

О. М. Урікова¹, Ю. М. Мисько², О. І. Карий³
Національний університет “Львівська політехніка”,
кафедра менеджменту організацій
ORCID: ¹ 0000-0001-5814-0610, ² 0000-0001-5671-9258, ³ 0000-0002-1305-3043

FINTECH-ІНДУСТРІЯ УКРАЇНИ: ДРАЙВЕРИ ЗРОСТАННЯ ТА ВИКЛИКИ ПІД ЧАС КРИЗИ

<http://doi.org/10.23939/semi2025.01>.

© Урікова О. М., Мисько Ю. М., Карий О.І., 2025

\

Аналіз FinTech-індустрії України виявив, що, попри кризу та війну, сектор демонструє стійке зростання завдяки адаптації компаній до нових умов. Простежено, що головними драйверами розвитку є зростання попиту на цифрові фінансові послуги, використання інноваційних технологій та залучення міжнародних інвестицій. Основними викликами залишаються регуляторна невизначеність, кібербезпека, обмежений доступ до фінансових ресурсів та кваліфікованих кадрів, що стримує розвиток галузі. Для дослідження було застосовано системний аналіз, який охоплював оцінку ринкових тенденцій, регуляторного середовища та фінансової динаміки компаній. Цей підхід дав змогу виявити взаємозв'язки між ключовими факторами, що впливають на розвиток галузі, а також визначити можливі напрями її подальшого зростання. У підсумку, розвиток FinTech-індустрії в Україні має значний потенціал, а створення сприятливих умов сприятиме її інтеграції у глобальну економіку та економічному відновленню країни.

Ключові слова: FinTech, фінансування, FinTech-компанії, інвестиції, фінансові технології, доходи.

Постановка проблеми

FinTech-індустрія є одним із найдинамічніших секторів світової економіки, що активно розвивається завдяки технологічним інноваціям, цифровізації фінансових послуг та зростанню попиту на безготівкові розрахунки. В Україні цей сектор відіграє особливо важливу роль у сучасних умовах, оскільки фінансові технології сприяють стабільності економіки, покращенню доступу до фінансових послуг та розвитку підприємництва. Проте, як і інші галузі, український FinTech-сектор стикається зі значними викликами, спричиненими наслідками російсько-української війни.

Попри високий рівень невизначеності, FinTech-компанії демонструють адаптивність і продовжують зростати. На третій рік війни український фінансово-технологічний ринок доволі добре пристосувався до нових умов, що підтверджується позитивною динамікою змін в оцінці бізнесу. За даними 2024 року, 57 % українських FinTech-компаній відзначили збільшення вартості свого бізнесу, тоді як у 2022 році цей показник складав лише 15 %. Крім того, у 2024 році 62 % компаній повідомили про зростання обсягів бізнесу, що суттєво контрастує із 7 % у 2022 році. Такі результати свідчать про швидке відновлення FinTech-ринку України, що досягається завдяки впровадженню нових технологічних рішень, розширенню цифрових фінансових послуг та зростаючій довірі користувачів до цифрових платформ.

Водночас, попри позитивні тенденції, FinTech-індустрія України продовжує стикатися з численними перешкодами. Однією з ключових проблем є дефіцит фінансових ресурсів, що ускладнює масштабування бізнесу, інвестиції в інновації та розвиток інфраструктури. Значною проблемою залишається регуляторна невизначеність, яка проявляється у відсутності чітких правил гри як на національному, так і на міжнародному рівнях. Невизначеність у сфері фінансового регулювання обмежує доступ компаній до глобальних ринків, стримує залучення інвестицій та уповільнює розвиток галузі. Крім того, зростання кількості цифрових транзакцій та онлайн-фінансових послуг супроводжується підвищеними ризиками кіберзлочинності, що потребує значних інвестицій у безпеку даних та захист клієнтів.

Актуальність дослідження зумовлена необхідністю оцінки сучасного стану та перспектив розвитку FinTech-індустрії України в умовах затяжної кризи. Важливо проаналізувати ключові фактори, що сприяють зростанню ринку, а також виявити основні бар'єри, які заважають його розвитку. Дослідження цих аспектів є критично важливим для розробки стратегій подальшої трансформації фінансових технологій в Україні, формування сприятливого регуляторного середовища та створення умов для інтеграції українського FinTech-сектору у глобальну цифрову економіку. Враховуючи сучасні виклики, результати цього дослідження можуть стати основою для прийняття рішень як на рівні державної політики, так і для приватного сектору, що сприятиме подальшій стабілізації та розвитку галузі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій

Аналіз наукових досліджень та публікацій свідчить про значну увагу вітчизняних і зарубіжних учених до вивчення FinTech-індустрії як одного з ключових секторів цифрової економіки. Особливо актуальним є дослідження фінансових технологій в умовах економічної та геополітичної нестабільності, що зумовлює необхідність адаптації бізнес-моделей, трансформації фінансових послуг та посилення ролі цифрових інструментів у глобальній економіці.

Зокрема, українські науковці О. Бала, Р. Безпалый, С. В'язовий, Л. Дудинець, Т. Калашнікова, К. Мазаракі, О. Шевченко у своїх працях дослідили процес прискореного розвитку FinTech-індустрії у XXI столітті, який є результатом активної цифровізації, розширення інтернет-простору, розвитку мобільних технологій, а також прагнення економічних суб'єктів до впровадження передових технологій та інновацій.

Також варто відзначити роботи В. Гриценка, О. Кириченка та А. Савченко, які досліджували трансформацію фінансових послуг під впливом фінансових технологій, зокрема розвиток безконтактних платежів, штучного інтелекту в банківському секторі та автоматизацію фінансових операцій. Дослідження Л. Мельника та О. Сидоренка підкреслюють значення блокчейн-технологій для підвищення прозорості та безпеки фінансових транзакцій, а також перспективи розвитку криптовалютного ринку в Україні.

Окремим напрямом досліджень є аналіз впливу фінансових технологій на економічну стійкість в умовах кризи. Зокрема, у працях Є. Дубініна та Н. Краснокутської розглянуто механізми адаптації фінтех-компаній до економічних викликів, викликаних пандемією COVID-19, військовими діями та фінансовою нестабільністю. Зокрема, акцент зроблено на зростанні попиту на цифрові банківські послуги, онлайн-кредитування та мобільні платіжні системи як ключові фактори відновлення ринку.

Зарубіжні дослідження, зокрема роботи D. Arner, J. Barberis та R. Buckley, розглядають глобальні тенденції розвитку фінансових технологій, приділяючи особливу увагу питанням регуляторної політики, кібербезпеки та інтеграції FinTech-компаній у традиційний банківський сектор. Також значний внесок у вивчення цифрових фінансів зробили M. Zetzsche та D. W. Arner, які аналізували роль Big Data, машинного навчання та хмарних обчислень у фінансовій сфері.

Отже, сучасні дослідження охоплюють широкий спектр питань, пов'язаних із розвитком фінансових технологій, їх впливом на економіку та фінансовий сектор, викликами, що постають

перед індустрією, а також перспективами інтеграції України у світовий FinTech-простір. Вивчення цих аспектів є важливим для формування ефективної політики регулювання, залучення інвестицій та створення сприятливого середовища для подальшого зростання FinTech-індустрії.

Формулювання гіпотез і постановка цілей

Актуальність дослідження полягає в аналізі сучасного стану українського FinTech-ринку та впливу російсько-української війни на його діяльність, а також у систематизації основних показників сфери фінансових технологій на третій рік повномасштабного вторгнення. Враховуючи динамічний розвиток галузі в умовах кризи, важливо оцінити ключові виклики, адаптаційні стратегії компаній та перспективи інтеграції України у глобальну фінансову екосистему.

У межах дослідження висунуто такі гіпотези:

1. Попри складні економічні та геополітичні умови, український FinTech-ринок демонструє адаптивність та зростання, що підтверджується збільшенням обсягів бізнесу, попиту на цифрові фінансові послуги та позитивною динамікою оцінки компаній.
2. Війна сприяла прискоренню цифровізації фінансового сектору України, зокрема зростанню популярності безконтактних платежів, онлайн-кредитування та мобільного банкінгу.
3. Основними викликами для FinTech-компаній залишаються регуляторна невизначеність, кіберзагрози та дефіцит фінансових ресурсів, що ускладнює їхній подальший розвиток.
4. Український FinTech-сектор має значний потенціал інтеграції у глобальну цифрову економіку за умови покращення регуляторного середовища та залучення міжнародних інвесторів.
5. Адаптація українських FinTech до нових умов сприяє розвитку інноваційних фінансових технологій, що можуть бути використані на міжнародних ринках.

Відповідно до сформульованих гіпотез, мета дослідження – проаналізувати сучасний стан FinTech-індустрії України, оцінити вплив війни на її діяльність та визначити ключові показники розвитку компаній у цей період.

Для досягнення мети поставлено такі завдання:

1. Провести аналіз сучасного стану FinTech-індустрії України та її основних трендів.
2. Дослідити вплив війни на діяльність FinTech-компаній, виявити ключові виклики та адаптаційні стратегії.
3. Систематизувати основні показники розвитку українського FinTech-ринку, зокрема обсяги бізнесу, інвестицій та попиту на цифрові фінансові послуги.
4. Визначити ключові фактори, що впливають на стійкість та конкурентоспроможність FinTech-компаній в умовах невизначеності.
5. Оцінити перспективи розвитку українського FinTech-ринку, зокрема можливості інтеграції у міжнародний фінансовий простір.
6. Розробити рекомендації щодо вдосконалення регуляторного середовища, покращення доступу до фінансових ресурсів та посилення кібербезпеки у сфері фінансових технологій.

Дослідження сприятиме кращому розумінню сучасних викликів і можливостей для FinTech України, а також дозволить розробити ефективні стратегії їхнього сталого розвитку та міжнародної інтеграції.

Методи дослідження

Для досягнення поставленої мети та вирішення завдань дослідження, буде використано комплекс методів, що охоплюють як теоретичні, так і практичні підходи до аналізу розвитку FinTech-індустрії України в умовах російсько-української війни. Основними методами дослідження є:

1. Аналіз літератури та вторинних даних – для вивчення наукових праць, публікацій, аналітичних звітів та статистичних даних, що стосуються розвитку FinTech-індустрії, впливу війни на її діяльність та економічної ситуації в Україні. Це дозволить сформувати теоретичну базу для подальшого дослідження.

2. Метод системного аналізу – використовується для вивчення взаємозв'язків і впливу різних факторів на розвиток FinTech-компаній в Україні. Системний аналіз дасть можливість зрозуміти структуру FinTech-ринку, його компоненти та механізми взаємодії в умовах кризи.

3. Метод порівняльного аналізу – для порівняння фінансових показників українських FinTech -компаній до та після початку війни, а також для порівняння розвитку українського FinTech -ринку з іншими країнами, які зазнали схожих економічних і політичних змін. Це дозволить виявити успішні стратегії та тренди.

4. Метод статистичного аналізу – для обробки і аналізу кількісних даних, таких як зміни обсягів бізнесу, інвестицій, попиту на фінансові послуги та інші показники розвитку FinTech-індустрії. Це дозволить виявити кореляції між зовнішніми факторами і змінами на ринку фінансових технологій.

5. Метод прогнозування – для розробки прогнозів розвитку FinTech -індустрії України в середньо- та довгостроковій перспективі з урахуванням поточних тенденцій, геополітичних змін та економічної ситуації.

Застосування цих методів дозволить отримати комплексне та обґрунтоване розуміння розвитку FinTech-індустрії в Україні, оцінити її адаптаційні можливості та запропонувати рекомендації для ефективного розвитку в умовах сучасних викликів.

Виклад основного матеріалу

Третій рік повномасштабної війни та складна економічна ситуація в країні спричинили активні трансформації технологічного сектору України. Незважаючи на виклики, ринок FinTech продовжує розвиватися, адаптуючись до нових реалій. Зокрема, у 2024 році в Україні з'явилося три нові FinTech-компанії, що свідчить про стійкість та інноваційний потенціал галузі.

Одним із позитивних показників є те, що 60 % FinTech-компаній продовжують масштабування бізнесу, що демонструє зростаючу довіру до ринку та попит на фінансові технології. Крім того, 47 % компаній уже здійснюють операції на міжнародному рівні, що вказує на конкурентоспроможність українського FinTech у глобальному просторі. Ще 38 % компаній планують вихід на міжнародні ринки у 2024 році, що може сприяти зміцненню позицій України як значного гравця у сфері фінансових технологій.

Варто також зазначити важливий соціальний аспект: понад половина FinTech-роботодавців мають у своєму штаті працівників, які наразі проходять службу в Збройних Силах України. Це свідчить про активну підтримку компаніями своїх співробітників та про їхню готовність до гнучкого управління людськими ресурсами в умовах війни.

На рис. 1 представлена структура українського Fintech-ринку у 2024 році, а в таблиці наведено розподіл компаній за основними сферами діяльності. Аналіз показує, що найбільше зростання спостерігається у сфері технологічної інфраструктури, частка якої у 2024 році збільшилася на 12 %. Ця тенденція підтверджує зростаючий попит на IT-рішення для фінансових установ, особливо у контексті їхньої цифрової трансформації [1].

Цікаво, що платіжні сервіси і перекази 2024 року зберегли другу позицію з часткою 15 %, що лише на 1 % більше, ніж 2023 року. Незначне зростання частки в цьому сегменті свідчить про стійкість платіжного ринку України, незважаючи на серйозні виклики, зокрема на тлі війни та економічної нестабільності.

Платіжні сервіси та перекази продовжують користуватися попитом завдяки високому рівню цифровізації фінансових послуг та зростаючій довірі користувачів до безконтактних платежів. Цей тренд підтверджує потребу в адаптації фінансових інструментів під вимоги сучасного ринку, який прагне до зручності, швидкості і безпеки в проведенні транзакцій. Платіжні сервіси, зокрема мобільні додатки для оплати, стають все більш популярними серед українських споживачів, оскільки вони пропонують доступність, швидкість, а також знижують ризики фізичних контактів у часи карантинів і воєнного стану [1–2].

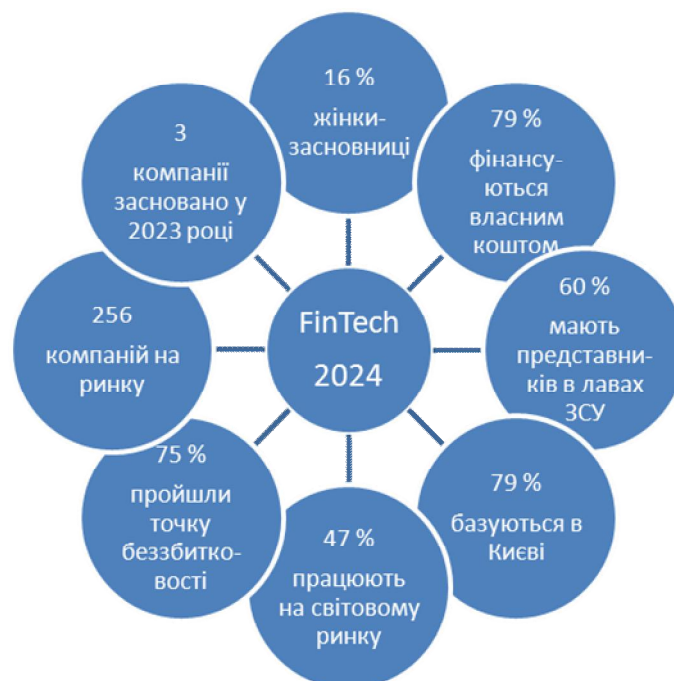


Рис. 1. Український FinTech у цифрах

Джерело: сформовано авторами на основі [2]

Розподіл за сферами діяльності FinTech в Україні

Назва	Роки		Зміна, %
	2023	2024	
Technology and infrastructure	24 %	36 %	+12 %
Payments / Money transfer	14 %	15 %	+1 %
Personal and consumer leading	12 %	7 %	-5 %
Legaltech	7 %	4 %	-3 %
Regtech	7 %	6 %	-1 %
Digital / Neobanks	7 %	4 %	-3 %
Insurtech	6 %	3 %	-3 %
Personal finance / Wealth management	6 %	5 %	-1 %
Marketplace	5 %	3 %	-2 %
Blockchain / Crypto	5 %	2 %	-3 %
Cybersecurity / Anti-fraud	2 %	4 %	+2 %
Consulting / Analytical systems	2 %	3 %	+1 %
Electronic wallets	2 %	2 %	0
Business lending	1 %	4 %	+3 %
Fintech Investment		1 %	+1 %

Джерело: систематизовано на основі [3].

Водночас споживче кредитування демонструє помітне зниження: частка цього сегмента зменшилась від 12 % у 2023 році до 7 % у 2024 році. Така зміна може бути результатом кількох факторів.

По-перше, це може бути пов'язано з посиленням стандартів кредитування, адже банки і фінансові установи знижують ризики, вводячи більш строгі вимоги до позичальників у умовах економічної невизначеності.

По-друге, через нестабільну економічну ситуацію, українці стали обережнішими у використанні кредитів, що знижує попит на споживче кредитування. Страх перед можливістю втрати

стабільного доходу або невизначеність щодо майбутнього роблять споживачів обережними в питаннях фінансових зобов'язань. Однак ця ситуація може бути тимчасовою, і з покращенням економічної ситуації в країні очікується відновлення попиту на кредити, що може сприяти розвитку цього сегмента в майбутньому.

Отже, платіжні сервіси і перекази продовжують показувати стійкість і навіть зростання попиту, в той час як споживче кредитування стикається з труднощами через більш обережну позицію споживачів та змінені кредитні стандарти [1–2].

У сфері Regtech і Legaltech спостерігається зменшення частки на 1 % і 3 % відповідно. Однак дані напрямки залишаються актуальними, адже компанії продовжують шукати рішення для дотримання нормативних вимог і управління ризиками. Сегмент необанків продемонстрував скорочення частки на 3 % у 2024 році порівняно з 2023 роком. Упродовж останніх років FinTech - ринок втратив три необанки, а саме Todobank, Neobank та Sportbank. Це свідчить про серйозні виклики і труднощі у веденні такої специфіки бізнесу в поточних умовах. Помітне падіння відбулося у сферах криптовалют і блокчейну (від 5 до 2 %), а також маркетплейсів (від 5 до 3 %). Це вказує на можливу переорієнтацію інвестицій та інтересу користувачів. Водночас зросла частка компаній, що надають кредитування бізнесу (від 1 до 4 %) і послуги у сфері кібербезпеки і протидії шахрайству (від 2 до 4 %). Ці напрямки залишаються актуальними в умовах цифрової трансформації і потреби у безпеці фінансових операцій. Також з'явилися компанії в таких сферах діяльності, як «Інвестиції у фінтех» (1 %) і «Інструмент цифрового порівняння» (1 %) [4]. На рис. 2 зображені сфери діяльності засновників FinTech компаній у 2024 р.

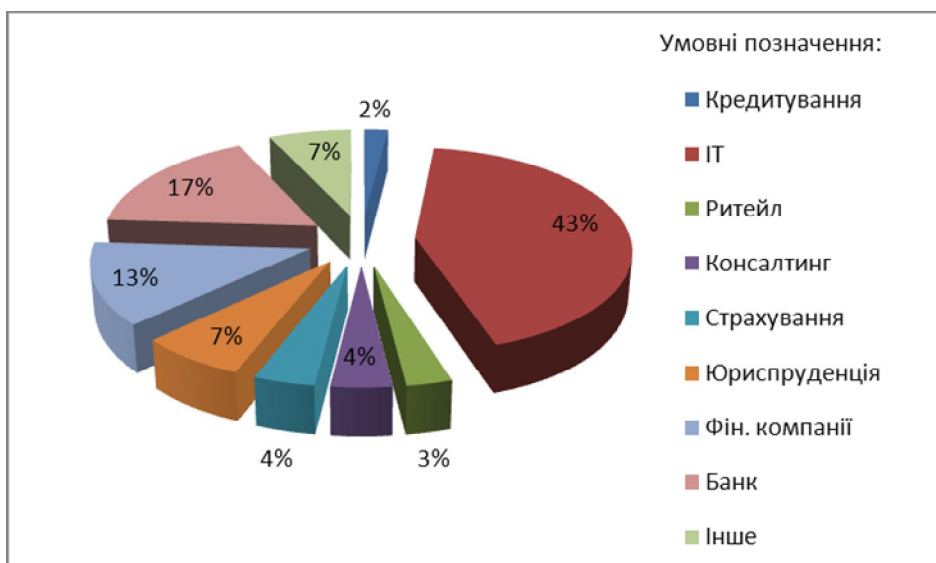


Рис. 2. Сфери діяльності засновників FinTech компаній у 2024 році

Джерело: сформовано авторами на основі [5]

Серед засновників FinTech -компаній спостерігається помітне значне зростання вихідців з ІТ, вони становлять 43 %, у 2023 і 2021 роках їхня частка становила 32 % і 33 % відповідно. Крім того, 54 % FinTech-компаній засновані впродовж останніх двох років і надають послуги у сфері технологічної інфраструктури. Також збільшилася вага представників банків до 17 % на противагу 12 % у 2023 році. Доречно наголосити на тому, що зменшується кількість вихідців з фінансових компаній та права [6]. На рис. 3 зображені головні технології серед українських FinTech-компаній у 2024 році.

Найбільш розповсюдженою технологією серед FinTech-компаній вже кілька років поспіль залишається API, що і не дивно, оскільки 36 % фінтехів працюють у сфері технологічної інфраструктури. Значно зросло використання хмарних сервісів, якщо у 2023 року їх використовувало 13 % компаній, то у 2024 році вже 44 %. Таке стрімке зростання не безпідставне, адже одним з

ключових аспектів хмарних сервісів є здатність забезпечувати високу масштабованість і гнучкість, дозволяючи компаніям швидко адаптуватися до змінних умов ринку і потреб споживачів. Хмарні рішення сприяють оптимізації бізнес-процесів, шляхом автоматизації й інтеграції різноманітних систем і програм. Крім цього, вони відіграють значну роль у стратегіях кібербезпеки, надаючи можливості для безпечного зберігання й обробки даних, а також їх відновлення у випадку непередбачуваних подій, що є актуальним як ніколи [7].



Рис. 3. Головні технології серед українських FinTech-компаній у 2024 році

Джерело: систематизовано на основі [8]

Зауважимо, що показник частки ринку компанії надає уявлення про її розмір стосовно її ринку та її конкурентів. Лідерами ринку в конкретній галузі вважаються компанії, які займають близько 80 % загального ринку цієї галузі. Серед українських FinTech-компаній таких виявилось 3 %. На рис. 4 зображена доля ринку FinTech-компаній.

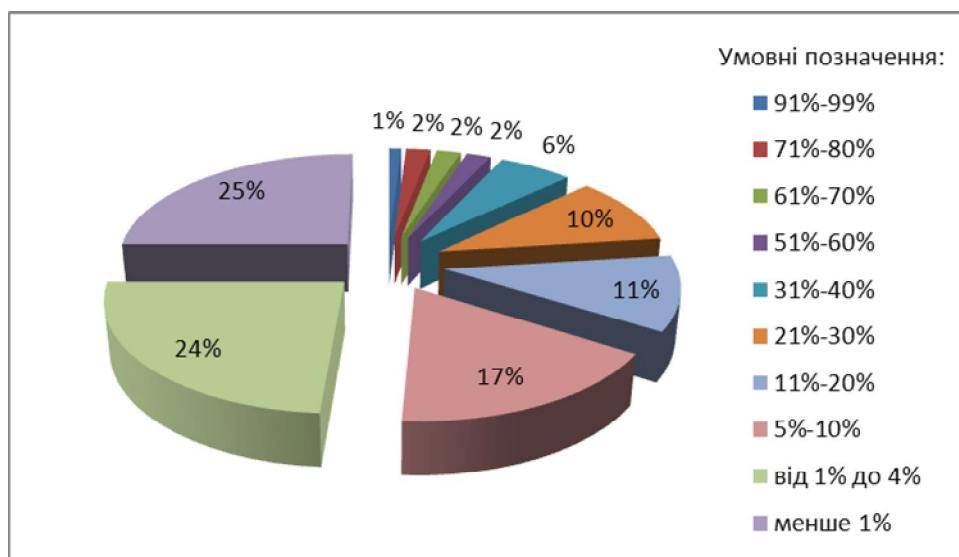


Рис. 4. Частка FinTech-компаній

Джерело: сформовано авторами на основі [9]

З рис. 4 бачимо, що 25 % українських FinTech-компаній займають менше 1 % частки своєї галузі на ринку. Це можна співставити з тим, що 19 % компаній є стартапами. Часту ринку від 1 до 4 % займають 24 % FinTech-компаній, а від 5 до 10 % – 17 % компаній. Також 10 % FinTech-компаній мають частку ринку в межах 21–30 %. Частку ринку від 11 до 20 % займають 11 % компаній.

Часткою ринку є відсоток галузі або загального обсягу продажів на ринку, який отримує компанія за певний період часу. Зважаючи на тенденцію, українські FinTech-компанії мають потенціал до зростання і збільшення частки на ринку [10]. На рис. 5 представлений розподіл FinTech-компаній за кількістю працівників.

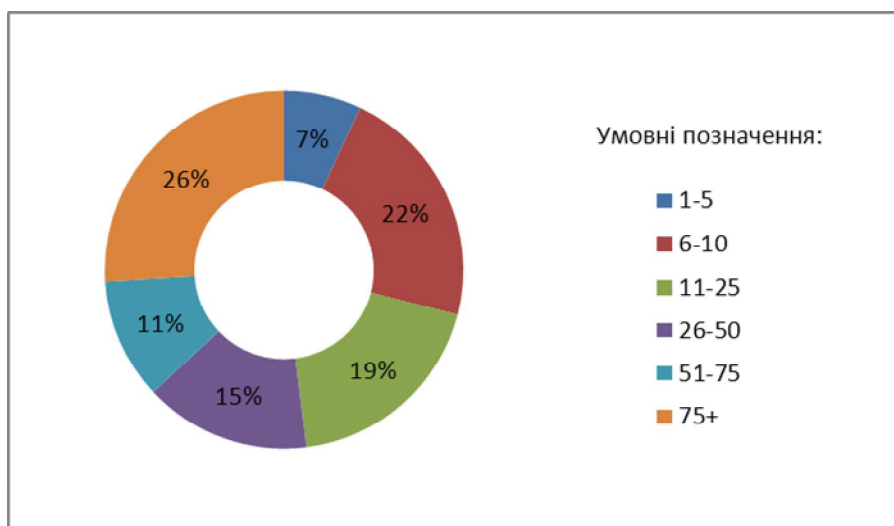


Рис. 5. Розподіл FinTech-компаній за кількістю працівників

Джерело: сформовано автором на основі [11]

Масштабуючись і розвиваючись, бізнес потребує більше працівників. У 2024 році збільшилася кількість компаній із кількістю працівників від 6 до 10 осіб на 5 %, від 26 до 50 осіб на 3 % і до 75 осіб на 4 % порівняно з 2023 роком. У 2023 році більшість FinTech-компаній мали кількість працівників 75+, така тенденція збереглася і сьогодні, таких компаній 26 %. Загалом на ринку працює близько 16,5 тис. осіб, що підтверджує зростання ринку і потреби в спеціалістах, що спеціалізуються в FinTech-галузі [12]. На рис. 6 наведені джерела фінансування FinTech.

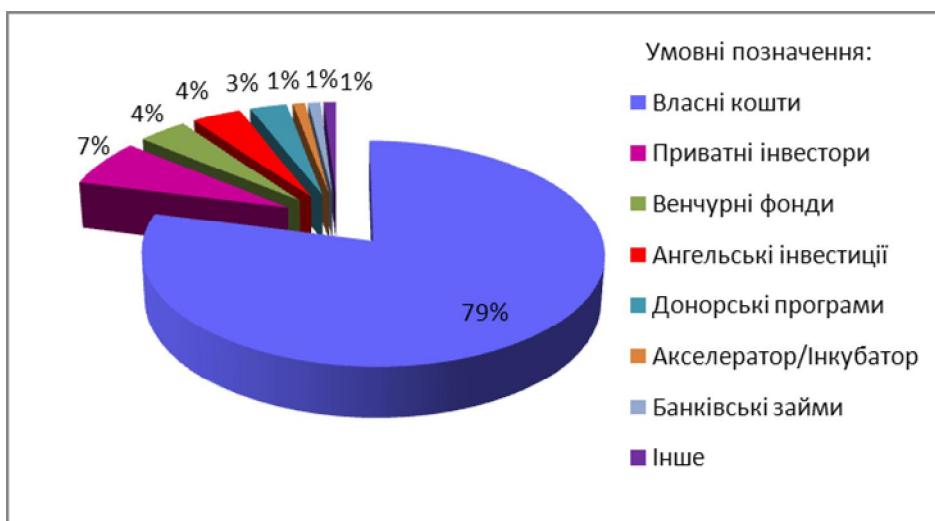


Рис. 6. Джерела фінансування FinTech-компаній

Джерело: сформовано автором на основі [13]

Основним джерелом для фінансування вже кілька років поспіль залишаються власні кошти та становлять 79 %, що на 13 % більше, ніж у 2023 році. Майже вдвічі зменшилася кількість FinTech-компаній, які фінансуються приватними інвесторами. При цьому частка компаній, які вказали як джерело капіталу, ангельські інвестиції зросла на 2 %, що вже на половину ближче до показників 2021 року. Також зросла вага компаній, головне джерело яких становлять донорські програми, 3 % порівняно із 1% у 2023 році.

Щодо фінансування, то 24 % українських фінтехів оцінюють вартість своєї компанії в межах від 1 до 5 млн дол. США. При цьому 40 % мають проблеми з доступом до фінансування, а для 65 % українських фінтехів цікава участь в іноземних акселераторах/інкубаторах. Серед потрібних інструментів залучення фінансування для розвитку і масштабування компанії відмітили грантові програми – 58 %, цифрові платформи – 40 %, агрегатори міжнародної допомоги – 35 % і консультаційні офіси – 26 %. Варто зазначити, що 57 % українських FinTech-компаній відмітили про збільшення оцінки їхнього бізнесу, а 40 % компаній мають проблеми з доступом до фінансування [14]. На рис. 7 зображені плани залучення інвестицій FinTech-компаніями.

Важливо, що в умовах сьогодення міжнародні організації підтримують український бізнес, і фінтех у тому числі. Згідно з даними Мінфіну, за 2023 рік залучено 42,5 млрд дол. США зовнішнього фінансування, а 27 % – грантового фінансування. Також 19 % FinTech-компаній не планують залучати інвестиції, що на 13 % більше, ніж попереднього року. Решта компаній, які планують докапіталізувати свій бізнес, робитимуть це коштом власних вкладів – 45 %, за допомогою приватних інвесторів – 39 %, венчурних фондів – 31 % і донорських програм – 28 %.

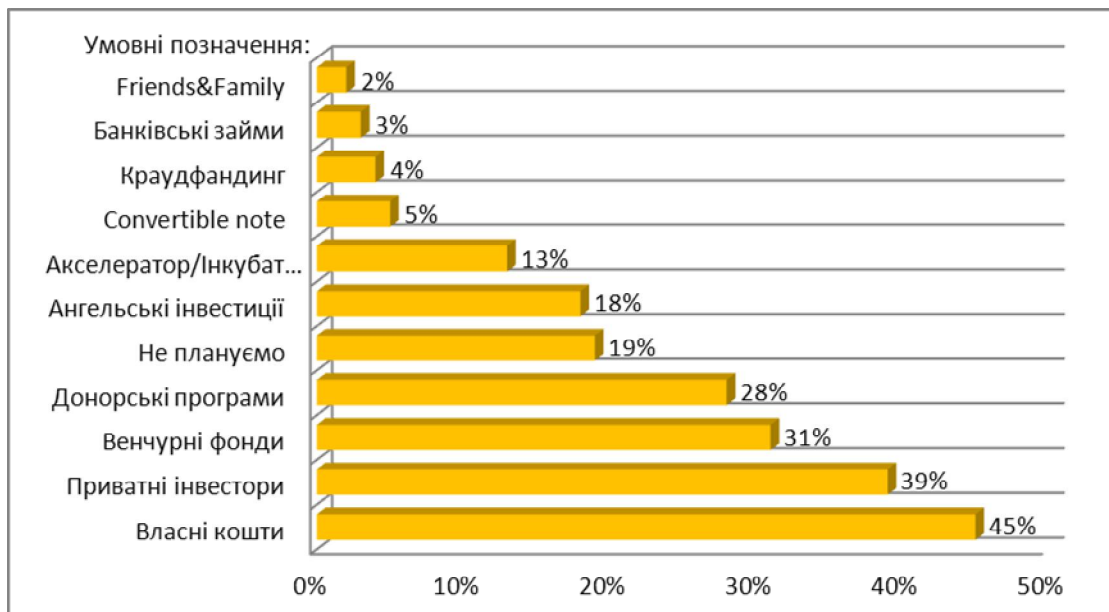


Рис. 7. Плани залучення інвестицій FinTech-компаніями

Джерело: сформовано автором на основі [15]

У 2024 році банк як джерело додаткових інвестицій втратив позиції до 3 %. При цьому кількість компаній, які планують залучати кошти з акселеративів, інкубаторів зросли до 13 % на противагу 6 % у 2023 році. Зауважимо, що 18 % FinTech-компаній звертають увагу на ангельські інвестиції і лише 5 % на такий короткостроковий борговий інструмент, як “Convertible note”. Також 4 % компаній планують залучати інвестиції через краудфандингові платформи і 2 % від друзів і сім’ї. В цілому більшість компаній планують використовувати різні інструменти одночасно задля залучення інвестицій. А 31 % FinTech-компаній на наступний рік планують залучити більше ніж 1 млн дол. США [16]. На рис. 8 зображена модель доходів FinTech-компаній.

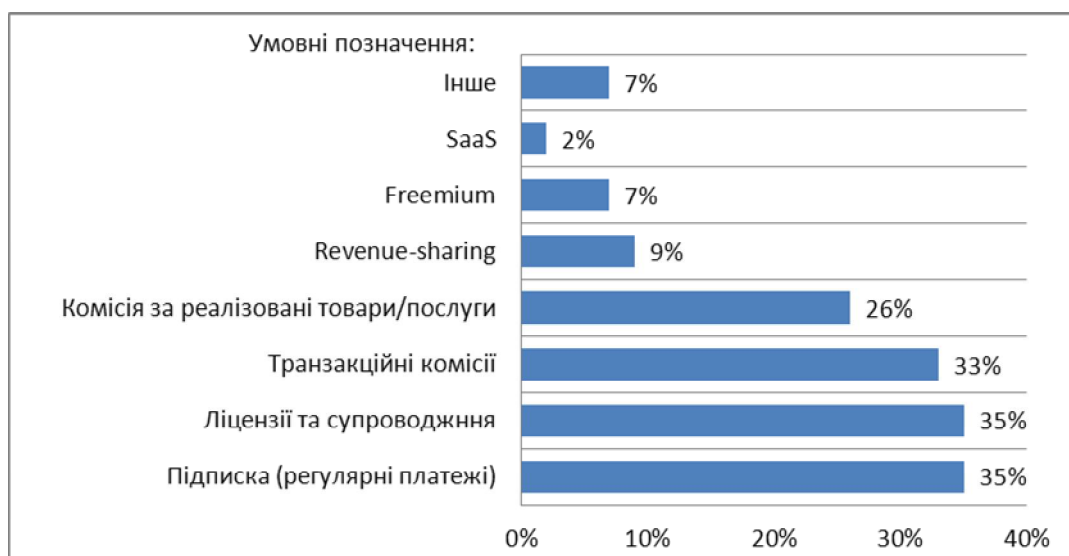


Рис. 8. Модель доходів FinTech-компаній

Джерело: сформовано автором на основі [17]

Доцільно зазначити, що вибір правильної бізнес-моделі є важливою частиною будь-якого бізнесу. Українські FinTech-компанії надають перевагу отриманню прибутку через підписку (регулярні платежі) – 35 %, ліцензії і супроводження – 35 % і транзакційні комісії – 33 %. Також 26 % FinTech-компаній отримують прибуток з реалізації власних товарів і послуг. А 9 % компаній діляться своїм успіхом із зацікавленими сторонами, обираючи бізнес-модель розподілу доходу. Щодо 7 % FinTech-компаній, то вони надають послуги базового рівня безплатно, а за можливість скористатися додатковими чи розширеними послугами стягують плату. І лише 2 % компаній працюють на моделі SaaS, розробляючи програмне забезпечення. Серед інших моделей, які використовують українські FinTech-компанії, можна виділити “Pay-as-you-go”». Крім того, компанії часто поєднують різні види моделей, тим самим максимізуючи свої можливості для отримання прибутку [18]. На рис. 9 зображена цільова аудиторія FinTech-компаній.



Рис. 9. Цільова аудиторія FinTech-компаній

Джерело: сформовано автором на основі [19]

У 2024 році спостерігається розширення цільової аудиторії FinTech-компаній. Впродовж останніх кількох років основна орієнтованість фінтехів була на великий бізнес. Цього року пропорційність дещо змінилася. Головними клієнтами фінтехів є фінансові компанії, становлять 65 %, великий бізнес – 58 % і бізнес – ФОП і МСБ – 55 %. Для 32 % компаній цільовою аудиторією є фізичні особи – масовий сегмент, для 19 % – міidl-сегмент і найменш орієнтовані фінтехи на фізичних осіб преміум-сегменту [20]. На рис. 10 представлені плани FinTech-компаній щодо виходу на міжнародну арену.

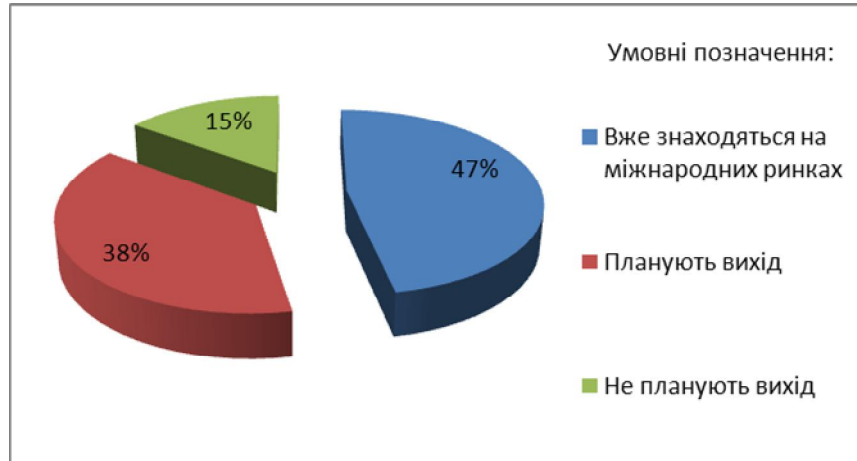


Рис. 10. Плани FinTech-компаній щодо виходу на міжнародну арену

Джерело: сформовано автором на основі [21]

З рис. 10 бачимо, що 47 % FinTech-компаній вже є на міжнародних ринках, 38 % тільки планують свій вихід на міжнародний рівень. Серед закордонних ринків, які розглядають українські FinTech-компанії: Європа – 49 %, з них країни ЄС – 28 %, Азія – 10 %, США – 10 %. Варто зазначити, що 8 % FinTech-компаній планують виходити на ринок Польщі, 6 % – Великої Британії. Планують здійснити вихід на закордонний ринок – 42 % компаній, 2024 року – 27 %. Вже знаходяться у процесі виходу 7 % FinTech-компаній. Доречно наголосити, що успішний вихід на іноземні ринки вимагає ретельного планування і дослідження ринку, проте це значно пришвидшує зростання FinTech-компаній і збільшує їх прибутковість [22].

Головною проблемою виходу на закордонні ринки для 49 % українських FinTech-компаній є висока вартість виходу на ринок (піар і маркетинг). Також 37 % фінтехів мають регуляторні складнощі, 34 % – складнощі з пошуком партнерів. Для 24 % компаній на іноземних ринках завелика конкуренція. А 29 % відзначають недостатність досвіду менеджменту у веденні закордонних проєктів. З проблемою юридичного оформлення бізнесу стикаються 17 % FinTech-компаній. А 22 % мають складнощі з розумінням менталітету країни, вихід на ринок якої планують. Для виходу на зовнішні ринки 80 % FinTech-компаній потребують партнерів, 56 % потребують грошей на маркетинг та піар. 12 % компаній потрібно змінити юридичну і бізнес-модель, 7 % потребують зміни технічної моделі [23]. На рис. 11 представлені ринки на яких працюють українські FinTech-компанії.

Цікаво, що 89 % українських FinTech-компаній працюють на вітчизняному ринку, з них 42 % орієнтуються виключно на український ринок, що є майже вдвічі менше ніж 2021 року – 81 % компаній. Серед закордонних ринків найбільша кількість українських FinTech-компаній можна зустріти в країнах Європи – 29 %, Азії – 20 % і США – 16 %. Для 43 % FinTech-компаній виникають труднощі ведення бізнесу в Україні через малий сегмент ринку для масштабування і законодавчі/регуляторні обмеження.

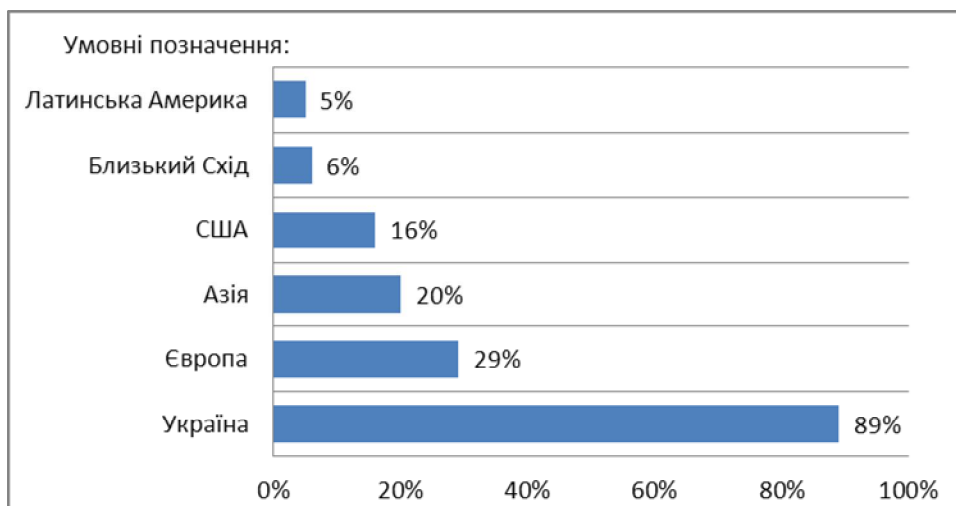


Рис. 11. Ринки, на яких працюють українські FinTech-компанії

Джерело: сформовано автором на основі [24]

Серед найбільш актуальних правових реформ українських FinTech-компаній виділяють такі, як судова, податкова і щодо легалізації роботи з криптовалютою і блокчейн технологіями. Мають складнощі з пошуком фінансування – 25 % FinTech-компаній. Стикаються зі складнощами щодо пошуку бізнес-партнерів і низькою фінансовою грамотністю населення – 22 %. Також 9 % компаній зазначили про недостатність кваліфікованих спеціалістів на ринку, а 6 % – про відсутність єдиної платформи продажу [25].

Висновки

Отже, провівши дослідження українського Fintech-ринку в умовах війни, можна зробити висновок, що зміни, які відбуваються на вітчизняному FinTech-ринку, мають значний вплив на економічну ситуацію країни і демонструють позитивну динаміку, незважаючи на складні умови. Незважаючи на кризу, загальну економічну нестабільність і збройну агресію, український FinTech - сектор продовжує розвиватися. Наразі ринок налічує близько 260 компаній, зростає інтерес до нових технологій, що сприяють покращенню якості послуг та їх доступності для українців. Загальна вартісна оцінка ринку досягла 1,2 млрд дол. США, що свідчить про значний потенціал цього сектору навіть в умовах воєнних дій.

Одним із ключових чинників розвитку є підтримка з боку держави, зокрема через ініціативи державних органів, які щорічно створюють сприятливі умови для розвитку FinTech-компаній. Проте, попри позитивну динаміку в цих питаннях, українські FinTech-компанії стикнулися з рядом серйозних проблем. Однією з головних є складність залучення інвестицій через загрозу геополітичної невизначеності, високі відсоткові ставки та обмежені можливості для виходу на міжнародні ринки. Це, безумовно, впливає на зростання і розширення фінансових технологій в Україні. Однак навіть в умовах війни відзначено позитивну динаміку в фінансуванні FinTech-компаній, що свідчить про поступове відновлення довіри до цього сектору.

З технологічної точки зору, українські FinTech-компанії активно інтегрують передові інструменти, такі як API, хмарні сервіси, чат-боти, штучний інтелект та роботизовану автоматизацію процесів, що сприяє підвищенню ефективності та зручності фінансових послуг. Ці технології дозволяють не тільки забезпечити конкурентоспроможність, але й підвищити рівень безпеки та надійності фінансових транзакцій у країні.

Водночас деякі компанії стикнулися з проблемою роботи на іноземних ринках і виходу на FinTech-ринок через політичні та економічні труднощі, такі як високі відсоткові ставки та збройні

конфлікти. Однак в умовах відновлення економічної ситуації та стабільності в Україні можна очікувати нові інвестиції, розвиток партнерств та появу нових ніш, які трансформують український FinTech-ринок.

В цілому, подальший розвиток фінтеху в Україні має величезний потенціал, що базується на технологічних інноваціях, міжнародних партнерствах та впровадженні принципів екологічності та соціальної відповідальності в бізнес-практики. Очікується, що український FinTech-ринок продовжить адаптуватися до нових реалій та стане важливим драйвером економічного зростання та цифрової трансформації країни в умовах глобальних змін.

Перспективи подальших досліджень

Подальші дослідження українського FinTech-ринку повинні спрямовуватись на глибше розуміння змін, які відбуваються в умовах війни, а також на визначення ключових факторів, які сприяють відновленню та розвитку цього сектору. Потрібно поглиблено вивчити вплив геополітичної нестабільності на залучення інвестицій, зокрема, як війна та глобальна невизначеність впливають на іноземні інвестиції в українські FinTech-компанії, а також визначити стратегії для залучення капіталу в умовах високих ризиків. Не менш важливим є аналіз розвитку регуляторної політики, зокрема визначення напрямків удосконалення регуляторного середовища, яке б сприяло підтримці FinTech-індустрії, зокрема, щодо фінансових та технологічних інновацій, безпеки даних та регулювання криптовалютного ринку.

Наступним важливим напрямком є вивчення впливу новітніх технологій, таких як штучний інтелект, blockchain, API та автоматизація процесів, на здатність FinTech-компаній адаптуватися до змінюваних умов та потреб користувачів в умовах економічної та політичної нестабільності. Необхідно також дослідити фактори, що обмежують або сприяють успішному виходу українських FinTech-компаній на міжнародні ринки, з урахуванням геополітичних та економічних умов, а також розробити рекомендації для розширення бізнесу за кордоном.

Окремо важливо вивчити соціальні та екологічні аспекти розвитку Fintech, зокрема інтеграцію ESG-принципів у практики FinTech-компаній, а також їх вплив на доступність фінансування для соціально вразливих груп населення. Оцінка розвитку партнерств і кооперацій також є важливою для подальших досліджень, особливо в контексті ефективності партнерств між українськими FinTech -компаніями, державними структурами та міжнародними партнерами, зокрема банками, стартапами та міжнародними фінансовими організаціями.

Отже, ці дослідження допоможуть поглибити розуміння ключових аспектів розвитку української FinTech-індустрії та сприятимуть формуванню ефективної стратегії для її сталого росту в умовах війни та економічної нестабільності.

1. KPMG International. (2024). "Pulse of FinTech H1'24". URL: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/uk/pdf/2024/08/pulse-of-fintech-h1-2024.pdf>
2. Explore the Top 10 Fintech Industry Trends in 2024. StartUs Insights. URL: <https://www.startus-insights.com/innovators-guide> (дата звернення: 20.02.2025).
3. KPMG International. (2023). "Pulse of FinTech H2'22". URL: <https://kpmg.com/xx/en/home/insights/2024/02/top-fintech-segments-in-h2-2023.html>
4. Шевченко, О. (2021). Світові тенденції розвитку ринку фінансових технологій та особливості його функціонування в Україні. Ефективна економіка. 2021. № 6. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/6_2021/88.pdf (дата звернення: 20.02.2025).
5. Олешко, Т., Марина, А., & Сушириба, Р. (2025). НАПРЯМИ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВИХ ЕКОСИСТЕМ. Сталий розвиток економіки, (1 (52), 116—120. <https://doi.org/10.32782/2308-1988/2025-52-16>
6. Бабенко, А., Вовк, С., & Марченко, Б. (2024). Фактори та виклики розвитку Fintech-індустрії. Економіка та суспільство, (61). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-61-128>
7. Кравчук, Н. Глобальні фінанси і FinTech: виклики, тренди та системні детермінанти розвитку. / Наталія Кравчук, Олег Луцишин. Світ фінансів. 2022. Вип. 2. С. 22—42.

8. Стратегія розвитку фінансового сектору України. Національний банк України. URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Strategy_finsector_NBU.pdf?v=10 (дата звернення: 20.02.2025)
9. Безпалый Р. Фінтех-інновації: передумови становлення та сучасні тенденції. Інвестиції: практика та досвід. 2021. № 2. С. 44–49.
10. Олешко, Т., Марина, А., & Сушириба, Р. (2025). Напрями розвитку фінансових екосистем. Сталій розвиток економіки, (1 (52), 116–120. <https://doi.org/10.32782/2308-1988/2025-52-16>
11. Rehman S. U. Industry 4.0 adoption and firm efficiency: Evidence from emerging giants in Asia Pacific region. *Brazilian Journal of Operations & Production Management*. 2023. Vol. 20. No. 3. P. e20231958. DOI 10.14488/BJOPM.1958.2023.
12. Arner D. FinTech: Evolution and regulation. URL: http://law.unimelb.edu.au/__data/assets/pdf_file/0011/1978256/D-Arner-FinTech-Evolution-Melbourne-June-2016.pdf.
13. Dubyna M., Bazilinska O., Panchenko O., Sadchykova I., Kozlianchenko A., Tarasenko A. The Role and Prospects of the Use of Artificial Intelligence Technology in the Credit Activities OF Banking Institutions. *Review of Economics and Finance*. 2023. Vol. 21, No. 1. P. 2042–2051. URL: https://refpress.org/wpcontent/uploads/2023/12/Dubyna_REF.pdf (дата звернення: 20.02.2025)
14. Баула, О., Лютак, О. Цифрова трансформація фінансового сектору світової економіки: тенденції та ризики. Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. 2022. Вип. 18(1). С. 111–122.
15. KPMG International. (2024). “H1 2024 – Pulse of FinTech latest edition”. URL: <https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-fintech.html>
16. Вергелюк Ю. Ю., Ганцяк М. О., Фомов Д. О. Fintech як драйвер економічного відновлення України. Міжнародний науковий журнал “Інтернаука”. Сер. “Економічні науки”. 2024. – № 10. <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2024-10-10402>
17. Khan I. S. Industry 4.0 innovations and their implications: An evaluation from sustainable development perspective. *Journal of Cleaner Production*. 2023. Vol. 405. P. 137006. DOI 10.1016/j.jclepro.2023.137006.
18. Kargas A. D., Tzortzaki A. M., Gkika E. C., Zaharaki I. G. Digital transformation and its impact on Greek SMEs: An Industry 4.0 perspective. *Administrative Sciences*. 2023. Vol. 13. No. 2. P. 236. DOI 10.3390/admsci13020236.
19. Michulek J., Krizanova A. Is there an impact of company size and industry on corporate culture? An empirical study from the Slovak Republic. *Management Dynamics in the Knowledge Economy*. 2023. Vol. 11. No. 1. P. 1 15. DOI 10.2478/mdke 2023-0001.
20. Обушний С. М. Арабаджи К. В., Костікова К. О. Фінансові технології в Україні: шлях до інновацій та стабільності. *European scientific journal of Economic and Financial innovation*. 2023. № 1(11). URL: <https://journal.eae.com.ua/index.php/Hjournal/article/view/181/148>
21. Cannas V. G., Ciano M. P., Saltalamacchia M., Secchi R. Artificial intelligence in supply chain and operations management: A multiple case study research. *International Journal of Production Research*. 2024. Vol. 62, No. 9. P. 3333 3360. DOI 10.1080/00207543.2023.2232050.
22. Garrido S., Muniz Jr. J., Ribeiro V.B. Operations management, sustainability & Industry 5.0: A critical analysis and future agenda. *Cleaner Logistics and Supply Chain*. 2024. Vol. 10. P. 100141. DOI 10.1016/j.clscn.2024.100141.
23. Євтух Л. Теоретичні основи функціонування фінансової екосистеми України. *Економіка та суспільство*. 2024. No. 68. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-68-138> (дата звернення: 20.02.2025).
24. Мазаракі А., Волосович С. Фінансові послуги в екосистемі PropTech. *Scientia fructuosa*. 2024. No. 158(6). С. 4–16. DOI: [https://doi.org/10.31617/1.2024\(158\)01](https://doi.org/10.31617/1.2024(158)01) (дата звернення: 20.02.2025)
25. Борошенко Т. М., Славкова А. А., Савойський В. В. Фінансові технології: тренди, виклики та інвестиційні горизонти. *Інвестиції: практика та досвід*. 2024. № 3. С. 97–105. URL: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2024.3.97> (дата звернення: 20.02.2025).
1. KPMG International. (2024). “Pulse of FinTech H1’24”. URL: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/uk/pdf/2024/08/pulse-of-fintech-h1-2024.pdf>
2. Explore the Top 10 Fintech Industry Trends in 2024. StartUs Insights. URL: <https://www.startus-insights.com/innovators-guide> (дата звернення: 23.10.2024).
3. KPMG International. (2023). “Pulse of FinTech H2’22”. URL: <https://kpmg.com/xx/en/home/insights/2024/02/top-fintech-segments-in-h2-2023.html>
4. Shevchenko, O. (2021). World trends in the development of the financial technology market and features of its functioning in Ukraine. *Effective Economy*. 2021. No. 6. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/6_2021/88.pdf (access date: 20.02.2025).

5. Oleshko, T., Maryna, A., & Sushyryba, R. (2025). DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF FINANCIAL ECOSYSTEMS. *Sustainable Development of the Economy*, (1 (52), 116–120. <https://doi.org/10.32782/2308-1988/2025-52-16>
6. Babenko, A., Vovk, E., & Marchenko, B. (2024). Factors and Challenges of the Development of the Fintech Industry. *Economy and Society*, (61). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-61-128>
7. Kravchuk, N. *Global Finance and FinTech: Challenges, Trends and Systemic Determinants of Development* [Text] / Nataliya Kravchuk, Oleg Lutsyshyn // *World of Finance*. 2022. Issue 2. P. 22–42.
8. Strategy for the Development of the Financial Sector of Ukraine. National Bank of Ukraine. URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Strategy_finsector_NBU.pdf?v=10 (access date: 20.02.2025)
9. Bezpalii R. Fintech innovations: prerequisites for formation and current trends. *Investments: practice and experience*. 2021. No. 2. P. 44–49.
10. Oleshko, T., Maryna, A., & Sushyryba, R. (2025). DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF FINANCIAL ECOSYSTEMS. *Sustainable Development of the Economy*, (1 (52), 116–120. <https://doi.org/10.32782/2308-1988/2025-52-16>
11. Rehman S. U. Industry 4.0 adoption and firm efficiency: Evidence from emerging giants in Asia Pacific region. *Brazilian Journal of Operations & Production Management*. 2023. Vol. 20. No. 3. P. e20231958. DOI 10.14488/BJOPM.1958.2023.
12. Arner D. FinTech: Evolution and regulation. URL: http://law.unimelb.edu.au/_data/assets/pdf_file/0011/1978256/D-Arner-FinTech-Evolution- Melbourne-June-2016.pdf.
13. Dubyna M., Bazilinska O., Panchenko O., Sadchykova I., Kozlianchenko A., Tarasenko A. The Role and Prospects of the Use of Artificial Intelligence Technology in the Credit Activities of Banking Institutions. *Review of Economics and Finance*. 2023. Vol. 21, No. 1. P. 2042–2051. URL: https://refpress.org/wpcontent/uploads/2023/12/Dubyna_REF.pdf (access date: 20.02.2025)
14. Baula, O., Lyutak, O. Digital transformation of the financial sector of the world economy: trends and risks. *Current problems of the development of the region's economy*. 2022. Issue 18(1). P. 111–122.
15. KPMG International. (2024). “H1 2024 – Pulse of FinTech latest edition”. URL: <https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-fintech.html>
16. Verheliuk Yu. Yu., Ganciak M. O., Fomov D. O. Fintech as a driver of economic recovery in Ukraine. *International scientific journal “Internauka”. Ser. “Economic Sciences”*. 2024. No. 10. <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2024-10-10402>
17. Khan I. S. Industry 4.0 innovations and their implications: An evaluation from a sustainable development perspective. *Journal of Cleaner Production*. 2023. Vol. 405. P. 137006. DOI 10.1016/j.jclepro.2023.137006.
18. Kargas A. D., Tzortzaki A. M., Gkika E. C., Zaharaki I. G. Digital transformation and its impact on Greek SMEs: An Industry 4.0 perspective. *Administrative Sciences*. 2023. Vol. 13. No. 2. P. 236. DOI 10.3390/admsci13020236.
19. Michulek J., Krizanova A. Is there an impact of company size and industry on corporate culture? An empirical study from the Slovak Republic. *Management Dynamics in the Knowledge Economy*. 2023. Vol. 11. No. 1. P. 1–15. DOI 10.2478/mdke.2023-0001.
20. Obushny S. M., Arabadzhi K.V., Kostikova K. O. Financial technologies in Ukraine: the path to innovation and stability. *European scientific journal of Economic and Financial innovation*. 2023. No. 1(11). URL: <https://journal.eae.com.ua/index.php/Hjournal/article/view/181/148>
21. Cannas V. G., Ciano M. P., Saltalamacchia M., Secchi R. Artificial intelligence in supply chain and operations management: A multiple case study research. *International Journal of Production Research*. 2024. Vol. 62, No. 9. P. 3333–3360. DOI 10.1080/00207543.2023.2232050.
22. Garrido S., Muniz Jr. J., Ribeiro V.B. Operations management, sustainability & Industry 5.0: A critical analysis and future agenda. *Cleaner Logistics and Supply Chain*. 2024. Vol. 10. P. 100141. DOI 10.1016/j.clscn.2024.100141.
23. Yevtukh L. Theoretical foundations of the functioning of the financial ecosystem of Ukraine. *Economy and society*. 2024. No. 68. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-68-138> (accessed: 20.02.2025).
24. Mazaraki A., Volosovich S. Financial services in the PropTech ecosystem. *Scientia fructuosa*. 2024. No. 158(6). P. 4–16. DOI: [https://doi.org/10.31617/1.2024\(158\)01](https://doi.org/10.31617/1.2024(158)01) (accessed: 20.02.2025)
25. Borodenko T. M., Slavkova A. A., Savoytsky V. V. Financial technologies: trends, challenges and investment horizons. *Investments: practice and experience*. 2024. No. 3. P. 97–105. URL: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2024.3.97> (access date: 20.02.2025).

O. Urikova¹, Y. Mysko², O. Karyy³

Lviv Polytechnic National University,
Department of Organization Management,
oksana.m.urikova@lpnu.ua,
yulianamysko@gmail.com,
oleh.i.karyi@lpnu.ua

FINTECH INDUSTRY OF UKRAINE: PROSPECTS AND CHALLENGES

© Urikova O., Mysko Y., Karyy O., 2025

Purpose – The purpose of this research is to examine the transformation and development of the Ukrainian fintech industry in the context of the Russo-Ukrainian war and economic instability. Specifically, the study focuses on analyzing current trends, potential risks, and challenges faced by fintech companies in Ukraine, as well as identifying key factors that contribute to the growth and recovery of this sector under crisis conditions.

Design/Methodology/Approach – This research employs comparative analysis to evaluate the dynamics of the Ukrainian fintech market in comparison to other countries, which helps understand the peculiarities of development in times of war and economic instability. Statistical analysis is used to examine quantitative indicators of fintech companies' growth in Ukraine, such as investment volumes, growth rates, and other relevant metrics. Forecasting analysis is applied to predict the future development of the fintech sector based on current trends and to determine growth prospects in the context of war and crisis.

Findings – The research demonstrates that the Ukrainian fintech industry, despite the challenging circumstances, shows steady growth. The main challenges for the sector include regulatory uncertainty, cybersecurity issues, and shortages of financial resources and skilled personnel. However, high demand for digital financial services, innovative technologies, and integration with international markets create favorable conditions for further growth. Establishing an effective regulatory environment and strengthening partnerships with international financial institutions will play a key role in the success of the Ukrainian fintech market.

Practical Implications – The findings of this research are practically significant for the development of strategies for fintech companies aiming to adapt to new conditions and take advantage of growth opportunities. They can also inform recommendations for governments and regulators to create a favorable legislative environment for fintech companies, enhance cybersecurity, and attract investment into Ukraine's fintech sector.

Originality/Value – The originality of this research lies in its comprehensive analysis of the Ukrainian fintech market specifically under the circumstances of war and economic instability, with a focus on new technologies, international cooperation, and regulatory initiatives. The value of this work lies in its provision of timely recommendations for the development of Ukraine's fintech industry, which is crucial for the country's economic recovery after the war.

Keywords: Fintech, financing, fintech companies, investments, financial technologies, revenues.

Paper type: research paper.