фінансування.

Для кількісної оцінки впливу зазначених факторів на формування фінансового результату доцільно застосувати економетричне моделювання на основі множинної лінійної регресії [6]. Такий підхід дозволяє не лише виявити напрямки і силу взаємозв'язку між оборотним капіталом та чистим доходом, а й перевірити статистичну значущість отриманих залежностей, діагностувати модель на наявність мультиколінеарності та викидів, а також здійснити прогнозне оцінювання з урахуванням довірчих інтервалів. Аналіз динаміки показників ТОВ БВКК «КОНСТАНТА» на основі внутрішньої звітності підприємства за 2015–2024 рр. (рис. 1) демонструє високу волатильність, що зумовлює необхідність формалізації цих залежностей у вигляді математичної моделі, придатної для підтримки управлінських рішень в умовах макроекономічної нестабільності.

Аналіз даних за 2015–2024 рр. виявив коливальний характер динаміки чистого доходу підприємства, що відображає вплив зовнішніх макроекономічних шоків та адаптацію бізнес-моделі до кризових умов. Оборотні активи демонструють неоднозначну траєкторію: після зростання у 2020–2022 рр. спостерігається різке скорочення у 2023–2024 рр., що свідчить про зміну стратегії управління ліквідністю. Динаміка поточної кредиторської заборгованості корелює з періодами зростання доходу (2020–2022 рр.), підтверджуючи використання комерційного кредиту як інструменту короткострокового фінансування розширення діяльності [8]. Водночас поєднання падіння оборотних активів та зростання кредиторської заборгованості у 2024 р. вказує на підвищення ризиків управління оборотним капіталом та необхідність переорієнтації фінансової стратегії в умовах воєнної невизначеності.

Економетричне моделювання здійснено в програмному середовищі STATISTICA 10.0 із застосуванням методу множинної лінійної регресії. Вибір предикторів та специфікація моделі ґрунтувалися на результатах попереднього кореляційного аналізу. За підсумками оцінювання параметрів отримано наступне рівняння:

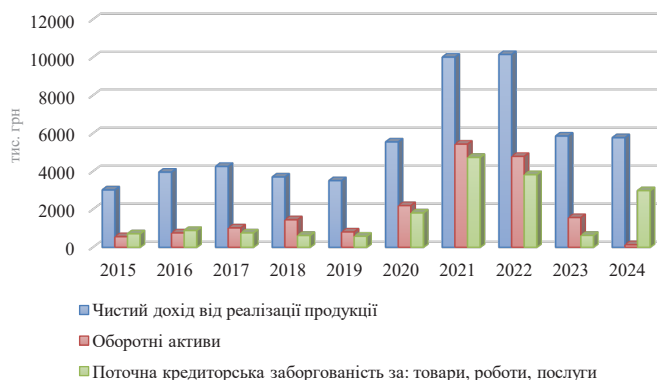


Рис. 1. Динаміка статистичних даних ТОВ БВКК «КОНСТАНТА»

Джерело: побудовано авторами [10]

$$Y = b_0 + b_1 \cdot X_1 + b_2 \cdot X_2 \quad (1)$$

де Y – чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн; X_1 – оборотні активи, тис. грн; X_2 – поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги, тис. грн; b_0 – вільний член рівняння; b_1 , b_2 – коефіцієнти рівняння регресії, що відображають граничний вплив відповідних факторів на чистий дохід за умови незмінності інших предикторів.

Результати оцінювання параметрів рівняння множинної лінійної регресії чистого доходу наведено на рис. 2.

Побудована модель має такий вигляд:

$$Y = 2733,744 + 0,714 \cdot X_1 + 0,860 \cdot X_2.$$

Побудована модель демонструє високу статистичну надійність, коефіцієнт множинної кореляції ($R = 0,963$) свідчить про тісний лінійний зв'язок між факторами та чистим доходом, а коефіцієнт детермінації ($R^2 = 0,927$) підтверджує, що 92,7% варіації результуючого показника пояснюється варіацією оборотних активів та поточної кредиторської заборгованості. Високе значення скоригованого R^2 (0,906) та статистична значущість F-критерію ($F(2,7) = 44,28$; $p < 0,00011$) підтверджують адекватність моделі та відсутність випадкового характеру встановлених залежностей.

Емпіричні коефіцієнти регресії дозволяють кількісно оцінити граничний вплив факторів (за умови незмінності інших змінних):

Коефіцієнт $b_1 = 0,714$ ($p = 0,0194$) свідчить, що збільшення обсягу оборотних активів на 1 грн. забезпечує приріст чистого доходу в середньому на 0,714 грн. Позитивний вплив підтверджує критичну роль ліквідних ресурсів для підтримання операційної безперервності та реагування на логістичні виклики в умовах воєнного стану [2].

Коефіцієнт $b_2 = 0,860$ ($p = 0,0172$) вказує, що зростання заборгованості на 1 грн. супроводжується збільшенням чистого доходу на 0,86 грн. Цей зв'язок відображає трансформацію комерційного кредиту у стратегічний інструмент короткострокового фінансування: залучення ресурсів постачальників дозволяє вивільнити власні кошти для нагальних операційних потреб, підтримуючи виробництво та реалізацію продукції.

Стандартизовані коефіцієнти ($\beta_1 = 0,502$; $\beta_2 = 0,516$) демонструють, що обидва фактори мають порівнянну силу впливу, при цьому роль кредиторської заборгованості є дещо вагомішою, що підкреслює важливість управління зобов'язаннями як важеля антикризової фінансової політики.

Побудована економіко-математична модель є статистично значущою та має високу пояснювальну здатність ($R^2 = 92,7\%$). Встановлено, що чистий до-

Regression Summary for Dependent Variable: Чистий дохід від						Statistic		Summary Statistic						
R= ,96267617 R²= ,92674541 Adjusted R²= ,90581553								Value						
F(2,7)=44,279 p<,00011 Std. Error of estimate: 788,37														
N=10						b*	Std. Err. of b*	b	Std. Err. of b	t(7)	p-value			
Intercept								2733,744	393,8249	6,941522	0,000223	Multiple R		0,96267617
Оборотні активи						0,501929	0,166242	0,714	0,2364	3,019267	0,019406	Multiple R²		0,926745409
Поточна кредиторська заборгованість						0,516139	0,166242	0,860	0,2769	3,104744	0,017207	Adjusted R²		0,905815525
										F(2,7)		44,2785751		
										p		0,000106395179		
										Std. Err. of Estimate		788,370577		

Рис. 2. Підсумкова статистика для стандартної регресії

Джерело: побудовано авторами

хід ТОВ БВКК «КОНСТАНТА» має пряму позитивну залежність як від обсягу оборотних активів, так і від поточної кредиторської заборгованості.

На рис. 3 представлено аналіз залишків регресійної моделі чистого доходу ТОВ БВКК «КОНСТАНТА».

Адекватність побудованої моделі підтверджено через аналіз залишків та діагностику впливових спостережень. Порівняння фактичних та прогнозованих значень чистого доходу свідчить про відсутність систематичного зміщення, середнє значення залишків дорівнює 0,000, що відповідає

Predicted & Residual Values (Позрахунки)									
Dependent variable: Чистий дохід від реалізації продукції									
Case No.	Observed Value	Predicted Value	Residual	Standard Pred. v.	Standard Residual	Std.Err. Pred.Val	Mahalanobis Distance	Deleted Residual	Cook's Distance
2015	3021,90	3746,91	-725,010	-0,740810	-0,919631	317,0286	0,555387	-864,87	0,064871
2016	3958,40	4037,41	-79,006	-0,623342	-0,100214	299,1476	0,395844	-92,29	0,000658
2017	4258,30	4117,74	140,559	-0,590857	0,178290	301,9282	0,420046	164,72	0,002134
2018	3702,40	4308,31	-605,909	-0,513797	-0,768558	347,4351	0,847950	-751,95	0,058896
2019	3509,00	3812,33	-303,333	-0,714355	-0,384759	319,3932	0,577178	-362,90	0,011592
2020	5547,00	5859,88	-312,877	0,113611	-0,396865	257,5413	0,060451	-350,26	0,007021
2021	10012,00	10679,54	-667,542	2,062539	-0,846736	596,8994	4,259219	-1564,23	0,752251
2022	10151,60	9438,90	712,699	1,560861	0,904015	492,8288	2,617013	1169,85	0,286822
2023	5857,10	4391,50	1465,603	-0,480158	1,859028	359,7159	0,973704	1850,95	0,382531
2024	5771,50	5396,69	374,815	-0,073690	0,475429	752,2048	7,293207	4181,16	8,535382
Minimum	3021,90	3746,91	-725,010	-0,740810	-0,919631	257,5413	0,060451	-1564,23	0,000658
Maximum	10151,60	10679,54	1465,603	2,062539	1,859028	752,2048	7,293207	4181,16	8,535382
Mean	5578,92	5578,92	-0,000	-0,000000	-0,000000	404,4123	1,800000	338,02	1,010216
Median	4902,65	4349,90	-191,169	-0,496978	-0,242486	333,4141	0,712564	-221,27	0,061883

Рис. 3. Аналіз залишків регресійної моделі чистого доходу

Джерело: побудовано авторами

вимогам методу найменших квадратів. Найточніші прогнози отримано для 2016–2017 рр. (-79,0 та 140,6 відповідно), тоді як максимальні відхилення зафіксовано у 2021–2023 рр., що відображає вплив кризових шоків воєнного часу на фінансові показники підприємства.

Стандартизовані залишки для всіх спостережень знаходяться в межах допустимого діапазону [-2; +2] (min = -0,847 у 2021 р.; max = 1,859 у 2023 р.), що свідчить про відсутність екстремальних викидів. Модель однаково добре апроксимує всі спостереження без грубих помилок специфікації.

Для оцінки стабільності коефіцієнтів регресії застосовано відстань Махаланобіса та відстань Кука. Відстань Махаланобіса виявила нетипові комбінації предикторів у 2024 р. (7,293) та 2021 р. (4,259), що перевищує середнє значення (1,8). Це свідчить, що комбінація оборотних активів та кредиторської заборгованості у ці роки була нетиповою порівняно з іншими роками. Відстань Кука не перевищує критичного порогу 1,0 для жодного спостереження, що підтверджує відсутність надмірно впливових точок, здатних спотворити оцінки параметрів моделі.

Нормальний імовірнісний графік залишків (рис. 4) демонструє групування емпіричних точок навколо теоретичної прямої без систематичних відхилень, що підтверджує виконання припущення про нормальний розподіл помилок та коректність засто-

сування t- та F-критеріїв для перевірки статистичної значущості моделі.

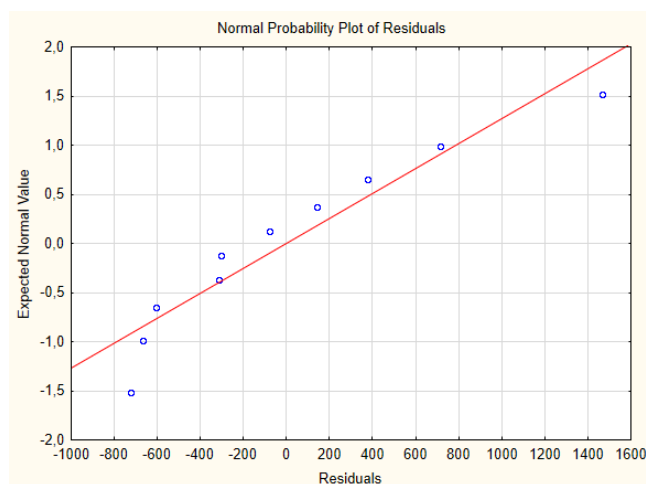


Рис. 4. Нормальні імовірнісні графіки розподілу залишкових величин

Джерело: побудовано авторами

Проведена діагностика підтверджує статистичну надійність та адекватність побудованої регресійної моделі. Відсутність критичних викидів, впливових точок та порушень припущень МНК дозволяє використовувати модель для сценарного прогнозування

та обґрунтування управлінських рішень щодо планування фінансових результатів ТОВ БВКК «КОНСТАНТА» в умовах воєнного стану.

Висновки. У результаті дослідження побудовано та статистично перевірено економетричну модель впливу оборотних активів та поточної кредиторської заборгованості на чистий дохід ТОВ БВКК «КОНСТАНТА» в умовах воєнного стану. Модель характеризується високою пояснювальною здатністю ($R^2 = 0,927$) та статистичною значущістю ($F(2,7) = 44,28$; $p < 0,00011$). Діагностика залишків підтвердила відсутність критичних викидів, виконання припущення про нормальність розподілу похибок та стабільність оцінок, що свідчить про її адекватність і придатність для подальшого аналізу.

Емпіричний аналіз засвідчив пряму позитивну залежність чистого доходу від обох компонентів оборотного капіталу. Значення коефіцієнтів регресії ($b_1 = 0,714$; $b_2 = 0,860$) та стандартизованих оцінок

($\beta_1 = 0,502$; $\beta_2 = 0,516$) доводять, що в умовах макроекономічної нестабільності та обмеженого доступу до банківського кредитування поточна кредиторська заборгованість трансформується з рядового фінансового зобов'язання у стратегічний інструмент короткострокового безвідсоткового фінансування. Саме залучення комерційного кредиту від постачальників дозволяє вивільнити власну ліквідність для покриття нагальних операційних потреб, підтримуючи безперервність виробничо-будівельного циклу та генерацію доходу.

Виявлена специфіка впливу факторів підтверджує необхідність адаптації класичних підходів до управління оборотним капіталом у кризових умовах. Запропонована модель слугує кількісним інструментом для сценарного аналізу та обґрунтування управлінських рішень щодо оперативного коригування структури ліквідності та стратегічного планування фінансових результатів підприємств будівельної галузі в умовах воєнної невизначеності.

Список літератури:

1. Оксентюк Р. Специфіка функціонування українських підприємств в умовах дії військового стану. *Галицький економічний вісник*. 2024. № 4(89). С. 130-141.
2. Мариненко Н., Ерстенюк Т. Тенденції функціонування та можливості розвитку вітчизняного підприємництва в умовах воєнного стану. *Соціально-економічні проблеми і держава*. 2024. № 1 (30). С. 152-168.
3. Козлова І.М., Велика О.Ю., Козлов Н.В. Особливості стратегічного розвитку підприємств в умовах воєнного стану. 2023. *Бізнес Інформ* № 5. С. 134–140. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2023-5-134-140>
4. Акулюшина М.О., Дискіна А.А., Кедик В.В. Напрями стратегічного розвитку виробничих підприємств в умовах воєнного стану. *Економіка та суспільство*. 2024. № 62. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-62-57>
5. Koliessnichenko, Anastasiia S., and Shen, Haojie. (2023) Essence of the company's current assets, strategies for financing. *Business Inform*. Vol. 12. P. 305–311. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2023-12-305-311>
6. Батюк Р. Б., Орлова О. М., Крайній В. О. Особливості моделювання фінансової діяльності підприємств. *Advances in Economics*. 2025. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.15594627>
7. Берідзе Т., Меліхова Т., Адаменко М., Міщук Є., Меліхов Є., Мась Д. Моделювання фінансових результатів діяльності підприємства в парадигмі соціальної відповідальності бізнесу. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2025. Том 5 (64). С. 302–315. DOI: <https://doi.org/10.55643/fcaptr.5.64.2025.4852>
8. Партин Г.О., Загородній А.Г. Шляхи фінансової стабілізації підприємств України за умов воєнного стану та в повоєнний період. *Економіка та суспільство*. 2025. № 71. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-71-51>
9. Ринкова аналітика: ТОВ «БУДІВЕЛЬНА ВИРОБНИЧО-КОМЕРЦІЙНА КОМПАНІЯ «КОНСТАНТА» (37440271) : Clarity Project : база даних і система аналітики публічних закупівель ProZorro. URL: <https://clarity-project.info/edr/37440271/market-analytics>
10. ТОВ «Будівельна виробничо-комерційна компанія «Константа». Фінансова звітність за 2015–2024 рр. [внутрішній документ]. Полтава, 2026.

References:

1. Oksentiuk, R. (2024). Spetsyfika funktsionuvannia ukrainykykh pidpnyemstv v umovakh dii viiskovoho stanu [The specifics of the functioning of Ukrainian enterprises under martial law]. *Galician Economic Journal*, no. 4, is. 89, pp. 130–141. DOI: https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2024.04.130
2. Marynenko, N., & Ersteniuk, T. (2024). Tendentsii funktsionuvannia ta mozhlyvosti rozvytku vitchyznianoho pidpnyemnytstva v umovakh voiennoho stanu [Functioning trends and development opportunities of domestic entrepreneurship under the martial state]. *Sotsialno-ekonomichni problemy i derzhava*, no. 1, is. 30, pp. 152–168. DOI: <https://doi.org/10.33108/sepd2024.01.152>
3. Kozlova, I. M., Velyka, O. Y., & Kozlov, N. V. (2023). Osoblyvosti stratehichnoho rozvytku pidpnyemstv v umovakh voiennoho stanu [Features of the strategic development of enterprises under martial law]. *Business Inform*, no. 5, pp. 134–140. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2023-5-134-140>
4. Akuliushyna, M. O., Dyskina, A. A., & Kedik, V. V. (2024). Napriamy stratehichnoho rozvytku vyrobnychykh pidpnyemstv v umovakh voiennoho stanu [Directions of strategic development of manufacturing enterprises under the conditions of martial state]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 62. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-62-57>

5. Koliesnichenko, A. S., & Shen, H. (2023). Essence of the company's current assets, strategies for financing. *Business Inform*, no. 12, pp. 305–311. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2023-12-305-311>
6. Batyuk, R. B., Orlova, O. M., & Krainii, V. O. (2025). Osoblyvosti modelivannia finansovoi diialnosti pidpriemstv [Features of modeling the financial activities of enterprises]. *Advances in Economics*. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.15594627>
7. Beridze, T., Melikhova, T., Adamenko, M., Mishchuk, Y., Melikhov, Y., & Mas, D. (2025). Modeliuvannia finansovykh rezultativ diialnosti pidpriemstva v paradyhmi sotsialnoi vidpovidalnosti biznesu [Modeling of financial results of enterprise activities in the paradigm of social business responsibility]. *Financial and Credit Activity: Problems of Theory and Practice*, no. 5, is. 64, pp. 302–315. DOI: <https://doi.org/10.55643/fcaptp.5.64.2025.4852>
8. Partyn, H. O., & Zahorodnii, A. H. (2025). Shliakhy finansovoi stabilizatsii pidpriemstv Ukrainy za umov voiennoho stanu ta v povoiennyi period [Ways of financial stabilization of the activities of Ukrainian enterprises under the conditions of martial state and in the post-war period]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 71. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-71-51>
9. Clarity Project. (2026). Rynkova analityka: TOV "BUDIVELNA VYROBNYCHO-KOMERTSIINA KOMPANIYA "KONSTANTA" (37440271) [Market analytics: LLC "BUILDING PRODUCTION AND COMMERCIAL COMPANY "CONSTANTA" (37440271)]. Available at: <https://clarity-project.info/edr/37440271/market-analytics>
10. TOV "Budivelna vyrobnycho-komertsiina kompaniia "Konstanta". (2026). Finansova zvitnist za 2015–2024 rr. [Financial statements for 2015–2024] [Internal document]. Poltava.

Дата надходження статті: 26.04.2026

Дата прийняття статті: 28.05.2026

Дата публікації статті: 26.06.2026