

Електронний журнал «Ефективна економіка» включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Категорія «Б», Наказ Міністерства освіти і науки України № 975 від 11.07.2019). Спеціальності – 051, 071, 072, 073, 075, 076, 292.

Ефективна економіка. 2025. № 5.

DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.5.100>

УДК 368

В. В. Дранус,

к. е. н., доцент кафедри фінансів і кредиту,

Чорноморський національний університет імені Петра Могили,

м. Миколаїв, Україна

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-5617-6740>

Я. Ю. Тягнибедіна,

здобувач вищої освіти другого (магістерського) рівня вищої освіти

спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»,

Чорноморський національний університет імені Петра Могили,

м. Миколаїв, Україна

ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0008-8397-9440>

ФІНАНСОВА СТІЙКІСТЬ РИНКУ СТРАХУВАННЯ УКРАЇНИ В СУЧАСНИХ РЕАЛІЯХ

V. Dranus,

PhD in Economics, Associate Professor,

Petro Mohyla Black Sea National University, Mykolaiv, Ukraine

Y. Tiahnybedina,

Applicant for higher education specialty 072 Finance, banking and insurance,

Petro Mohyla Black Sea National University, Mykolaiv, Ukraine

FINANCIAL STABILITY OF THE UKRAINIAN INSURANCE MARKET IN MODERN REALITIES

У статті досліджено динаміку фінансової стійкості страхового ринку України в період 2020-2024 рр. з урахуванням впливу макроекономічних факторів, регуляторних змін та внутрішніх тенденцій розвитку страхових компаній. Проаналізовано ключові показники діяльності страховиків, виявлено основні ризики та визначено перспективи розвитку ринку в умовах воєнних дій та економічної нестабільності.

Встановлено, що скорочення кількості страхових компаній є однією з визначальних тенденцій досліджуваного періоду, що зумовлено посиленням регуляторних вимог, консолідацією капіталу та виходом з ринку фінансово слабких установ. Фінансові показники ринку характеризуються неоднозначною динамікою: при загальному зростанні активів і страхових премій спостерігається зниження власного капіталу та збільшення зобов'язань страховиків. Це свідчить про посилення боргового навантаження на страхові компанії та підвищує їхню вразливість до макроекономічних шоків.

Підкреслено необхідність адаптації підходів до оцінки фінансової стійкості страховиків з урахуванням ризик-орієнтованого підходу, стрес-тестування та впровадження міжнародних стандартів.

The article meticulously investigates the intricate dynamics of the financial stability within the Ukrainian insurance market throughout the period spanning 2020 to 2024. This comprehensive analysis takes into careful consideration the confluence of several critical factors shaping the industry landscape. These include the overarching impact of macroeconomic forces, the significant influence of evolving regulatory changes implemented by the national financial authorities, and the intrinsic developmental trends observed within the operational framework of Ukrainian insurance companies. By examining these multifaceted elements, the study aims to provide a nuanced

understanding of the sector's resilience and potential vulnerabilities during a period marked by considerable internal and external pressures.

A central focus of the research involves a thorough analysis of the key performance indicators that define the activities of insurance providers operating within Ukraine. This encompasses a detailed examination of their asset portfolios, the volume and composition of insurance premiums collected, the evolution of their equity capital, and the extent of their liabilities. Furthermore, the study rigorously identifies the principal risks that these insurers face, ranging from systemic economic risks and market-specific challenges to operational and regulatory hazards. In light of the ongoing military operations within the country and the prevailing economic instability, the research also critically assesses the future prospects and potential trajectories for the development of the insurance market, offering insights into its adaptive capacity and growth potential in a complex environment.

One of the salient findings of this investigation is the clear establishment of a significant reduction in the overall number of insurance companies operating in Ukraine as a defining trend characterizing the studied period. This contraction is attributed to a combination of factors, most notably the progressively stringent regulatory requirements imposed by the National Bank of Ukraine, a noticeable trend towards the consolidation of capital among market players, and the subsequent exit of financially weaker institutions unable to meet the elevated standards. This rationalization of the market structure has had implications for competition, innovation, and the overall resilience of the sector.

The analysis of the financial indicators reveals a complex and somewhat ambiguous dynamic. While the market has witnessed a general increase in the total value of assets held by insurance companies and a corresponding rise in the volume of insurance premiums underwritten, this growth has been accompanied by a concerning decrease in the aggregate equity capital held by these firms and a simultaneous increase in their liabilities. This trend suggests a

growing debt burden on Ukrainian insurance companies, potentially amplifying their susceptibility to adverse macroeconomic shocks and highlighting the importance of robust capital adequacy management. The increasing leverage and capital multiplication ratios further underscore this point, indicating a potential erosion of the sector's inherent financial stability. The observed imbalance between own and borrowed funds could heighten the market's sensitivity to external economic pressures.

In conclusion, the article emphasizes the critical necessity for an adaptive evolution in the methodologies employed for assessing the financial stability of insurance providers in Ukraine. This adaptation must incorporate a more pronounced risk-oriented approach, the rigorous application of stress testing scenarios to evaluate resilience under adverse conditions, and the comprehensive implementation of internationally recognized regulatory and supervisory standards. By embracing these advanced assessment techniques, the regulatory framework can better identify and mitigate potential systemic risks, thereby fostering a more robust and sustainable insurance market capable of effectively serving the needs of the Ukrainian economy and its population, even amidst ongoing challenges.

Ключові слова: *страховий ринок, фінансова стійкість, платоспроможність, страхові компанії, фінансові показники, регулювання, ризики, воєнний стан.*

Keywords: *insurance market, financial stability, solvency, insurance companies, financial indicators, regulation, risks, martial law.*

Постановка проблеми у загальному вигляді та її зв'язок із важливими науковими чи практичними завданнями. Фінансова стійкість страхового ринку є одним з ключових показників ефективного функціонування фінансової системи будь-якої держави. У сучасних умовах, коли Україна переживає складні політичні, економічні та соціальні

трансформації, питання фінансової стійкості страхових компаній набуває особливої актуальності. Внаслідок повномасштабної війни, запровадження нових регуляторних вимог та стрімкого зростання ризиків змінюється не лише ринкова кон'юнктура, але й загальні засади функціонування страхового сектору.

Фінансово стійкі страхові компанії здатні гарантувати виконання своїх зобов'язань перед страхувальниками навіть в умовах фінансової нестабільності, а отже, підтримують довіру населення та інвесторів до ринку в цілому. З огляду на це, оцінка динаміки ключових показників фінансової стійкості страхового ринку України за останні роки має суттєве як наукове, так і прикладне значення.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. У науковій літературі проблематика фінансової стійкості страхових компаній досліджувалася багатьма вітчизняними та зарубіжними вченими. Зокрема, варто згадати праці Н.Приказюк, І.Бланка, С.Осадця, які розглядали загальні аспекти фінансової безпеки та методи оцінки стійкості фінансових установ. У сучасних дослідженнях, таких як роботи В.Дрануса [1], Л.Шірінян [6, 7], А.Крушинської [8] та інших, зроблено спроби осмислити нові виклики для страхового ринку, пов'язані з воєнними ризиками, зміною регуляторної політики та концентрацією капіталу в галузі.

Однак більшість досліджень або фокусуються на окремих аспектах (наприклад, на прибутковості чи капіталізації), або не охоплюють динаміку останніх п'яти років. Нестача системного аналізу змін у фінансовій структурі страхових компаній у період 2020–2024 років ускладнює повноцінне розуміння тенденцій та перспектив розвитку страхового ринку.

Постановка завдання. Метою статті є всебічне дослідження динаміки фінансової стійкості страхового ринку України у 2020–2024 роках із урахуванням змін у макроекономічному середовищі, регуляторній політиці та внутрішній структурі страхових компаній, аналіз ключових

фінансових показників ринку, виявлення основних ризиків та визначення перспектив розвитку ринку страхування України.

Виклад основного матеріалу дослідження. Незважаючи на свій потенціал, страховий сектор в Україні потребує подальшого розвитку для повноцінного функціонування та впливу на економіку. Одним із ключових питань є забезпечення платоспроможності страхових компаній, адже саме вона визначає їхню здатність виконувати зобов'язання перед клієнтами та інвестувати залучені кошти. Сьогодні немає чіткого консенсусу щодо фінансово-економічного змісту терміну "платоспроможність", зокрема щодо часових рамок боргів. Однак для страховиків, які виступають гарантантами фінансової безпеки та оперують значними страховими фондами, платоспроможність є не лише показником, а основою їхньої надійності та стійкості на ринку. Для страховиків платоспроможність є критично важливим показником надійності та фінансової стійкості, адже їхня діяльність полягає у розподілі ризиків та відшкодуванні збитків через страхові фонди, роблячи їх відповідальними за значні кошти протягом тривалого часу.

Поняття «платоспроможність» і «фінансова стійкість» є дещо подібними, але мають відмінності. Під платоспроможністю розуміють здатність страхової компанії розрахуватися за своїми зобов'язаннями. А фінансова стійкість означає здатність виконувати прийняті зобов'язання в разі несприятливих чинників зміни економічної кон'юнктури або означає стійкість страхової організації до можливого впливу негативних економічних умов. У принципі ці поняття збігаються, якщо припускати, що зовнішнє середовище є відносно незмінним і не призводить до суттєвих коливань діяльності страховика, проте це можливо лише в короткостроковому періоді. Таким чином, основною відмінністю вказаних понять є те, що платоспроможність є критерієм для оцінки фінансового стану компанії в короткостроковій перспективі, а фінансова стійкість – на довгостроковий період [1].

Фінансова стійкість страхової компанії є ключовим показником її здатності забезпечувати стабільне виконання зобов'язань перед клієнтами та іншими учасниками ринку. Оцінка фінансової стійкості є складним процесом, що включає в себе не лише фінансові показники, а й більш широкі аспекти, пов'язані з управлінням ризиками, інвестиційною діяльністю та стратегічним управлінням. З метою забезпечення стабільності страховиків на ринку, необхідно застосовувати багатофакторний підхід, що враховує різноманітні внутрішні та зовнішні чинники. Для оцінки фінансової стійкості страхової компанії важливо враховувати численні взаємопов'язані фактори, що визначають її здатність до ефективної діяльності та стабільного розвитку. Діяльність страхових компаній охоплює різні елементи, серед яких можна виділити проведення страхових операцій, інвестування фінансових ресурсів, а також виконання інших типових для суб'єктів господарювання функцій, таких як розрахунки з бюджетом і банками. Ю.Масюк із співавторами [2], у своїй роботі пропонують інтеграційний підхід до управління фінансами страхової компанії, що передбачає аналіз взаємозалежних елементів діяльності страховика, таких як страхові операції, інвестування, та інші функції, характерні для будь-якого суб'єкта господарювання. Вони підкреслюють важливість об'єднання фінансового аналізу з управлінськими рішеннями для забезпечення ефективного функціонування компанії. Для цього необхідно враховувати такі аспекти, як страхові операції, інвестування фінансових ресурсів та управління грошовими потоками. Згідно з їх підходом, для оцінки фінансової стійкості страховика необхідно не лише вивчити ці елементи окремо, а й провести їх комплексний аналіз, що дозволяє визначити можливі ризики та вразливості компанії.

Важливою методологічною основою оцінки фінансової стійкості страховиків є ризик-орієнтований підхід. Л.Богріновцева, О.Бондарук і О.Ключка [3] зазначають, що фінансова безпека страховиків визначається

здатністю компанії протистояти ризикам, як внутрішнім, так і зовнішнім. Зокрема, зовнішні ризики можуть включати економічні кризи, зміни в регуляторному середовищі, вплив глобальних фінансових тенденцій, в той час як внутрішні - це управлінські рішення, які можуть впливати на ефективність страхової компанії. Оцінка фінансової стійкості повинна враховувати ризики, пов'язані з коливаннями ринку, ризиками кредитування та операційними ризиками.

Однак, якщо керівники більшості виробничих підприємств чітко розуміють терміни та обсяги своїх фінансових зобов'язань, то для страховика строки та розміри його зобов'язань можуть бути відомі лише ймовірно через наявність системи трансферу ризику. Д.Расшивалов, Я.Підвисоцький і Г.Східницька [4] розглядають застосування стрес-тестування для оцінки здатності страхової компанії витримувати екстремальні ситуації. Це метод, за допомогою якого оцінюється вплив на фінансову стійкість компанії в умовах негативних змін економічних умов. Стрес-тестування дозволяє компанії не тільки виявити можливі слабкі місця в її фінансовій структурі, а й розробити стратегії для мінімізації наслідків таких змін.

Цей підхід передбачає проведення моделювання різних кризових сценаріїв, що включають різке зниження курсу валют, підвищення рівня безробіття, значну девальвацію активів або інші значущі фактори. У результаті таких тестів компанії отримують необхідну інформацію для прийняття обґрунтованих управлінських рішень, що дозволяє їм підготуватися до можливих фінансових шоків.

У період воєнного стану питання фінансової стійкості страхових компаній набуває особливої актуальності, оскільки ризики для економіки в цілому і для страхового ринку зокрема суттєво зростають. У таких умовах необхідно застосовувати адаптовані інструменти аналізу та оцінки фінансового стану страховиків, які дозволяють не лише констатувати

наявність проблем, але й оперативно реагувати на кризові прояви з метою збереження платоспроможності компаній.

І.Рибак та І.Сенчук [5], досліджуючи стан страхового ринку в умовах воєнного стану, пропонують уніфіковану систему діагностики фінансового стану страхових компаній. Ця система передбачає поєднання класичних фінансових індикаторів з сучасними антикризовими інструментами управління, адаптованими до умов високої невизначеності. підхід до оцінки фінансового стану страховиків має ґрунтуватися на принципах гнучкості, адаптивності та випереджувального реагування. Уніфікована система діагностики, яка враховує ризик-орієнтованість, антикризове планування через стрес-тестування, а також адаптацію міжнародного досвіду, дозволяє забезпечити відносну стійкість страхового сектора навіть в умовах тривалої нестабільності та воєнного тиску.

Л.Шірінян [6] зазначає, що для забезпечення фінансової стабільності на страхових ринках важливою складовою є регуляторна діяльність та стверджує, що страхові компанії повинні дотримуватись встановлених законодавчих норм та регулюючих актів, які сприяють збереженню платоспроможності та фінансової стійкості. На думку автора, важливо, щоб існували чіткі правила щодо формування страхових резервів, розрахунку та виплати страхових внесків, а також щодо вимог до капіталізації компаній. Регулятори можуть запроваджувати норми, що вимагають від страхових компаній підтримувати мінімальний рівень капіталу, що гарантує їх здатність виконувати зобов'язання навіть за умов значних економічних потрясінь. Фінансова стійкість страхових компаній безпосередньо залежить від ефективності їх тарифної політики, оскільки страхові тарифи є ключовим інструментом формування доходів страховика, що визначає його здатність виконувати зобов'язання перед страхувальниками. Збалансованість тарифної політики має особливе значення в умовах нестабільності ринку, зростання ризиків і зміни макроекономічних умов.

Л.Шірінян та А.Шірінян С. [7], наголошують, що динаміка страхових тарифів має суттєвий вплив на фінансову стійкість страхових компаній. Автори зазначають, що недостатньо обґрунтоване заниження тарифів у конкурентній боротьбі призводить до зниження обсягу страхових резервів, що, у свою чергу, загрожує порушенням принципу еквівалентності в страхуванні й підвищенням ризику неплатоспроможності.

З іншого боку, надмірне завищення тарифів без урахування платоспроможного попиту клієнтів може призвести до зменшення обсягу підписаних договорів, зниження ринкової частки страховика та зменшення страхових премій. Таким чином, виникає потреба в дотриманні оптимального балансу між достатністю надходжень і конкурентоспроможністю послуг.

Одним із важливих аспектів, на який звертають увагу автори, є доцільність впровадження підходів, що вже зарекомендували себе у країнах із досвідом кризових ситуацій. Зокрема, мова йде про елементи системи Solvency II, яка використовується в ЄС. Її принципи — оцінка ризиків на основі економічної вартості активів та зобов'язань, використання внутрішніх моделей оцінки ризику, вимоги до корпоративного управління — можуть бути частково адаптовані для українських реалій навіть у стані війни. Враховуючи важливість міжнародних стандартів, А.Крушинська та Т.Самаричева [8] наголошують на необхідності впровадження європейських стандартів управління фінансовими ризиками для українських страхових компаній, аналізують поняття фінансової надійності страховиків, визначаючи її як здатність виконувати зобов'язання, зберігати конкурентоспроможність та позитивний імідж на ринку, зокрема через впровадження європейських стандартів управління фінансовими ризиками. Інтеграція національного ринку з міжнародними фінансовими системами дозволяє страховикам використовувати передові методи управління та оцінки ризиків. Це сприяє підвищенню фінансової стабільності та створює сприятливі умови для

залучення інвестицій на ринок. Крім того, важливою є практика багаторівневої регуляторної підтримки, що включає тимчасове зниження нормативного навантаження на компанії, впровадження державних механізмів перестраховування, а також підтримку рекапіталізації стратегічно важливих страховиків.

Аналіз сучасних наукових підходів до оцінки фінансової стійкості страхових компаній свідчить про високий рівень уваги до комплексного трактування цієї категорії як ключової характеристики надійності страховика та його здатності стабільно функціонувати в умовах економічної турбулентності. Дослідники акцентують на необхідності переходу до ризик-орієнтованої моделі управління, яка включає застосування стрес-тестів, інтеграцію міжнародного досвіду та розширення функціональних інструментів оцінки платоспроможності. Водночас особлива увага приділяється тарифній політиці як чиннику формування страхових резервів та мінімізації ризику неплатоспроможності. Актуарна точність, збалансованість і гнучкість тарифів розглядаються як критично важливі умови для забезпечення достатнього рівня доходів і конкурентоспроможності страхових компаній.

Окрім того, в умовах воєнного стану посилюється необхідність адаптації фінансових моделей до нових викликів - з урахуванням підвищеного рівня ризиків, невизначеності й обмеженої прогнозованості. У цьому контексті науковці визнають важливість не лише здатності страховиків виконувати свої зобов'язання в нормальних умовах, але й їх готовності до реалізації найгірших сценаріїв через резервне планування та фінансове моделювання.

З огляду на комплексність фінансової стійкості страхових компаній та її критичне значення в умовах економічної нестабільності, особливо під час воєнного стану, виникає об'єктивна потреба у ґрунтовному аналізі ключових показників, що характеризують поточний стан і динаміку змін страхового ринку.

Таблиця 1. Динаміка кількості страхових компаній в Україні

Рік	Загальна кількість СК	Страховання життя (life)	Ризикове страхування (non-life)
2020	208	20	188
2021	155	13	142
2022	128	12	116
2023	111	12	99
2024	75	11	64
2025 (березень)	64	10	54

Джерело: розраховано авторами на основі: [9].

Детермінантами зазначеної редуцції виступає комплекс взаємопов'язаних макро- та мікроекономічних чинників. Ескалація військової агресії у 2022 році спровокувала глибоку економічну кризу, що характеризувалася зниженням сукупного попиту, порушенням логістичних ланцюгів та погіршенням платоспроможності потенційних страхувальників. Безпосередні бойові дії на значній частині території країни ускладнили операційну діяльність страхових компаній та підвищили рівень страхових випадків. Вагомий вплив мало посилення регуляторного тиску з боку Національного банку України, що здійснював поетапне впровадження більш жорстких пруденційних норм, спрямованих на підвищення фінансової стійкості та транспарентності страховиків. Імплементация вимог, наближених до європейських стандартів (зокрема, елементів концепції Solvency II), виявила недостатній рівень капіталізації та фінансової спроможності значної кількості малих та середніх страхових компаній, що призвело до їхньої ліквідації, добровільного виходу з ринку або анулювання ліцензій.

Крім того, слід констатувати наявність системної проблеми недостатньої довіри до інституту страхування в українському суспільстві, що історично стримувало розвиток ринку та його інвестиційну привабливість.

Таким чином, скорочення кількості страхових компаній в Україні у досліджуваний період є результатом синергетичної дії макроекономічних шоків, регуляторних змін та ендегенних проблем розвитку страхового

ринку. Зазначена тенденція, попри її негативний кількісний аспект, потенційно може сприяти підвищенню рівня фінансової надійності та стійкості страхового сектору в довгостроковій перспективі шляхом елімінації неплатоспроможних та недобросовісних учасників.

Таблиця 2. Основні фінансові показники функціонування страхового ринку України у 2020–2024 рр. (млн грн)

Показник	2020	2021	2022	2023	2024
Власний капітал	21800	24664	22223	22796	20714
Активи	56365	64920	64209	70298	74335
Валові страхові премії	49400	53500	45700	50100	58400
Рівень виплат, %	31,5	33,2	35,8	37,2	41,0
Зобов'язання	34564	40256	41987	47503	53621
Коефіцієнт фінансового левериджу	1,3	1,4	1,6	1,8	2,3
Коефіцієнт мультиплікації капіталу	2,6	2,6	2,9	3,1	3,6
Позичковий/власний капітал	1,6	1,6	1,9	2,1	2,6

Джерело: розраховано авторами на основі: [9], [10], [11]

Аналіз показників свідчить про помірне зростання активів страховиків, що компенсується зростанням зобов'язань. Рівень фінансового левериджу зростає, що може свідчити про підвищення фінансових ризиків на фоні недостатнього приросту власного капіталу. Упродовж 2020–2024 років обсяги валових страхових премій зросли з 49,4 до 58,4 млрд грн, а рівень виплат - з 31,5% до 41,0%. Це свідчить про активізацію діяльності на ринку, але й про підвищене навантаження на страхові компанії щодо зобов'язань. У 2024 р. страхові резерви становили 32,1 млрд грн. Рівень їх покриття активами - 1,11, а коефіцієнт забезпеченості власними засобами - 0,64. Це означає, що компанії мають достатній обсяг активів для покриття резервів, але у разі системних ризиків може виникнути потреба у додатковому капіталі.

Фінансова стійкість ринку страхування України у 2020–2024 роках зберігається в межах задовільного рівня. Попри виклики, пов'язані з повномасштабною війною, зростанням виплат та змінами в економічному середовищі, страхові компанії демонструють адаптивність. Проте зростання боргового навантаження та зниження власного капіталу

потребують пильної уваги регулятора та підвищення вимог до ризик-менеджменту.

Висновки та перспективи подальших досліджень. Скорочення кількості страхових компаній є одним з найяскравіших трендів останніх років. Зменшення з 208 до 64 компаній (за період 2020-березень 2025 р.) свідчить про глибоку трансформацію ринку внаслідок посилення регуляторного контролю, консолідації капіталу та виходу слабких учасників. Фінансові показники ринку демонструють неоднозначну динаміку: при загальному зростанні активів та страхових премій спостерігається зниження обсягів власного капіталу та зростання зобов'язань. Це свідчить про підвищення навантаження на компанії і потребу у додатковій капіталізації. Коефіцієнти левериджу та мультиплікації капіталу зростають, що потенційно свідчить про зниження фінансової стійкості. Порушення балансу між власними і залученими коштами може призвести до підвищення чутливості ринку до макроекономічних шоків. Зростання рівня страхових виплат до 41% вказує на активізацію виконання зобов'язань, але також може бути індикатором збільшення збитковості окремих видів страхування в умовах підвищених ризиків, зокрема воєнних та соціально-економічних. Концентрація ринку посилюється, що має як позитивні, так і негативні наслідки. З одного боку, великі компанії більш стійкі до кризових явищ. З іншого - зменшується конкуренція та диференціація страхових продуктів, що може стримувати інновації.

У світлі отриманих результатів перспективними напрямками подальших досліджень є розробка комплексної моделі оцінки системної стійкості страхового ринку, яка враховуватиме як фінансові, так і нефінансові чинники, сценарного аналізу стійкості страхового ринку в умовах надзвичайних ситуацій, удосконалення моделей ризик-менеджменту та впровадження стандартів екосистемного нагляду.

Література

1. Дранус, В., Дранус, Л., & Трушкіна, Н. (2023). Інноваційні підходи до управління платоспроможністю страхових компаній в Україні. *Вісник Львівського національного університету природокористування. Серія Економіка АПК*, (30), с.151–156. DOI: <https://doi.org/10.31734/economics2023.30.151>
2. Масюк Ю., Грабчук О., Жовтяк С. і Пасько А. Фінансова стійкість страхової компанії: синергетичний підхід в управлінні грошовими потоками і капіталом. *Гроші, фінанси і кредит*. № 2(9). 2024. URL: [https://doi.org/10.31319/2709-2879.2024iss2\(9\).319084pp119-124](https://doi.org/10.31319/2709-2879.2024iss2(9).319084pp119-124)
3. Богріновцева Л., Бондарук О. і Ключка О. Фінансова безпека страхового ринку: теоретичний аспект. *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*. № 4. 2023. DOI: <https://doi.org/10.58423/2786-6742/2023-4-216-226>
4. Расшивалов Д. П., Підвисоцький Я. В., Східницька Г. В. Управлінські стратегії забезпечення фінансової стійкості страхових компаній під час кризових ситуацій. *Економіка. Менеджмент. Бізнес*. №1(44), 2024. с.94-101. URL: <https://journals.dut.edu.ua/index.php/emb/article/view/2934/2830>
5. Рибак, І. В., & Сенчук, І. М. (2023). Фінансова стійкість страховиків в умовах воєнного стану: ризик-орієнтований підхід та інструменти антикризового управління. *Економіка і суспільство*. № 49, с. 234–240. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2492>
6. Шірінян, Л. В. Комплексна діагностика економічних показників діяльності для забезпечення фінансової безпеки страхових компаній. *Облік і фінанси*. 2024. № 2 (104). с. 94–99.
7. Шірінян, Л. В. Шірінян А. С. Вплив динаміки тарифу на фінансову стійкість страхових компаній. *Фінанси України*. 2004. № 4. с. 111-123.

8. Крушинська, А., & Самарічева, Т. Надійність страховиків в умовах впровадження європейських стандартів управління фінансовими ризиками в Україні. *Наукові інновації та передові технології*, № 6 (20). [https://doi.org/10.52058/2786-5274-2023-6\(20\)-335-344](https://doi.org/10.52058/2786-5274-2023-6(20)-335-344).

9. Офіційний сайт національного банку України. URL: <https://bank.gov.ua/>

10. Офіційний сайт аналітичного порталу Forinsurer.com. URL: <https://forinsurer.com/>

11. Офіційний сайт Ліги страхових організацій України. URL: <https://uainsur.com>

References

1. Dranus, V., Dranus, L. and Trushkina, N. (2023), “Innovative approaches to managing the solvency of insurance companies in Ukraine”, *Visnyk of the Lviv National University of Environmental Management. Series: Agro-economic*, vol. 30, pp. 151–156. <https://doi.org/10.31734/economics2023.30.151>.

2. Masyuk, Yu., Grabchuk, O., Zhovtiak, S. and Pasko, A. (2024), “Financial stability of an insurance company: a synergetic approach to cash flow and capital management”, *Money, Finance and Credit*, vol. 2(9), pp. 119–124. [https://doi.org/10.31319/2709-2879.2024iss2\(9\).319084pp119-124](https://doi.org/10.31319/2709-2879.2024iss2(9).319084pp119-124).

3. Bohrinovtseva, L., Bondaruk, O. and Kliuchka, O. (2023), “Financial security of the insurance market: a theoretical aspect”, *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*, vol. 4, pp. 216–226. <https://doi.org/10.58423/2786-6742/2023-4-216-226>.

4. Rasshivalov, D.P., Pidvysotskyi, Ya.V. and Skhidnytska, H.V. (2024), “Management strategies to ensure the financial stability of insurance companies in times of crisis”, *Economics. Management. Business*, vol. 1(44), pp. 94–101, available at:

<https://journals.dut.edu.ua/index.php/emb/article/view/2934/2830> (Accessed 25 Apr 2025).

5. Rybak, I.V. and Senchuk, I.M. (2023), “Financial stability of insurers under martial law: risk-based approach and anti-crisis management tools”, *Economy and Society*, vol. 49, pp. 234–240, available at: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2492> (Accessed 25 Apr 2025).

6. Shirinyan, L.V. (2024), “Comprehensive diagnostics of economic performance indicators to ensure financial security of insurance companies”, *Accounting and Finance*, vol. 2(104), pp. 94–99.

7. Shirinyan, L.V. and Shirinyan, A.S. (2004), “The impact of tariff dynamics on the financial stability of insurance companies”, *Finance of Ukraine*, vol. 4, pp. 111–123.

8. Krushynska, A. and Samaricheva, T. (2023), “Reliability of insurers under the introduction of European standards for financial risk management in Ukraine”, *Scientific Innovations and Advanced Technologies*, vol. 6(20), pp. 335–344. [https://doi.org/10.52058/2786-5274-2023-6\(20\)-335-344](https://doi.org/10.52058/2786-5274-2023-6(20)-335-344).

9. National Bank of Ukraine (2025), “Official website of the National Bank of Ukraine”, available at: <https://bank.gov.ua/> (Accessed 25 Apr 2025).

10. Forinsurer.com (2025), “Official analytical portal of the insurance market of Ukraine”, available at: <https://forinsurer.com/> (Accessed 25 Apr 2025).

11. League of Insurance Organizations of Ukraine (2025), “Official website of the League of Insurance Organizations of Ukraine”, available at: <https://uainsur.com> (Accessed 25 Apr 2025).

Стаття надійшла до редакції 08.05.2025 р.