

УДК 338.242.2

DOI: <https://doi.org/10.32782/СМІ/2025-14-15>

Кореньяк В.Г.

здобувач третього рівня вищої освіти,
Приватний вищий навчальний заклад «Європейський університет»

КОМПЛЕКСНЕ ОЦІНЮВАННЯ ВАРТОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ЯК ФАКТОР ФОРМУВАННЯ ЙОГО РИНКОВОЇ КАПІТАЛІЗАЦІЇ

У статті досліджено сучасні підходи до оцінювання вартості підприємства з урахуванням трансформацій економічного середовища та зростання ролі нефінансових факторів. Автором обґрунтовано необхідність застосування комплементарного підходу, який поєднує традиційні фінансові методи (DCF, EVA, мультиплікатори) з інструментами стратегічного аналізу (SWOT, BSC, KPI), інтеграцією ESG-факторів, цифрових активів і компонентів антикризової оцінки. Запропоновано концептуальну модель оцінювання, в якій кожен інструмент виконує чітко визначену функцію, формуючи багатовимірну та адаптивну систему оцінки вартості підприємства. Визначено ключові методологічні принципи цього підходу, зокрема мультикритеріальність, прогностичність, гнучкість і стратегічну релевантність. Результати дослідження можуть бути використані для розробки ефективних управлінських рішень у сфері корпоративного фінансового менеджменту та формування ринкової капіталізації підприємств.

Ключові слова: вартість підприємства, ринкова капіталізація, фінансова оцінка, ESG-фактори, антикризове управління, мультикритеріальна модель.

Koreniak Viktor

Private Higher Education Establishment "European University"

COMPREHENSIVE VALUATION OF THE ENTERPRISE AS A FACTOR IN THE FORMATION OF ITS MARKET CAPITALISATION

In the context of increasing economic volatility, digitalization of business processes, and global market competitiveness, accurate and strategically meaningful business valuation has become a critical task for both investors and company management. This article examines the conceptual foundations of a complementary approach to enterprise valuation, which integrates various methodological tools into a single interdisciplinary analytical framework. Unlike traditional models that rely on isolated valuation methods, the complementary approach emphasizes the functional synergy between financial, strategic, digital, and non-financial components of value creation. The study provides a structured classification of contemporary valuation approaches, including discounted cash flow (DCF), economic value added (EVA), and market multiples as part of the financial assessment base. These are enriched by a strategic-innovative layer, which involves tools such as SWOT analysis, Balanced Scorecard (BSC), and key performance indicators (KPIs) to evaluate the long-term growth potential and transformation capabilities of a company. Special attention is given to ESG integration, highlighting the importance of environmental, social, and governance factors in shaping corporate reputation, investment attractiveness, and sustainable development. The model also includes a digital assets module, accounting for platform value, data ownership, and algorithmic resources that increasingly define modern business models. An additional crisis resilience component enables the assessment of the enterprise's adaptability to external shocks using scenario-based modeling and historical case analyses. The proposed complementary model strengthens the analytical value of enterprise valuation and enhances its relevance for capital markets, especially in the context of forming and sustaining market capitalization. The findings offer a practical framework for decision-makers, corporate analysts, and financial strategists seeking to implement comprehensive and forward-looking valuation practices.

Keywords: enterprise value, market capitalisation, financial valuation, ESG factors, crisis management, multi-criteria model.

Постановка проблеми. У сучасних умовах трансформації глобальної економіки, що супроводжується високою динамікою ринкових змін, технологічним проривом, геополітичною нестабільністю та кризами різного походження (економічними, фінансовими, енергетичними, безпековими), постає гостра потреба у формуванні адаптивних і багатовимірних підходів до оцінювання вартості підприємств. Усе частіше саме вартість виступає індикатором не лише економічного стану компанії, а й рівня її сталості, інноваційного потенціалу, соціальної відповідальності та екологічної ефективності [8].

На тлі зростання ролі нематеріальних активів, таких як інтелектуальний капітал, бренд, клієнтська база, технології та дані, традиційні методи оцінювання нерідко виявляються обмеженими або недостатньо гнучкими для адекватного відображення реальної рин-

кової вартості [4]. Крім того, зростає значущість впливу факторів ESG (Environmental, Social, Governance) на інвестиційну привабливість підприємства, що вимагає інтеграції нефінансових показників у загальну модель вартісного оцінювання.

У зв'язку з цифровізацією бізнесу, активізацією стартап-культури, поширенням платформених моделей та транснаціональних ланцюгів створення вартості, актуальним стає питання перегляду існуючих методологічних засад оцінювання на користь комплексного, мультидисциплінарного підходу. Такий підхід має враховувати не лише фінансову звітність, а й стратегічні перспективи, інноваційну динаміку, здатність до трансформації та кризостійкість.

Зокрема, в умовах підвищеної конкуренції на глобальних ринках, високої вартості капіталу та обмеженого доступу до зовнішнього фінансування, об'єктивне

та аналітично вивірене оцінювання вартості підприємства стає критично важливим для формування обґрунтованих управлінських рішень, оцінки ризиків, розробки стратегії залучення інвестицій, реструктуризації бізнесу або участі в угодах злиття і поглинання.

Таким чином, вартісне оцінювання перетворюється на стратегічний інструмент, що лежить в основі ефективного управління економічною вартістю компанії, забезпечення її прозорості для інвесторів та акціонерів, зміцнення позицій на ринку та підвищення конкурентоспроможності в умовах багатовекторного та невизначеного середовища. Саме ці фактори й обумовлюють актуальність дослідження проблематики удосконалення підходів до оцінювання вартості підприємств у контексті формування їх ринкової капіталізації.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Проблематика оцінювання вартості підприємства є предметом глибокого наукового зацікавлення як вітчизняних, так і зарубіжних дослідників, що зумовлено її практичною значущістю у забезпеченні ефективного функціонування підприємницьких структур в умовах конкурентного ринку. Наукові дослідження, присвячені даній темі, охоплюють широке коло питань, зокрема: сутність вартості підприємства, класифікація видів вартості, методологічні підходи до її оцінювання, роль у забезпеченні інвестиційної привабливості та механізми впливу на ринкову капіталізацію.

Серед зарубіжних учених слід відзначити праці А. Дамодарана [13], який розробив фундаментальні підходи до оцінювання вартості бізнесу на основі дисконтованих грошових потоків, мультиплікаторного аналізу та сценарного прогнозування. Його роботи є концептуальною основою сучасних підходів до оцінки підприємств у контексті управлінських і стратегічних рішень. Значний внесок у розвиток теорії зробили Г. Гітман та Зуттер С. [14], які розглядали оцінювання вартості як інструмент фінансового менеджменту, що тісно пов'язаний з вартістю капіталу, ризиками, прибутковістю та довгостроковим розвитком.

У вітчизняному науковому середовищі варто відзначити роботи таких дослідників, С. Семенова [9], В. Задерей [5], які детально аналізують практичні й теоретичні аспекти оцінювання вартості підприємства. Зокрема, у працях С. Семенової акцентовано увагу на доцільності врахування специфіки об'єкта оцінювання та застосуванні інтегрованої звітності для забезпечення об'єктивності результатів. В. Задерей обґрунтовує послідовність процесу оцінки з урахуванням методичної відповідності обраного підходу поставленим цілям. Натомість О. Синілова акцентує увагу на порівняльному аналізі методів і підходів, підкреслюючи необхідність їх комплементарного поєднання для досягнення балансу між точністю та релевантністю результатів [10].

Більшість наукових джерел [1; 3; 11] сходяться в оцінці важливості комплексного підходу до оцінювання, який передбачає поєднання кількох методів (дохідного, ринкового, витратного) залежно від типу підприємства, мети оцінювання та доступності вхідної інформації. Водночас значна частина праць орієнтована на вертикальний аспект оцінки – деталізацію алгоритмів розрахунку, тоді як горизонтальні – інтеграційні аспекти, що охоплюють взаємозв'язки між завданнями,

методикою і стратегічними наслідками оцінки, залишаються недостатньо розробленими.

Аналіз наукової літератури засвідчує наявність значного потенціалу для подальшого розвитку методології комплексного оцінювання вартості підприємства з урахуванням актуальних викликів – зокрема економічної нестабільності, цифровізації бізнес-процесів, змін у структурі власності, міжнародної інтеграції та необхідності дотримання принципів сталого розвитку.

Формування цілей статті (постановка завдання). Метою статті є систематизувати сучасні підходи до вартісного оцінювання підприємства, визначити його ключові методологічні принципи та розробити концептуальні засади комплементарного підходу, що забезпечить підвищення точності, об'єктивності та аналітичної цінності результатів оцінювання у контексті ринкової капіталізації.

Виклад основного матеріалу дослідження. Комплексне оцінювання вартості підприємства є важливим інструментом стратегічного управління, що забезпечує обґрунтування прийняття управлінських рішень та сприяє підвищенню ринкової капіталізації. Сучасна економічна реальність вимагає поєднання різних підходів до оцінювання з урахуванням специфіки внутрішнього й зовнішнього середовища підприємства. Вартість підприємства, розглянута в системі економічних координат, набуває функцій інтегрального індикатора ефективності управління капіталом, інвестиційної привабливості та фінансової стійкості.

Науковий підхід до оцінювання вартості об'єкта має ґрунтуватися на системному аналізі його виробничих, організаційних та фінансових характеристик, а також економічних, ринкових, інституційних і геополітичних умов його функціонування. Така багатовимірність дослідження дозволяє сформувати комплексну модель оцінки, яка враховує дуальність впливу на показник ринкової капіталізації з позицій фондового та фінансового аспектів.

Методологічна концепція, покладена в основу комплексного підходу, базується на принципах об'єктивності, повноти, узгодженості, деталізованості та аналітичності. У процесі реалізації оцінювання важливо забезпечити обґрунтований вибір об'єкта, визначення релевантних компаній-аналогів, проведення розширеного аналізу діяльності підприємства з урахуванням галузевих особливостей та стратегічного позиціонування. Узгодження результатів, отриманих за допомогою різних методик, сприяє формуванню достовірного діапазону оцінки вартості.

Ключовим елементом комплементарного підходу є поєднання дохідного, ринкового та витратного методів, що дає змогу не лише компенсувати недоліки кожного з них, але й використати їх переваги. Особливу увагу слід приділяти аналізу чутливості, визначенню основних чинників впливу на зміну вартості, а також оцінці потенціалу підприємства до зростання. Результати оцінювання можуть бути використані для оптимізації капітальної структури, залучення інвестицій та формування довгострокової стратегії розвитку.

Комплексне оцінювання вартості підприємства виступає не лише техніко-аналітичним інструментом, а й важливою основою для прийняття рішень щодо нарощування ринкової капіталізації. Формування узгодженого показника вартості дозволяє враховувати

інтереси ключових стейкхолдерів, визначати допустимі сценарії розвитку підприємства та прогнозувати його позиції на фінансовому ринку. Застосування комплементарного підходу забезпечує формування достовірної картини економічної цінності підприємства та розкриває його потенціал зростання в умовах змінного ринкового середовища.

У процесі оцінювання необхідно враховувати не лише фінансово-економічні показники, а й нефінансові чинники, що суттєво впливають на вартість компанії в довгостроковій перспективі, зокрема методологічну багатовимірність оцінювання. Так, комплексний підхід передбачає симбіоз кількох методів: дохідного, ринкового, витратного, а також альтернативних технік, що інтегрують ESG-фактори, сценарний аналіз, оцінку інтелектуального капіталу та цифрових активів. Наприклад, у дохідному методі важливо враховувати не лише класичні DCF-моделі, а й адаптовані інструменти для високоволатильного середовища – такі як моделювання на основі реальних опціонів або Monte Carlo-аналіз [15].

Водночас, ринковий підхід набуває нових обрисів у зв'язку з актуалізацією оцінки бренду, клієнтської бази, цифрової репутації. Такі нематеріальні активи, попри труднощі верифікації, відіграють ключову роль у створенні довгострокової цінності підприємства та формуванні його капіталізації на відкритих ринках.

Дуже важливим є врахування стратегічної динаміки. Сучасна практика вимагає оцінювання підприємства не як статичної фінансової одиниці, а як суб'єкта з унікальними стратегічними траєкторіями. У цьому контексті оцінювання набуває проєктивного характеру, що передбачає аналіз адаптивної здатності компанії до змін – технологічних, соціально-економічних, інституційних. Здатність до інновацій, управління змінами, антикризового реагування – усе це має бути рефлексовано у вартісних показниках [12].

Оцінювання стратегічної динаміки особливо актуальне для підприємств, що функціонують у швидкозмінному інноваційному середовищі (стартапи, IT-компанії, платформи). Для таких структур класичні підходи оцінювання часто виявляються надто консервативними, тож потрібне моделювання сценаріїв з урахуванням гіперросту або глибоких трансформацій.

Інтеграція екологічних, соціальних та управлінських (ESG) показників у модель оцінювання є не просто тенденцією, а необхідністю. В умовах посилення глобальної уваги до принципів сталого розвитку, прозорості та корпоративної етики, бізнес, що не враховує ESG-метрик, втрачає в інвестиційній привабливості [2].

Наприклад, екологічні ініціативи (зниження викидів CO₂, енергоефективність), соціальні аспекти (гендерна рівність, безпека праці) та якість корпоративного управління (наявність незалежних директорів, аудит) дедалі частіше розглядаються як каталізатори вартості підприємства на фондовому ринку. ESG-рейтинг може стати вагомим аргументом для інвесторів під час оцінювання ризиків і потенціалу компанії.

Урахування цифрових активів – даних, алгоритмів, платформених рішень – є ще одним викликом для сучасного вартісного оцінювання. Підприємства, які володіють великими масивами якісних даних або використовують машинне навчання для оптимізації бізнес-процесів, отримують суттєву ринкову перевагу. Проте

такі активи важко оцінити у традиційних рамках, що вимагає адаптації методичних підходів до умов нової цифрової економіки.

Комплементарний підхід до оцінювання вартості підприємства ґрунтується на ідеї міждисциплінарного поєднання кількох методологічних інструментів у межах єдиної концептуальної рамки. Він не є простим сумуванням результатів, отриманих різними методами, а виступає цілісною моделлю, у якій кожен підхід виконує визначену роль в аналітичному процесі [6]. Нижче розглянемо ключові компоненти цієї моделі більш предметно:

1. Базова фінансова оцінка – «фундамент» аналізу.

Цей компонент формує основну фінансову картину підприємства. До нього належать класичні методи оцінювання:

Метод дисконтованих грошових потоків (DCF) використовується для моделювання вартості підприємства на основі очікуваних майбутніх доходів з урахуванням ризику (через ставку дисконту). Він є критично важливим для оцінки довгострокової інвестиційної привабливості [7].

Економічна додана вартість (EVA) дає змогу оцінити ефективність створення вартості понад вартість капіталу, який було залучено. Вона особливо корисна для аналізу управлінської ефективності.

Метод ринкових мультиплікаторів (EV/EBITDA, P/E, P/B тощо) дозволяє здійснювати порівняльну оцінку з аналогічними компаніями на ринку.

Ці методи створюють базис для фінансово-аналітичної інтерпретації та формування ціннісних орієнтирів.

2. Інноваційно-стратегічна надбудова – «оцінка потенціалу зростання».

Цей елемент спрямований на аналіз можливостей підприємства у перспективі. Серед інструментів:

SWOT-аналіз виявляє сильні та слабкі сторони підприємства, а також зовнішні можливості та загрози.

Balanced Scorecard (BSC) – збалансована система показників, яка дозволяє оцінити стратегічне управління з різних площин: фінансів, клієнтів, внутрішніх процесів, навчання та розвитку.

KPI (Key Performance Indicators) – оцінка ключових показників ефективності, що дозволяє відслідковувати прогрес у досягненні стратегічних цілей.

Цей блок важливий для виявлення конкурентних переваг, інноваційного потенціалу та готовності до трансформацій.

3. ESG-інтеграція – «нефінансові драйвери цінності».

З огляду на глобальні тренди сталого розвитку, інвестори дедалі частіше орієнтуються не лише на фінансові показники, а й на нефінансові аспекти. Оцінка ESG-факторів охоплює:

Environmental (екологічні): ефективність використання ресурсів, управління викидами, політика збереження довкілля.

Social (соціальні): умови праці, гендерний баланс, етика у відносинах із клієнтами та партнерами.

Governance (корпоративне управління): прозорість управлінських структур, антикорупційна політика, якість внутрішнього контролю.

Інтеграція ESG дозволяє не лише знизити нефінансові ризики, а й підвищити довіру з боку інституційних інвесторів і міжнародних партнерів.

Застосування комплементарного підходу дає змогу уникнути одновимірності, забезпечуючи баланс між точністю, релевантністю та прозорістю отриманих результатів. Це створює підґрунтя для стратегічного управління ринковою капіталізацією підприємства як ключовим індикатором його економічної сили та перспективності.

Висновки. У статті розглянуто концептуальні засади комплементарного підходу до оцінювання вартості підприємства, який передбачає міждисциплінарне поєднання різноманітних методів та інструментів у межах єдиної аналітичної рамки. Такий підхід дає змогу забезпечити не лише точність фінансової оцінки, а й урахування стратегічного потенціалу, цифрових

активів, нефінансових чинників та антикризової стійкості підприємства.

Систематизовано сучасні методологічні підходи до оцінювання: базову фінансову оцінку, стратегічно-інноваційну надбудову, ESG-інтеграцію, цифровий модуль та антикризовий аналіз. Запропонована модель дозволяє підвищити аналітичну цінність оцінювання, забезпечити його адаптивність до умов ринкової невизначеності та сформувати обґрунтовану основу для управлінських і стратегічних рішень.

Результати дослідження свідчать, що комплементарний підхід є ефективним інструментом вартісного аналізу в умовах цифровізації, глобальної конкуренції та посилення вимог до прозорості бізнесу.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Грищенко Т.В. Теоретико-методичні аспекти визначення вартості компанії. *Бізнес Інформ*. 2013. № 10. С. 266–271.
2. Давиденко Н.М. Фінансовий леверидж в оптимізації структури капіталу акціонерних товариств. *Агросвіт*. 2015. Вип. 1. С. 10–13.
3. Давиденко Н.М. Концептуальні підходи до капіталізації підприємств. *Економічний часопис Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки*. 2016. № 1. С. 62–67.
4. Давиденко Н.М. Управління оптимальною структурою капіталу корпоративного підприємства. *Науковий вісник Академії муніципального управління. Серія «Економіка»*. 2009. Вип. 6. URL: http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc_Gum/Nvamu_ekon/2009_6/17.pdf (дата звернення: 15.04.2025).
5. Задерей В. Методичні підходи до оцінювання вартості підприємств: проблеми вибору та реалізації. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії і практики*. 2020. № 4 (35). С. 48–54.
6. Ковальська Л.Л. Дослідження ринкової капіталізації економік і компаній у регіонах світу. *Актуальні проблеми економіки*. 2022. № 12 (258). С. 138–147.
7. Кривов'язюк І.В., Бурбан О.В. Аналіз чутливості ринкової капіталізації підприємства на зміну його вартості методами DCF-модельовання та компаній-аналогів. *Економічний простір*. 2022. Вип. 179. С. 55–61.
8. Плікус І.Й. Економічний потенціал підприємств, що функціонують в економіці знань. *Бізнес Інформ*. 2014. № 4. С. 303–307.
9. Семенова С.М. Оцінювання вартості підприємства: інтегрований підхід. Матеріали XVI всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції «Обліково-аналітичні й статистичні методи та моделі в оподаткуванні, бізнесі, економіці», 30 листопада–4 грудня 2020 року. Ірпінь: Державний податковий університет. 2020. С. 233–235.
10. Синілова О.В. Методологічні засади оцінки вартості підприємств. *Соціальна економіка*. 2020. Вип. 60. С. 128–136.
11. Сотніков А.В. Основні підходи та методи оцінки вартості підприємств. *Вісник НТУ «ХПІ»*. 2015. № 61 (1170). С. 70–73.
12. Цемашко Ю.С. Багатофакторна модель оцінювання фундаментальної вартості підприємства. *Наукові записки Інституту законодавства Верховної Ради України*. 2015. № 2. С. 95–100.
13. Damodaran A. Valuation: Security analysis for investments and corporate finance. Wiley Finance. 2015. 1372 p.
14. Gitman, L.J., Zutter, C.J. Principles of Managerial Finance (13th ed.). Pearson Education. 2012.
15. Kvasha S., Davydenko N., Pasichnyk Y., Viatkina T., Wasilewska N. GDP modelling: assessment of methodologies and peculiarities of its usage in Ukraine. *Problems and Perspectives in Management*. 2018. pp. 186–200.

REFERENCES

1. Hryshchenko T. V. (2013). Teoretyko-metodychni aspekty vyznachennia vartosti kompanii [Theoretical and methodological aspects of determining company value]. *Business Inform*, no. 10, pp. 266–271. (in Ukrainian)
2. Davydenko N. M. (2015). Finansovy leveridzh v optymizatsii struktury kapitalu aktsionerlykh tovarystv [Financial leverage in optimizing the capital structure of joint-stock companies]. *Agrosvit*, no. 1, pp. 10–13. (in Ukrainian)
3. Davydenko N. M. (2016). Kontseptualni pidkhody do kapitalizatsii pidpriemstv [Conceptual approaches to enterprise capitalization]. *Economic Journal of the Lesya Ukrainka Eastern European National University*, no. 1, pp. 62–67. (in Ukrainian)
4. Davydenko N. M. (2009). Upravlinnia optymalnoiu strukturoiu kapitalu korporatyvnoho pidpriemstva [Managing the optimal capital structure of a corporate enterprise]. *Scientific Bulletin of the Academy of Municipal Management. Series "Economics"*, no. 6. Available at: http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc_Gum/Nvamu_ekon/2009_6/17.pdf (Accessed: April 15, 2025).
5. Zaderei V. (2020). Metodychni pidkhody do otsiniuvannia vartosti pidpriemstv: problemy vyboru ta realizatsii [Methodological approaches to enterprise valuation: problems of choice and implementation]. *Financial and Credit Activity: Problems of Theory and Practice*, no. 4 (35), pp. 48–54. (in Ukrainian)
6. Kovalska L. L. (2022). Doslidzhennia rynkovoi kapitalizatsii ekonomik i kompanii u rehionakh svitu [Research on the market capitalization of economies and companies in world regions]. *Actual Problems of Economics*, no. 12 (258), pp. 138–147. (in Ukrainian)
7. Kryvoviazuk I. V., Burban O. V. (2022). Analiz chutlyvosti rynkovoi kapitalizatsii pidpriemstva na zminu yoho vartosti metodamy DCF-modeliuvannia ta kompanii-analohiv [Sensitivity analysis of a company's market capitalization to value changes using DCF modeling and comparable companies]. *Economic Space*, no. 179, pp. 55–61. (in Ukrainian)
8. Plikus I. Y. (2014). Ekonomichnyi potentsial pidpriemstv, shcho funktsionuiut v ekonomitsi znan [Economic potential of enterprises in the knowledge economy]. *Business Inform*, no. 4, pp. 303–307. (in Ukrainian)

9. Semenova S. M. (2020). Otsiniuvannia vartosti pidpriemstva: intehrovanyi pidkhid [Enterprise valuation: an integrated approach]. In: Proceedings of the XVI All-Ukrainian Scientific-Practical Internet Conference “Accounting-Analytical and Statistical Methods and Models in Taxation, Business, Economy”, Irpin: State Tax University, pp. 233–235. (in Ukrainian)
10. Synilova O. V. (2020). Metodolohichni zasady otsinky vartosti pidpriemstv [Methodological principles of enterprise valuation]. *Social economy*. Is. 60, pp. 128–136. (in Ukrainian)
11. Sotnikov A. V. (2015). Osnovni pidkhody ta metody otsinky vartosti pidpriemstv [Main approaches and methods for enterprise valuation]. *Bulletin of NTU “KhPI”*, no. 61 (1170), pp. 70–73. (in Ukrainian)
12. Tsemashko Y. S. (2015). Bahatofaktorna model otsiniuvannia fundamentalnoi vartosti pidpriemstva [Multifactor model of fundamental enterprise valuation]. *Scientific Notes of the Institute of Legislation of the Verkhovna Rada of Ukraine*, no. 2, pp. 95–100. (in Ukrainian)
13. Damodaran A. (2015). *Valuation: Security Analysis for Investments and Corporate Finance*. Wiley Finance, 1372 p.
14. Gitman L. J., Zutter C. J. (2012). *Principles of Managerial Finance* (13th ed.). Pearson Education.
15. Kvasha S., Davydenko N., Pasichnyk Y., Viatkina T., Wasilewska N. (2018). GDP modelling: assessment of methodologies and peculiarities of its usage in Ukraine. *Problems and Perspectives in Management*, pp. 186–200.