

## РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ ФІНАНСОВОЇ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА: ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНИЙ ВИМІР В УМОВАХ НЕВИЗНАЧЕНОСТІ

*М. М. Молдован, здобувач третього (освітньо-наукового) рівня вищої освіти, НУБіП, m.moldovan@nubip.edu.ua, orcid.org/0009-0009-5374-4904*

**Методологія дослідження.** Стаття присвячена дослідженню обліково-аналітичного базису ризик-менеджменту фінансової результативності підприємства в умовах невизначеності та зростання впливу внутрішніх і зовнішніх ризик-факторів. У процесі дослідження застосовано системний та інституційний підходи, методи наукового абстрагування, логічного узагальнення, порівняльного аналізу, а також елементи графічного моделювання для обґрунтування взаємозв'язків між ризик-менеджментом, фінансовою результативністю та інформаційним забезпеченням управління.

**Результати.** Обґрунтовано подвійний характер управління фінансовою результативністю в системі ризик-менеджменту, який поєднує функції мінімізації негативних наслідків ризиків та формування умов для досягнення стійких фінансових результатів. Розкрито взаємозв'язок ризик-менеджменту з економічними категоріями невизначеності, результативності та конфліктності інтересів, що впливають на процес ухвалення управлінських рішень. Визначено зміст і структуру обліково-аналітичного базису ризик-менеджменту як інтегрованої системи ідентифікації, оцінювання та моніторингу ризик-факторів, у тому числі нефінансової природи.

**Новизна.** Наукова новизна полягає в поглинанні теоретико-методичних засад формування обліково-аналітичного базису ризик-менеджменту фінансової результативності підприємства з урахуванням його системної взаємодії з ключовими економічними категоріями та розширення інформаційного поля управління за рахунок нефінансових факторів.

**Практична значущість.** Отримані результати можуть бути використані в практиці управління підприємствами для підвищення обґрунтованості управлінських рішень, удосконалення системи обліково-аналітичного забезпечення ризик-менеджменту та посилення стійкості фінансових результатів в умовах невизначеного зовнішнього середовища.

**Ключові слова:** ризик-менеджмент, фінансова результативність, облік, аналіз, невизначеність, обліково-аналітичний базис, управлінські рішення.

**Постановка проблеми.** У сучасній економічній науці ризик розглядають не лише як ймовірність настання небажаних наслідків чи відхилення фактичних результатів від запланованих, а і як багатовимірну економічну категорію, що відображає складний комплаєнс взаємодії факторів невизначеності, альтернативності управлінських рішень та варіативності результативності діяльності підприємств.

Водночас у практиці господарювання

ризик дедалі частіше набуває системного характеру, зумовленого нестабільністю макроекономічного середовища, трансформаціями ринків, регуляторними змінами та зростанням ролі нефінансових чинників впливу.

За таких умов фінансова результативність підприємства формується в середовищі підвищеної невизначеності, що ускладнює прогнозування доходів, оцінювання витрат і забезпечення стійкості грошових потоків. Проте існуючі підходи до управління фінан-

совими результатами переважно орієнтовані на постфактум-аналіз і не забезпечують достатнього рівня інтеграції ризикових чинників у систему обліково-аналітичного забезпечення управління. Це знижує можливість своєчасної ідентифікації ризиків та обґрунтованого управлінського реагування на загрози відхилення результативності.

В умовах господарювання ризик-менеджмент фінансової результативності доцільно розглядати як цілісну систему ідентифікації, оцінювання, контролю та інтерпретації ризик-факторів, що зумовлюють варіативність фінансових результатів і стійкість грошових потоків підприємства. Також аналізується проблема формування обліково-аналітичного базису ризик-менеджменту, здатного забезпечити релевантну, своєчасну та аналітично-структуровану інформацію для підтримки управлінських рішень в умовах невизначеності.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Концепція ризик-менеджменту може також розглядатись як потреба організацій в оновленні свого портфеля ризиків і можливостей в умовах швидкого мінливого та висококонкурентного менеджменту [1].

Варто зазначити, що ризик-менеджмент пов'язаний з економічною категорією «ризик», яку українські дослідники, такі як: С. Волосович, М. Дибя [2], О. Панченко та іноземні: Річард А. Брілі, Стюарт С. Майерс [3] трактують, як ризик пов'язаний з конфліктністю, результативністю та невизначеністю.

Принципи бухгалтерського обліку та ідентифікації ризик-менеджменту розглядали українські вчені: Атамас П. Й., Атамас О. П., Крамаренко Г. О. [4], Бондар М. І., Єршова Н. Ю. [5]; взаємозв'язок об'єктів бухгалтерського обліку, фінансової звітності підприємства та аналітичних показників для оцінки фінансового стану описували в науковій роботі: Фоміна О., Семенова С., Мошківська О., Євдошак В., Маначинська Ю. [6].

Відповідно, вибір показників для ризик-менеджменту широко обговорюється як у наукових, так і у ділових колах, однак єдина думка щодо найчіткіших показників відображення ризику відсутня. Ризики існують у будь-якому виді бізнесу, тому питання не-

значеності та ризиків вже тривалий час вивчається різними вченими та розроблені багатовимірні підходи до прогнозування ризиків та захисту від них, як наприклад, інтеграція ризиків, прагнення їх мінімізації чи запобігання, тощо.

Це підкреслює актуальність подальших наукових досліджень у сфері розвитку обліково-аналітичного базису ризик-менеджменту фінансової результативності підприємств, зокрема в частині ESG-факторів та нефінансових індикаторів у системі інформаційного забезпечення управлінських рішень в умовах невизначеності.

**Формулювання мети статті.** Метою даної статті є дослідження обліково-аналітичного забезпечення ризик-менеджменту фінансової результативності підприємств в умовах невизначеності на основі удосконалення підходів до ідентифікації та оцінювання ризиків, у тому числі ESG-орієнтованих, з позицій їх впливу на фінансові результати.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** На відміну від традиційного трактування ризику, який проявляється на всіх етапах відтворювального процесу та характеризує міру можливої втрати або приросту економічних вигід у процесі досягнення стратегічних і тактичних цілей підприємства, ризик-менеджмент інтегрує процеси прийняття управлінських рішень із використанням релевантної обліково-аналітичної інформації, що орієнтована на забезпечення збалансованості прибутковості, стабільності та довгострокової вартості бізнесу.

Інше трактування ризику надає Федулова І. В. та П'ятницька Г. Т. [7], які зазначають, що ризик – це можливість настання ризикової події, а криза – результат реалізованого ризику.

З позиції управління результативністю ризик-менеджмент виконує подвійну функцію (рис.1). Звернемо увагу, що ризик-менеджмент орієнтований на ідентифікацію та оцінювання ризиків, здатних спричинити втрати доходів, перевищення витрат, погіршення ліквідності або порушення стабільності грошових потоків. Такий підхід забезпечує превентивний характер управління та сприяє зниженню варіативності фінансових результатів.

Також ризик-менеджмент варто розглянути як активний інструмент управління результативністю, що забезпечує узгодження рівня допустимого ризику з очікуваними фінансовими результатами та стратегічними цілями підприємства. Відповідно, ризик на-

буває регулятивного значення, оскільки прийняття обґрунтованого рівня ризику є необхідною умовою отримання додаткової економічної вигоди та підвищення конкурентоспроможності.

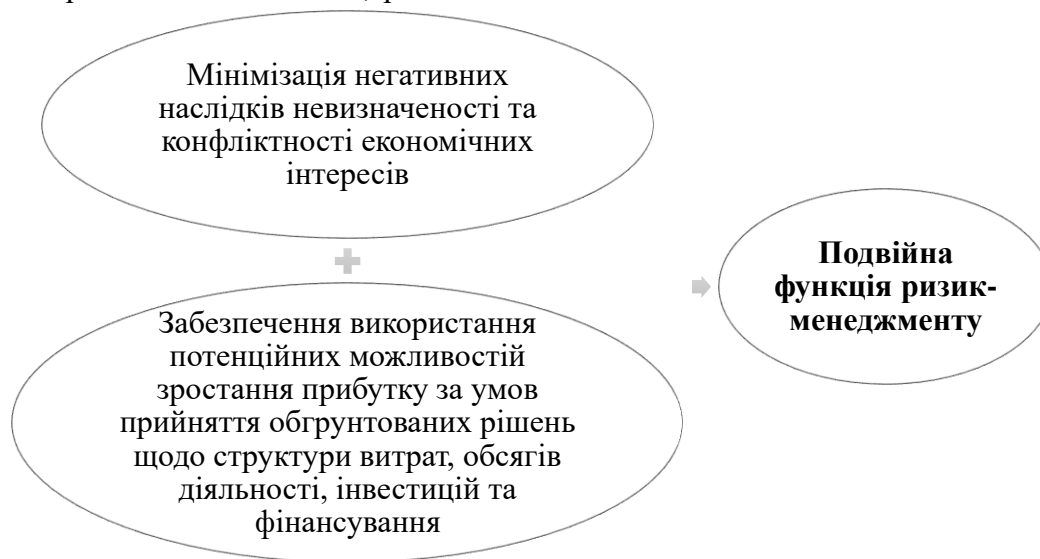


Рис. 1. Подвійна функція управління результативністю ризик-менеджменту  
Джерело: сформовано автором

Ризик-менеджмент сприяє оптимізації співвідношення «ризик-результативність» та трансформації ризикових ситуацій у джерело управлінських можливостей.

Реалізація зазначених функцій (рис.1) потребує відповідного обліково-аналітичного забезпечення, яке дозволяє інтегрувати інформацію про ризик-фактори у систему оцінювання фінансових результатів, забезпечити їх кількісну та якісну інтерпретацію, а також підтримати процес прийняття управлінських рішень. За даних умов ризик-менеджмент виступає не лише елементом системи контролю, а й складовою механізми управління фінансовою результативністю підприємства в умовах невизначеності.

Ключовою умовою ефективності ризик-менеджменту є його інформаційна детермінованість. Саме обліково-аналітичний базис передбачає формування системи показників, що відображають:

- чутливість фінансових результатів до зміни ключових факторів;
- варіативність і стійкість прибутку та грошових потоків;
- межі допустимого ризику з урахуванням стратегічних орієнтирів підприєм-

ства.

В такому підході бухгалтерський та управлінський обліки, аналітичні процедури і прогностичні розрахунки виступають не лише інструментом ретроспективної оцінки, а інтелектуальним ресурсом ризик-орієнтованого управління результативністю. Для вирішення складних ситуацій життєво важливою є інтеграція методів та інтеграція управлінського обліку в інші відділи або інтеграція інструментів управлінського обліку в діяльність підприємства [8].

Узагальнення теоретичних підходів до трактування економічної категорії «ризик» та встановлення його взаємозв'язку з такими категоріями як невизначеність, конфліктність і результативність, дає підстави розглядати ризик не лише як імовірність відхилення очікуваних показників діяльності, а як системний чинник варіативності фінансових результатів підприємства. Діалектичний взаємозв'язок ризик-менеджменту невизначеності, конфліктності та результативності представлено на рис. 2.

Виявлений діалектичний характер взаємодії між зазначеними категоріями засвідчує, що ризик формується та проявляється у

середовищі невизначеності, посилюється рівень результативності господарської діяльності конфліктність економічних інтересів стейкхолдерів і безпосередньо детермінує

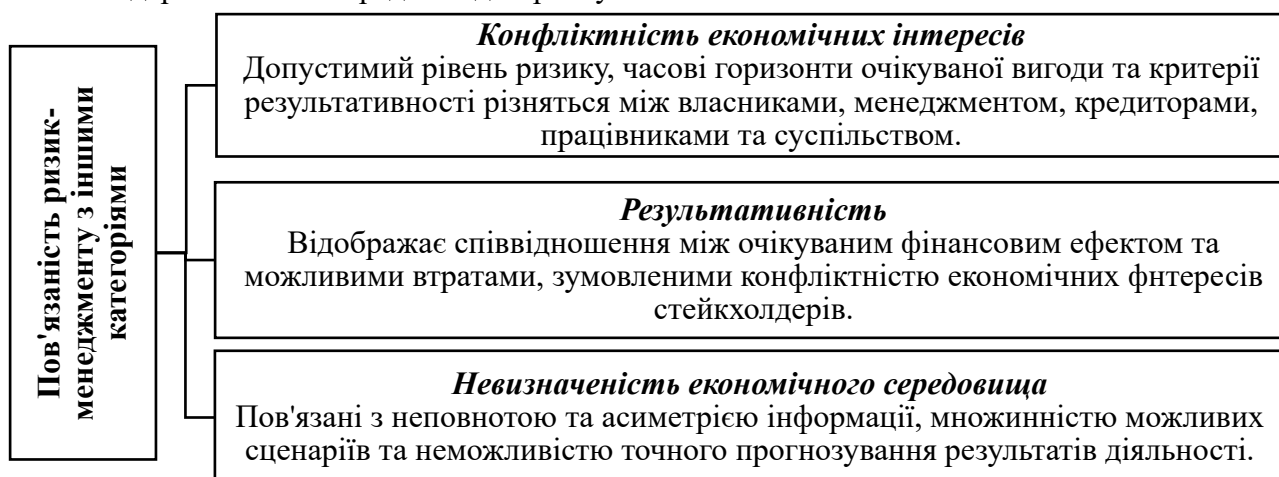


Рис. 2. Пов'язаність ризик-менеджменту з іншими категоріями

Джерело: сформовано автором

Розглядаючи конфліктність економічних інтересів стейкхолдерів (рис.2) саме суперечність, що описана обумовлює потребу в обліково-аналітичному інструментарії, здатному узгоджувати коротко- та довгострокові орієнтири результативності. В умовах невизначеності економічного середовища ризик-менеджмент забезпечує усвідомлену трансформацію невизначеності у керований ризик шляхом вимірювання відхилень і сценарного оцінювання їх наслідків.

Отже, в площині ризик-менеджмент фінансової результативності забезпечує методологічну інтерпретацію обліково-аналітичних процедур, інструментів і моделей оцінювання ризиків у процесі ухвалення управлінських рішень в умовах невизначеності.

В умовах глобальних викликів і воєнного стану важко передбачити фінансову стабільність компанії, оскільки вони створюють події, що передбачають не тільки скорочення обсягів активної діяльності, а й можливе повне припинення роботи, втрату майна чи ресурсів [9, с.122]. Відповідно ризикові чинники формують багатовимірний простір варіативності фінансових результатів підприємства, а їх управління необхідно здійснювати в межах цілісної системи ризик-менеджменту.

На думку Прева Л. та Фріас П. [10] бухгалтерський облік як професія може

опинитись під загрозою без належної інтеграції нових методів управління ризиків у свою звітність.

У сучасних економічних дослідженнях питання оцінювання впливу ризиків на фінансові результати підприємств розглядається через призму їх взаємозв'язку з якістю фінансової звітності, ризиковою варіативністю та стійкістю бізнес-моделі. Наприклад, дослідження присвячені ESG – показників і якості фінансової звітності, виявило, що високі ESG – показники здатні знижувати фінансовий ризик і підвищувати якість інформації в звітності підприємств, що має значення для аналізу ризик-спричинених змін у фінансових результатах [11].

В ширшому контексті фінансовий ризик-менеджмент і корпоративна соціальна відповідальність розглядаються як інструменти підвищення стійкості та управління ризиками, що впливають на фінансову результативність і довгострокову стабільність діяльності підприємств [12]. Це свідчить про важливість методів ризик-орієнтованого аналізу фінансових результатів, які виходять за межі традиційних фінансових показників і включають фактори варіабельності, чутливості та потенційного ризикового впливу.

Ризики в бухгалтерському обліку пов'язані з оцінкою та відображенням фінансових активів і зобов'язань, їх амортизованої собівартості, справедливої вартості,

інструментів власного капіталу, договірних активів, похідних інструментів та інструментів хеджування, очікуваних кредитних збитків, дивідендів, резервів під збитки, прибутку або збитку від зменшення корисності [13].

В межах такого підходу оцінювання ризикового впливу на фінансові результати передбачає комплексне поєднання показників чутливості (які відображають реакцію прибутку на зміни базових факторів) та показників варіаційності (які характеризують ступінь коливань результативних показників). Це узгоджується з концепцією ризик-менеджменту як інтегрованого процесу, який забезпечує не тільки оцінювання ризику, а й аналіз його впливу на фінансові наслідки і прийняття управлінських рішень.

Інтеграція екологічних, соціальних та управлінських факторів – ESG у системі ризик-менеджменту дедалі частіше визначається ключовою для оцінювання довгострокової стійкості та фінансової результативності підприємств. Термін ESG (Environment, Social, Governance) вперше був системно представлений у доповіді «Who Cares Wins» у 2004 році [14] підготовлену UN Global Compact де обґрунтовано необхідність інтеграції екологічних, соціальних та управлінських критеріїв у фінансовий аналіз і корпоративну звітність, що передбачає розширення традиційних облікових процедур за рахунок нових аналітичних розрізів, центрів відповідальності, нефінансових показників та індикаторів ризику.

ESG – фактори мають важливий вплив на ризик і фінансову результативність компаній, проте серед науковців не досягнуто узгодженості щодо механізму їх дії та інтеграції у фінансовий аналіз [15, 16].

У межах ризик-менеджменту фінансової результативності підприємства ключовим є не тільки визначення ризиків та їхніх джерел, а й формування обліково-аналітичного базису, який забезпечує системну оцінку впливу та моніторинг ризик-факторів, включаючи ESG-компонентами, на фінансові результати. В умовах невизначеності економічного середовища, коли класичні фінансові показники стають недостатньо інформативними для управління ризиками [17], обліково-аналітичний підхід

дозволяє трансформувати абстрактні ризики і конкретні, кількісно вимірювані показники, що підлягають регулярному контролю і аналізу. Обліково-аналітичний базис ризик-менеджменту варто зобразити в рис. 3.

В межах компонента ідентифікації ризиків та ESG-факторів облік виконує не лише реєстраційну, а й аналітично-сигнальну функцію, оскільки саме на основі даних бухгалтерського та управлінського обліків фіксуються первинні ознаки ризикових відхилень у витратах, доходах, ресурсному забезпеченні та результатах діяльності. ESG-фактори в цьому контексті розглядаються як нефінансові індикатори ризику, що доповнюють фінансову інформацію та забезпечують ранню ідентифікацію потенційних загроз фінансовій результативності, особливо у довгостроковому періоді.

Другий компонент кількісної оцінки ризиків дозволяє ідентифікувати зони підвищеної ризиковості та оцінити потенційний вплив ризик-факторів на фінансову стійкість підприємства. У компоненті аналітичного прогнозування та управлінського реагування результати обліково-аналітичної оцінки ризиків трансформуються в інформаційну основу для прийняття управлінських рішень. Саме на даному етапі здійснюється інтеграція фінансових та нефінансових (ESG) показників у аналіз та прогнозуванні фінансової результативності.

Традиційні фінансові показники часто не відображають повну картину ризиків, що виникають на різних фазах бізнес-процесів, тому інтеграція обліково-аналітичної інформації з ризик-орієнтованим аналізом забезпечує більш точну і своєчасну оцінку фінансової стійкості. Тому реагування в межах ризик-менеджменту спрямовується не лише на мінімізацію негативних наслідків ризиків, а й на підвищення адаптивності бізнес-процесів та стабільності фінансових результатів у довгостроковій перспективі.

Обліково-аналітичний базис ризик-менеджменту фінансової результативності підприємства формується як цілісна система взаємопов'язаних компонентів, що забезпечує ідентифікацію, кількісну оцінку та аналітичне прогнозування впливу ризик-факторів, у тому числі ESG, на фінансові результати в умовах невизначеності.



Рис. 3. Обліково-аналітичний базис ризик-менеджменту

Джерело: сформовано автором

Інтеграція фінансових і нефінансових показників у межах обліково-аналітичного забезпечення підвищує обґрунтованість управлінських рішень, сприяє своєчасному реагуванню на ризикові відхилення та створює інформаційні передумови для забезпечення стабільності й довгострокової результативності діяльності підприємства.

**Висновки.** Проведене дослідження дало змогу обґрунтувати доцільність формування обліково-аналітичного базису ризик-менеджменту фінансової результативності підприємства як інтегрованої системи ідентифікації, оцінювання та моніторингу ризик-факторів в умовах невизначеності. Доведено, що ефективність управління фінансовими результатами значною мірою залежить від повноти та релевантності облікової й аналітичної інформації, яка забезпечує своєчасне виявлення загроз і формування обґрунтованих управлінських рішень.

Включення ESG-факторів до системи обліково-аналітичного забезпечення розши-

рює аналітичні можливості оцінювання довгострокової результативності, підвищує якість прогнозування та сприяє зниженню ризиків втрати вартості бізнесу. Даний підхід посилить функціональну роль обліку та аналізу у системі ризик-менеджменту, що створює передумови для підвищення стійкості фінансових результатів підприємств у динамічному та ризиконасиченому середовищі.

### Література

1. Mazri C. (2017). Defining emerging risks. *Risk Analysis*. 37, pp. 2053-2065. <https://doi.org/10.1111/risa.12759>
2. Диба М.І. Суть та види фінансових ризиків у системі ризик-менеджменту підприємства. *Бюлетень національного університету «Львівська політехніка»*. 2008. 635. С. 22-28. URL:[https://vlp.com.ua/files/04\\_28.pdf](https://vlp.com.ua/files/04_28.pdf)
3. Brealey Richard A. et all. *Principles of corporate finance*. New York: McGrawHill, 2011. p. 969.
4. Атамас П.Й., Атамас О.П., Крамаренко Г.О. Роль бухгалтерського обліку в управлінні ризиками підприємства. *Академічний огляд*. 2016. 1. С. 60-69. URL:

<https://acadrev.duan.edu.ua/images/PDF/2016/1/8.pdf>

5. Бондар М.І., Єршова Н.Ю. Стратегічний управлінський облік ризиків: теоретичні та практичні аспекти. *Фінанси України*. 2019. 2. С. 69-81. URL: <https://doi.org/10.33763/finukr2019.02.069>

6. Fomina O., Semenova S., Moshkovska O., Yevdoshchak V., Manachynska Y. (2023). Risk-oriented strategic management accounting in Ukraine. *Business: Theory and Practice*. 24(2), pp. 533-543. <https://doi.org/10.3846/btp.2023.18951>

7. Федулова І., Пятницька Г. Значення управління ризиками, кризового менеджменту та комплаєнсу в управлінні фінансовою безпекою підприємства. *Економіка та держава*. 2020. 8, С. 26-34. <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2020.8.26>

8. Kose T., Agdeniz, S. The role of management accounting in risk management. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*. 2029. pp. 509-526. <https://doi.org/10.25095/mufad.607200>

9. Уманців Г., Коцупал О., Шаповалова А., Задніпровський О., Хаванов А. Ідентифікація фінансових ризиків в обліковій інформаційній системі: прогностичний контекст. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*. 2024. 6(59). С. 122-135. <https://doi.org/10.55643/fcaptop.6.59.2024.4473>

10. Preve L., Frias P. (2013, 3 June). Accounting at risk. Risk and uncertainty management. Lorenzo Preve. URL: <http://lorenzopreve.com/accounting-at-risk>

11. Yasin Şeker, Evren Dilek Şengür. The Impact of Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance on Financial Reporting Quality: International Evidence. *Ekonomika*. 2021. Vol. 100(2). pp. 190-212. DOI: <https://doi.org/10.15388/Ekon.2021.100.2.9>

12. Попело О., Драгун В. (2025). Фінансовий ризик-менеджмент та корпоративна соціальна відповідальність як інструменти підвищення стійкості підприємств. *Проблеми і перспективи економіки та управління*. 2025. 3(43), С. 290-298. [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-3\(43\)-290-298](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-3(43)-290-298)

13. Семенова С.М., Шпирко О.М., Зябченкова Г.В. та Кузьменко О.П. Ризики в системі бухгалтерського обліку та фінансової звітності. *Бізнес Інформ*. 2021. №10. С. 290-297. <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2021-10-290-297>

14. UN Global Compact. Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to Changing World, 2004. URL: [https://d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/issues\\_doc%2FFinancial\\_markets%2Fwho\\_cares\\_who\\_wins.pdf](https://d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/issues_doc%2FFinancial_markets%2Fwho_cares_who_wins.pdf)

15. Savio R., D'Andrassi E., Ventimiglia F. (2023). A Systematic Literature Review on ESG during the COVID-19 Pandemic. *Sustainability* 2023. 15 (3). <https://doi.org/10.3390/su15032020>

16. Nian H., Said F. F. The Impact of ESG on Firm Risk and Financial Performance: A Systematic Literature Review. *Journal of Scientometric Research*. 2025. 13(3s), pp. 144-155. <https://doi.org/10.5530/jscires.20041187>

17. Deloitte & Touche. (2020). Управління ризиками в умовах високої невизначеності. Deloitte & Touche USC LLC. URL: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ua/Docu>

[ments/webinar/Webinar Risk Management 14.04.2020.pdf](ments/webinar/Webinar_Risk_Management_14.04.2020.pdf)

## References

1. Mazri, C. (2017). Defining emerging risks. *Risk Analysis*, (37), 2053-2065. <https://doi.org/10.1111/risa.12759>

2. Dyba, M.I. (2008). Sut ta vydy finansovykh ryzykiv u systemi ryzyk-menedzhmentu pidpryemstva. *Biuletyn natsionalnoho universytetu «Lvivska politehnika»*, (635), 22-28. Retrieved from [https://vlp.com.ua/files/04\\_28.pdf](https://vlp.com.ua/files/04_28.pdf)

3. Brealey, Richard A. et all. (2011). Principles of corporate finance. New York: McGrawHill, p.969.

4. Atamas, P.Y., Atamas, O.P., Kramarenko, H.O. (2016). Rol bukhalterskoho obliku v upravlinni ryzykamy pidpryemstva. *Akademichniy ohliad*, (1), 60-69. Retrieved from <https://acadrev.duan.edu.ua/images/PDF/2016/1/8.pdf>

5. Bondar, M.I., & Yershova N.Yu. (2019). Stratehichniy upravlinskyi oblik ryzykiv: teoretychni ta praktychni aspekty. *Finansy Ukrainy*, (2), 69-81. <https://doi.org/10.33763/finukr2019.02.069>

6. Fomina, O., Semenova, S., Moshkovska, O., Yevdoshchak, V., & Manachynska, Y. (2023). Risk-oriented strategic management accounting in Ukraine. *Business: Theory and Practice*, 24(2), 533-543. <https://doi.org/10.3846/btp.2023.18951>

7. Fedulova I., & Piatnytska H. (2020). Znachennia upravlinnia ryzykamy, kryzovoho menedzhmentu ta komplaiensu v upravlinni finansovoiu bezpekoiu pidp-ryiemstva. *Ekonomika ta derzhava*, (8), 26-34. <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2020.8.26>

8. Kose, T., & Agdeniz, S. (2019). The role of management accounting in risk management. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, 509-526. <https://doi.org/10.25095/mufad.607200>

9. Umantsiv, H., Kotsupal, O., Shapovalova, A., Za-dniprovskiyi, O., & Khavanov, A. (2024). Identyfikatsiia finansovykh ryzykiv v oblikovii informatsiinii systemi: pro-hnostychniy kontekst. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*, 6(59), 122-135. <https://doi.org/10.55643/fcaptop.6.59.2024.4473>

10. Preve, L., & Frias P. (2013, 3 June). Accounting at risk. Risk and uncertainty management. Lorenzo Preve. Retrieved from <http://lorenzopreve.com/accounting-at-risk>

11. Yasin Şeker, Evren Dilek Şengür. (2021). The Impact of Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance on Financial Reporting Quality: International Evidence. *Ekonomika*, Issue 100(2), pp. 190-212 DOI: <https://doi.org/10.15388/Ekon.2021.100.2.9>

12. Popelo, O., & Drahun, V. (2025). Finansoviy ryzyk-menedzhment ta korporatyvna sotsialna vidpovidalnist yak instrumenty pidvyshchennia stiikosti pidpryemstv. *Problemy i perspektyvy ekonomiky ta upravlinnia*, 3(43), 290-298. [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-3\(43\)-290-298](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-3(43)-290-298)

13. Semenova, S.M., Shpyrko, O.M., Ziabchenkova, H.V., & Kuzmenko, O.P. (2021). Ryzyky v systemi bukhalterskoho obliku ta finansovoi zvitnosti. *Biznes Inform*, (10), 290-297.

14. UN Global Compact. Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to Changing World, 2004. Retrieved from [https://d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/issues\\_doc%2FFinancial\\_markets%2Fwho\\_cares\\_who\\_wins.pdf](https://d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/issues_doc%2FFinancial_markets%2Fwho_cares_who_wins.pdf)

15. Savio, R., D'Andrassi, E., & Ventimiglia, F. (2023). A Systematic Literature Review on ESG during the COVID-19 Pandemic. *Sustainability* 15(3). <https://doi.org/10.3390/su15032020>

16. Nian, H., & Said, F. F. (2025). The Impact of ESG on Firm Risk and Financial Performance: A Sys-

tematic Literature Review. *Journal of Scientometric Research*, 13(3s), 144-155. <https://doi.org/10.5530/jscires.20041187>

17. Deloitte & Touche. (2020). *Upravlinnia ryzykamy v umovakh vysokoi nevyznachenosti*. Deloitte & Touche USC LLC. Retrieved from [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ua/Documents/webinar/Webinar\\_Risk\\_Management\\_14.04.2020.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ua/Documents/webinar/Webinar_Risk_Management_14.04.2020.pdf)

## RISK MANAGEMENT OF FINANCIAL PERFORMANCE OF AN ENTERPRISE: ACCOUNTING AND ANALYTICAL DIMENSION IN CONDITIONS OF UNCERTAINTY

*M. M. Moldovan, Ph. D candidate, National University of Life and Environmental Sciences of Ukraine*

**Methods.** The article is devoted to the study of the accounting and analytical basis of risk management of financial performance of an enterprise in conditions of uncertainty and growing influence of internal and external risk factors. The research uses systematic and institutional approaches, methods of scientific abstraction, logical generalization, comparative analysis, and elements of graphical modeling to substantiate the interrelationships between risk management, financial performance, and information support for management.

**Results.** There is substantiated the dual nature of financial performance management in the risk management system, which combines the functions of minimizing the negative consequences of risks and creating conditions for achieving sustainable financial results. The interconnection between risk management and the economic categories of uncertainty, performance, and conflict of interest that influence the process of managerial decision-making is revealed. There are determined the content and structure of the accounting and analytical basis of risk management as an integrated system for identifying, assessing, and monitoring risk factors, including those of a non-financial nature,.

**Novelty.** Scientific novelty lies in the absorption of theoretical and methodological foundations for forming an accounting and analytical basis for risk management of an enterprise's financial performance, taking into account its systemic interaction with key economic categories and expanding the information field of management through non-financial factors.

**Practical value.** The results obtained can be used in the practice of enterprise management to improve the soundness of management decisions, improve the accounting and analytical support system for risk management, and strengthen the stability of financial results in an uncertain external environment.

**Keywords:** risk management, financial performance, accounting, analysis, uncertainty, accounting and analytical basis, management decisions.

*Стаття надійшла до редакції 04.01.26 р.*

*Прийнята до публікації 18.01.26 р.*

*Дата публікації 24.03.26 р.*