

1 issue  
year  
2016

Economic and Law paradigm  
of modern society



ISSN:2414-0414

scientific journal by  
Open Europe

## CONTENTS

ECONOMICS AND FINANCE .....	7
AGRICULTURAL BUSINESS DEVELOPMENT: REALITY AND PROSPECTS Hab Mariia, Anisimova Hanna .....	7
POSSIBILITIES OF DEVELOPMENT OF ECONOMY OF UKRAINE IN CRISIS TERMS AND ROLE OF ADVISORY SERVICE	
IN THIS Inna Balla .....	13
ASSESSMENT OF FINANCIAL FLEXIBILITY ON THE BASIS OF ENTERPRISE STORAGE CONCEPTS OF CAPITAL Evgen	
Ionin, Alla Bespalova .....	17
ENVIRONMENTAL MARKETING AS A PARADIGM FOR SUSTAINABLE ENVIRONMENTAL AND ECONOMIC	
DEVELOPMENT Mykhailo Dubel, Olena Boyenko .....	22
TENDENCIES AND PROSPECTS OF MANAGEMENT OF BANKS CREDIT ACTIVITY Volkova Valeriia, Volkova Nelia .....	28
ADDRESSING THE GLOBAL IMBALANCES IN FOREIGN TRADE OF UKRAINE Mykola Khapatniukovskyi, Olga Golovachova .....	34
TRANSPORT AND LOGISTICS CLUSTERS ARE A VECTOR OF REGIONAL DEVELOPMENT Sergiy Gritsenko .....	39
THE REGIONAL ECONOMIC SECURITY OF UKRAINE IN CONDITIONS OF STRENGTHENING OF RISKS OF INSTABILITY	
Larysa Gryshyna, Yevgeniia Boiko .....	44
THE ROLE OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES IN THE DEVELOPMENT OF INNOVATIVE BUSINESS APPEAL	
Viktorija Gurova, Anastasia Korepanova .....	51
PROBLEMS OF REGIONAL DEVELOPMENT OF UKRAINE Tetiana Gutsul .....	57
IMPROVEMENT OF FINANCIAL MANAGEMENT OF AGRICULTURAL ENTERPRISES Nadiia Davydenko .....	61
ECONOMIC BENEFITS OF ALCOHOL CONSUMPTION FOR SLOVAK REPUBLIC Adriana Dúčová .....	66
PERSONAL INCOME TAX: EVOLUTION, INTERNATIONAL EXPERIENCE, WAYS TO IMPROVEMENT Natalia Dutova, Mariia	
Klepakova .....	70
POTENTIAL USE OF NORMATIVE METHOD OF COST ACCOUNTING Larysa Zherdieva, Olga Kostenko .....	75
CLUSTER ANALYSIS OF ACTIVITY OF THE ENTERPRISES IN THE CONTEXT OF COMPETITIVE ENVIRONMENT	
Liudmyla Maliuga, Oksana Zagorodniuk, Volodymyr Zagorodniuk .....	80
A POWER OF THE BRAND: SCIENTIFIC APPROACH TO MEASUREMENT AND PRACTICAL IMPLEMENTATION Larysa	
Ivanenko .....	85
FORMATION PRIORITIES OF INNOVATION POLICY OF UKRAINE ON THE WAY TO EUROPE Nataliya Iksarova .....	91
METHODOLOGICAL BASES OF FORMATION OF INDICATORS FOR ASSESSING THE COMPETITIVE POTENTIAL OF THE	
INSURANCE COMPANY Michael Ionin .....	95
THE CREDIT RATING OF CONSUMERS TRUCKS ENTERPRISES Yevheniia Kylnytska .....	100
SUPPLY OF HOSPITAL SERVICES: COMPARATIVE ANALYSIS OF THE SITUATION IN EU COUNTRIES Magdalena Kludacz-	
Alessandri .....	106
THE PERSONNEL PLANNING IN STAFF MANAGEMENT SYSTEM Oksana Lavruk .....	118
THE CURRENT STATE OF DEVELOPMENT OF CONSUMER SPHERE Anastasiia Lazareva .....	123
SOCIAL ASPECTS OF PRIVATE FARMS IN UKRAINE Natalia Mazur, Irina Gumenyuk .....	130
ORGANIZATIONAL AND ECONOMIC MECHANISM OF IMPORT SUBSTITUTION IN UKRAINE Tetyana Melnyk .....	135
APPLICATION OF MATHEMATICAL METHODS IN LOGISTICS Maryna Naumova, Daria Baz .....	139
EVOLUTIONARY-TRANSFORMATIONAL DEVELOPMENT OF THE MARKETING CONCEPT «4P» Yuliia Ovcharenko .....	145
THE IMPROVEMENT OF THE STATE MANAGEMENT OF INVESTING IN ALTERNATIVE ENERGY Volodymyr Onyshchenko,	
Svitlana Sivitska .....	151
THE DIRECTIONS FOR IMPROVEMENT OF SOCIAL INVESTMENT IN UKRAINE Yuriy Parkhomenko .....	157
MECHANISM OF REGULATION OF FOREIGN DIRECT INVESTMENT IN THE CONTEXT OF UKRAINE ECONOMIC	
SECURITY Viktoriya Gurova, Arthur Pishchulin .....	162
HEALTH INSURANCE IN UKRAINE: ECONOMIC AND LEGAL ASPECTS OF GROWING AND INTERNATIONAL	
EXPERIENCE Andriy Prysiazhniuk, Raisa Zharlins'ka, Anastasia Zharlins'ka .....	169
ECOLOGICAL ASPECTS OF FARM LAND MARKET IN UKRAINE Svitlana Rogach .....	174
MODERNIZATION OF LOCAL BUDGETS IN TERMS OF FISCAL DECENTRALIZATION IN UKRAINE Oksana Cheberyako,	
Oksana Ryabokon .....	179
THE INTERRELATION OF RISK MANAGEMENT AND CRISIS MANAGEMENT AT THE ENTERPRISE Viktoriya Gurova, Alice	
Sadekova .....	184
CURRENT STATE OF ECONOMIC SAFETY OF REGIONS OF UKRAINE Liliia Semkova .....	190
TRENDS IN THE FUNCTIONING OF THE FINANCIAL MARKET OF UKRAINE Larysa Syvolap .....	196
REGIONAL INVESTMENT DEVELOPMENT UNDER GLOBAL TRANSFORMATIONS Natalia Strychenko .....	201
IMPROVE PRODUCTION EFFICIENCY AGRICULTURAL PRODUCTS IN MODERN CONDITIONS Halyna Skrypnyk .....	207
THE SITUATIONAL ANALYSIS IN THE ENTERPRISE MANAGEMENT Nataliia Slavina .....	212
BIRTH-RATE IN UKRAINE: CLUSTER ANALYSIS OF INFLUENCING FACTORS IN REGIONAL PERSPECTIVE Valentyna	
Smachylo .....	217
PARTICULAR APPROACH OF UKRAINE'S AND SLOVAKIA'S ENTRY TO THE EUROPEAN UNION: CRITICAL ANALYSIS	
Natalia Stepanuk, Daniela Palašćáková .....	223
THE SUPPORT OF SMALL ENTREPRENEURSHIP COMPETITIVENESS IN CRISIS Viktorija Turchak, Lyudmila Davydiuk .....	230
LAND RICHES: UNUSED ACTIVE Liudmila Shashula, Natalia Tretiak .....	235
THE INCREASE OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF UKRAINIAN ENTERPRISES AS FACTOR OF STABILIZING OF	
ECONOMIC SITUATION IN UKRAINE Anastasiya Shcherbina, Olga Kostenko .....	242
LAW .....	248
THE PROHIBITION OF DISCRIMINATION IN RESPECT OF LABOUR AS THE COMPONENT OF DECENT WORK IN	
LABOUR LAW Liliya Amelicheva, Viktorija Karetnikova .....	248
FORMS AND METHODS PROTECTION OF THE RIGHTS OF THE OWNER DEPRIVED OF PROPERTY BECAUSE OF THE	
OCCUPATION OR MILITARY CONFLICT Olena Antoniuk .....	253

## ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ ГНУЧКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА НА ОСНОВІ РЕАЛІЗАЦІЇ КОНЦЕПЦІЇ ЗБЕРЕЖЕННЯ КАПІТАЛУ

Євген Іонін, Алла Беспалова

## ASSESSMENT OF FINANCIAL FLEXIBILITY ON THE BASIS OF ENTERPRISE STORAGE CONCEPTS OF CAPITAL

Evgen Ionin, Alla Bespalova

*Анотація.* У статті досліджено теоретичні і методологічні аспекти оцінки фінансової гнучкості підприємства на основі міжнародних стандартів фінансової звітності і, в першу чергу, базової концепції збереження фінансового капіталу. Суттєві ознаки фінансової гнучкості суб'єкта господарювання, найчастіше, пов'язані зі спроможністю швидко формувати необхідний обсяг джерел фінансування і, особливо, за рахунок запозичених коштів. Дослідження функціонального навантаження фінансової гнучкості свідчить про те, що вона має зворотній взаємозв'язок з фінансовою стійкістю. Аналітичним індикатором реалізації концепції збереження фінансового капіталу є коефіцієнт фінансової незалежності, значення якого залежить від структури власного капіталу і, в першу чергу, від нерозподіленого прибутку і резервного капіталу, джерелом яких є чистий прибуток. При цьому слід обов'язково враховувати, що згідно з концепцією фінансового капіталу механізм визнання прибутку пов'язано із зростанням чистих активів, тобто, активів вільних від зобов'язань. Невиконання вимог цієї концепції приводить до збільшення залежності від позиченого капіталу, заборгованості, що може привести до неплатоспроможності і банкрутства, що вступає у протиріччя із концепцією безперервної діяльності.

**Ключові слова:** фінансова гнучкість, фінансова стійкість, фінансовий капітал, чисті активи, позичений капітал, нерозподілений прибуток.

***Summary.** In article investigated theoretical and methodological aspects of company financial flexibility based on international financial reporting standards and, above all, the basic concept of financial capital saving. Essential features of business entity financial flexibility. Essential features of business entity financial flexibility, often connected to the ability of quick generation necessary amount of funding sources and, in particular, by borrowing money. Research of functional load in financial flexibility indicates that it has inverse correlation with financial stability, which is analyzed in two main directions: on financial ratios base, which calculate as ratio of funding sources and comparing inventories with the presence of their own current assets, which makes it possible to determine the type of financial stability. Analytical indicator of implementation financial capital saving concept is financial independence ratio, the value of which depends on equity structure, primarily from retained earnings and capital reserve, the source of which is pure profit. This should be taken into consideration that according to the concept of financial capital mechanism of income recognition associated with an increase in net assets – assets free of liabilities. Failure to comply with this concept leads to increasing dependence of borrowed capital, which can lead to insolvency and bankruptcy, which may conflict with the concept of continuous work.*

***Keywords:** financial flexibility, financial stability, financial capital, net assets, borrowed capital, retained earnings.*

**Актуальність теми дослідження.** Економічне і соціальне становище України, рівень добробуту населення, рейтинг і національна безпека держави в значної мірі залежить від ефективної роботи суб'єктів господарювання. Ринкові умови вимагають від економічних суб'єктів дотримання вимог щодо фінансової стійкості, гнучкості і адекватного реагування на зміни внутрішньої і зовнішньої середовища. Сталий розвиток підприємств можливо здійснювати тільки на основі обов'язкового дотримання базових концепцій

міжнародних стандартів фінансової звітності: концепції безперервної діяльності й збереження фінансового капіталу.

Питання фінансової гнучкості досліджено у роботах Дональдсон Г., Лактіонової О.А., Русак Н.А., Фелленз М., Томас П.К., Єнтони Р. та інші. Поряд з цим, не досліджено питання взаємозв'язку фінансової гнучкості з базовими концепціями міжнародних стандартів фінансової звітності у контексті важливіших аналітичних індикаторів які забезпечують реалізацію короткострокових і перспективних цілей підприємства.

**Основний текст.** За останнє десятиріччя у лексикон фінансового аналітика і фінансового менеджера міцно ввійшло поняття фінансова гнучкість суб'єкта господарювання. Тлумачення цього терміну надано у спеціалізованих словниках, дослідженнях вітчизняних і зарубіжних вчених. Компаративний аналіз літературних джерел дає можливість виокремити суттєві ознаки.

По-перше, це спроможність підприємства швидко формувати необхідний обсяг фінансових ресурсів (капіталу, позичених коштів).

По-друге, це спроможність протидіяти неочікуваним перервам у надходженні грошових потоків, що автоматично призводить до від'ємного значення чистого грошового потоку. В умовах дефіциту надходження грошових коштів, з метою уникнення неплатоспроможності і банкрутства, можлива реалізація і перерозподіл деяких видів активів, диверсифікація діяльності.

По-третє, це спроможність позичати кошти із різних джерел, збільшувати акціонерний капітал.

Таким чином, суттєві ознаки фінансової гнучкості суб'єкта господарювання пов'язані зі спроможністю швидко формувати необхідний обсяг джерел фінансування і в першу чергу, позичених коштів. Як відома, перед фінансовим менеджером найчастіше, стоять два основних завдання:

- 1) обсяг інвестування з конкретизацією видів активів;
- 2) вибір джерел фінансування.

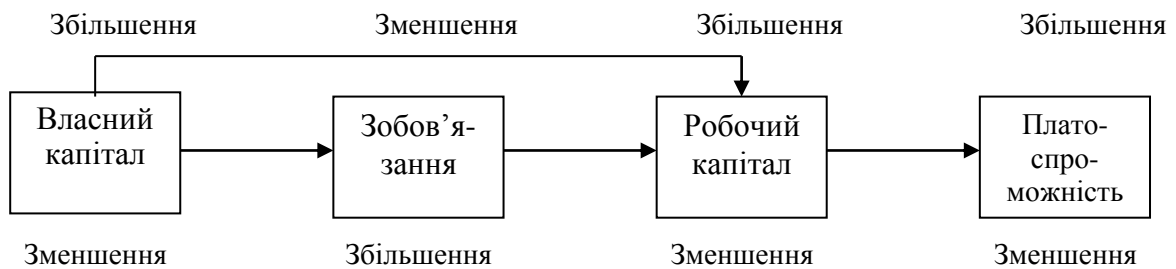
Рішення цього питання стратегічно повинно бути орієнтовано на максимізацію ринкової вартості бізнесу і знаходиться у площині покращення основних показників фінансового стану.

Дослідження функціонального навантаження фінансової гнучкості свідчить про те, що вона має зворотній взаємозв'язок з фінансовою стійкістю. У господарській діяльності під фінансовою стійкістю фінансового стану зазвичай розуміється незалежність від зовнішніх джерел, що в практиці підприємництва в умовах ринку пов'язано не тільки з виконанням зобов'язань, але і можливостями поглинання неспроможних суб'єктів.

Оцінюючи фінансову стійкість, в першу чергу, виходять з величини гранично допустимої частки позикових коштів: «Коли фірма бере гроші в борг, вона обіцяє зробити серію фіксованих платежів. Оскільки акціонери отримують те, що залишається після виплат позикодавцями, кажуть, що борг призводить до виникнення фінансової залежності (фінансового левериджу)» [1, Breli, p.741].

Цікаве питання взаємозв'язку і залежності показників ліквідності та платоспроможності, з одного боку, і фінансової стійкості з іншого. Цілком очевидно, що зі збільшенням частки позикових коштів збільшуються і зобов'язання, що може негативно позначитися на ліквідності і платоспроможності. З іншого боку, збільшення власного капіталу позитивно позначається на платоспроможності, знижуючи обсяг можливих зобов'язань (рис. 1).

Таким чином, зобов'язання знаходяться в зворотній залежності від власного капіталу, а платоспроможність в прямій залежності від власного капіталу. У зв'язку з цим Бернстайн Л.А. зазначає, що «Фінансова стабільність і ризик неплатоспроможності істотно залежать від джерел коштів підприємства, а також від виду його активів і співвідношення між ними. ... Співвідношення між кредиторською заборгованістю і власним капіталом – двома головними джерелами капіталу підприємства – важливий фактор в оцінці довгострокової платоспроможності» [2, Bernstan, p. 442, 443].



**Рис. 1. Залежність найважливіших індикаторів фінансового стану**

Практично всі закордонні фінансові аналітики сходяться на думці, що фінансова стійкість нерозривно пов'язана зі співвідношенням джерел формування майна. Найбільш вдало з цього приводу висловлювання Ентоні Риса: «Для визначення стійкості фінансового становища компанії величезне значення має з'ясування співвідношень між сумами, отриманими нею з різних джерел» [3, Entoni, p. 168].

Сучасна теорія фінансового менеджменту забезпечення фінансової стійкості нерозривно пов'язує з «високою часткою власного капіталу в загальній сумі використовуваних фінансових засобів» [4, Lapusta, p. 516-517]. Ризиковий характер бізнесу і збільшення його ступеня зі зростанням частки позикового капіталу, веде до збільшення і ризику можливої неплатоспроможності, що викликає необхідність вирішення питання про граничний рівень позикового капіталу. При його вирішенні вибирається оптимальне співвідношення між ризиком і вартістю.

Фінансова стійкість аналізується у двох основних напрямках:

- 1) на основі фінансових коефіцієнтів, конструкція яких базуються на співвідношенні джерел формування майна;
- 2) визначення типу фінансової стійкості, шляхом порівняння двох показників: з одного боку наявність власних оборотних коштів, з другого боку, запаси (матеріальні оборотні активи).

Другий напрям більше орієнтовано на виробничі підприємства, у яких необхідною умовою є наявність запасів, без яких неможливо продовження операційної діяльності. Логічно виникає питання «За рахунок чого повинні фінансуватися запаси?». Цілком очевидно, що для стабільної роботи

необхідно їх покриття за рахунок власного капіталу. В методичному плані це буде відповідати першому і другому типу фінансової стійкості: абсолютної і нормальної. В свою чергу це повністю відповідає базової концепції міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) – концепції безперервної діяльності [5, Golova, p. 2000].

Враховуючи, що запаси це частка оборотних активів, виникає наступне питання відносно їх фінансування. Регулятиви фінансового аналізу виходять з того, більше 10% оборотних активів повинно бути покрито за рахунок власного капіталу. Ця рекомендація знаходить своє відображення у показнику забезпеченості оборотних активів власними коштами, як співвідношення наявності власних оборотних коштів та оборотних активів.

Більш доступним є використання фінансових коефіцієнтів при аналізі фінансової стійкості, що пов'язано з простотою їх розрахунку. В даному випадку справа йде про використання наступних показників:

1. Співвідношення власного капіталу до валюти балансу – показник фінансової стійкості (незалежності, концентрації власного капіталу).
2. Співвідношення валюти балансу до власного капіталу – показник фінансової залежності, протилежний першому коефіцієнту.
3. Співвідношення зобов'язань до валюти балансу – це показник боргу дає можливість встановлювати гранично можливу частку боргу у сукупному капіталу.
4. Співвідношення зобов'язань до власного капіталу.
5. Співвідношення власного капіталу і зобов'язань.

Відомим аналітичним постулатом є визначення співвідношення власного капіталу до валюти балансу, яке повинне дорівнювати 0,5 або бути більшим, тобто 50 і більше відсотків майна підприємства має формуватися за рахунок власних джерел. У цьому випадку зменшується ризик кредиторів.

У діючих методиках фінансового аналізу, затверджених органами виконавчої влади України, робиться не досить правильний висновок про задовільний фінансовий стан підприємства (табл. 1). Оцінка за критерієм



власний капітал:  $\frac{\text{Власний капітал}}{\text{Валюта балансу}} \geq 0,5 \rightarrow$  оцінюється позитивно [6, Ionin, p. 178].

**Таб. 1. Загальна оцінка власного капіталу**

Показники	Підприємство 1	Підприємство 2
Власний капітал, грош.од.	40	70
Валюта балансу, грош.од.	100	100
Коефіцієнт автономії	0,4	0,7

Висновок за даним критерієм: перевага надається підприємству 2

Проте, фактичний результат не дає можливість фінансовому аналітикові зробити однозначний висновок, бо такий результат можна одержати й за рахунок факторів, що характеризують результативність господарської діяльності (нерозподілений прибуток і резервний капітал), або результати, що відображаються по балансовій статті «Додатковий капітал» й також пов'язані з ефектом дооцінки основних засобів та інших видів активів (табл. 2).

**Таб. 2. Аналіз складу власного капіталу (грош. од.)**

Показники	Підприємство 1	Підприємство 2
Зареєстрований капітал	10	10
Додатковий капітал	-	65
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	30	(5)
Власний капітал	40	70

Вертикальний аналіз власного капіталу дає можливість зробити протилежний висновок: перше підприємство працює ефективно, друге неефективно і з ним ризиковано мати справу. Інакше кажучи, формальний підхід до відповідності рекомендацій щодо значення коефіцієнтів, не дає можливість зробити обґрунтований висновок.

Враховуючи функціональну залежність цих 5 коефіцієнтів(виходячи із значення першого), рекомендоване значення кожного із них наступне (табл.3).

В аналітичному плані у вітчизняній теорії і практиці перевага віддається коефіцієнту фінансової незалежності, який є аналітичним

індикатором реалізації другої базової концепції МСФЗ – концепції збереження капіталу: фізичного і фінансового. Вимога цієї концепції полягає у тому, щоб капітал не зменшувався, а по можливості – збільшувався. Аналітичним індикатором концепції збереження фізичного капіталу є коефіцієнт зносу і придатності.

**Таб. 3. Рекомендоване значення коефіцієнтів фінансової стійкості**

№	Показник	Рекомендоване значення
1.	Коефіцієнт фінансової незалежності	$\geq 0,5$
2.	Коефіцієнт фінансової залежності	$\leq 2$
3.	Коефіцієнт боргу	$\leq 0,5$
4.	Коефіцієнт співвідношення зобов'язань і власного капіталу	$\leq 1$
5.	Коефіцієнт співвідношення власного капіталу і зобов'язань	$\geq 1$

Збереження фінансового капіталу є необхідною вимогою визнання одержаного прибутку і пов'язано зі збільшенням вартості чистих активів, які визначаються як різниця між активами і зобов'язаннями. Це ствердження знаходить все більше підтримки у вчених [7, Aleksander, p.69]. При такому підході прибуток є залишковою величиною, отриманої після підрахунку витрат, у тому числі і корегування збереження капіталу із доходів. У цьому випадку, сума перевищення чистих активів у кінці періоду в порівнянні з початком періоду визнається прибутків і відбивається у фінансовій звітності.

Капіталізація прибутку, з одного боку є необхідною вимогою безперервної діяльності, з другого боку – дає можливість зменшити залежність від зовнішніх зобов'язань, і відповідно підвищити перспективну платоспроможність. Ця логічна послідовність повинна враховуватися при дослідженні фінансової гнучкості підприємства. Теоретичним підґрунтям цього є концепція збереження фінансового капіталу.

Сталий розвиток підприємства у довгостроковій перспективі можливий тільки у випадку збалансованості чистого прибутку і чистого грошового потоку. Розбіжність між цими показниками обумовлено тим, що прибуток розраховується на основі методу нарахувань, а грошові потоки – на касової

основі. При меншій розбіжності між ними, більше довіра до прибутку. З цією метою в практику фінансового менеджмента в умовах управління фінансовою гнучкістю варто ввести показник «коефіцієнт монетизації фінансового результату», як співвідношення позитивного чистого грошового потоку і чистого прибутку, який характеризує забезпеченість грошовими коштами фінансового результату, як джерела фінансування розвитку підприємства і фінансової незалежності.

**Висновки.** Дослідження теоретико-методологічних аспектів оцінки фінансової гнучкості підприємства свідчить про те, що більшість авторів не враховують базові концепції МСФЗ і в першу чергу – постійно діючого підприємства і збереження фінансового капіталу, аналітичним індикатором якої є коефіцієнт фінансової незалежності, значення якого залежить від структури власного капіталу. Функціонально фінансова гнучкість має зворотній зв'язок з фінансовою стійкістю.

В умовах управління фінансовою гнучкістю варто ввести показник «коефіцієнт монетизації фінансового результату», який характеризує забезпеченість грошовими коштами фінансового результату, як джерела фінансування розвитку підприємства і фінансової незалежності.

### **Список використаних джерел**

[1] Брейли Р. Принципы корпоративных финансов: учеб. для вузов / Ричард Брейли, Стюарт Майерс; пер. с англ., науч. ред. Н.Н. Барышниковой. – М.: Олимп-Бизнес, 1997. – 977 с.

[2] Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация: пер. с англ. / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 624с.

[3] Энтони Р. Учет: ситуации и примеры: пер. с англ. / Р. Энтони, Дж. Рис; под ред. и с предисл. А.М. Петрачкова. – М.: Финансы и статистика, 1993. – 560 с.

[4] Современный финансово-кредитный словарь / М.Г. Лапуста,

О.А. Андреюк, Л.М. Бадалов и др.; под. общ. ред. М.Г. Лапусты, П.С. Никольского. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 567 с.

[5] Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку 2000 / перекл. з англ. за ред. С.Ф. Голова. – К.: Федерація професійних бухгалтерів і аудиторів України, 2000. – 1272 с.

[6] Іонін Є.Є. Фінансова аналітика сучасного бізнесу: [монографія] / Є.Є. Іонін, М.М. Овчинникова. – Донецьк: ДонНУ, 2012. – 304 с.

[7] Александер Д. Международные стандарты финансовой отчетности: от теории к практике / Д. Александер, А. Бриттон, Э. Йориссен; пер. с англ. – М.: Вершина, 2005. – 767 с.

### **References:**

[1] Breli R., Maers S. Principy korporativnyh finansov: ucheb. dlia vuzov / per. s angl. – М.: Olimp-Biznes, 1997. – 977 p.

[2] Bernstan L.A. Analiz finansovoi otchetnosti: Teoriia, praktika i interpretaciia / per. s angl. – М.: Finansy i statistika, 1996. – 624 p.

[3] Entoni R., Ris D., Entoni R. Uchet: situacii i primery / per. s angl. – М.: Finansy i statistika, 1993. – 560 p.

[4] Sovremenny finansovo-kreditny slovar / M.G. Lapusta, O.A. Andreiuk, L.M. Badalov i dr.; pod obsc. red. M.G. Lapusty, P.S. Nikolskogo. – 2-e izd., dop. – М.: INFRA-M, 2002. – 567 s.

[5] Mijnarodni standarti buhgalterskogo obliku 2000 / Perekl. z angl. – К.: Federaciia profesinih buhgalteriv i auditoriv Ukraïni, 2000. – 1272 p.

[6] Ionin Y.Y. Finansova analitika suchasnogo biznesu: monografiia / Y.Y. Ionin, M.M. Ovchinnikova. – Donetsk: DonNU, 2012. – 304 p.

[7] Aleksander D. Mejdunarodnye standarty finansovoy otchetnosti: ot teorii k praktike / D. Aleksander, A. Britton, E. Yorissen; per. s angl. – М.: Vershina. – 2005. – 767 p.

### **Biography of the authors:**

**1. Name:** Ionin Evgen.

**Academic titles:** DrSc. in Economic Sciences, Professor.

**Organization:** Donetsk National University, Vinnytsia, Ukraine.

**Personal e-mail:** ionin.iyy@donnu.edu.ua.

**2. Name:** Bespalova Alla.

**Academic titles:** PhD. in Economics.

**Organization:** Donetsk National University, Vinnytsia, Ukraine.

**Personal e-mail:** bespalova@list.ru.