

DOI: [10.32702/2307-2105-2019.6.34](https://doi.org/10.32702/2307-2105-2019.6.34)

УДК 336.67

*А. Д. Глушко,  
к. е. н., доцент, доцент кафедри фінансів і банківської справи,  
Полтавський національний технічний університет імені Юрія Кондратюка, м. Полтава  
ORCID: 0000-0002-4086-1513  
А. О. Грачова,  
студентка,  
Полтавський національний технічний університет імені Юрія Кондратюка, м. Полтава  
ORCID: 0000-0003-1737-5389*

## **МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

*Alina Glushko  
PhD (Econ.), Associate Professor,  
Poltava National Technical Yuri Kondratyuk University, Poltava  
Anastasia Hrachova  
Student, Poltava National Technical Yuri Kondratyuk University, Poltava*

### **METHODOLOGICAL PRINCIPLES OF ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS OF THE ACTIVITY OF THE ENTERPRISE**

*У статті проаналізовано законодавче забезпечення визначення фінансових результатів діяльності підприємства та наукові підходи до трактування економічної категорії «прибуток» як узагальнюючого показника господарської діяльності. Обґрунтовано необхідність проведення своєчасного та ґрунтовного аналізу фінансових результатів діяльності підприємства в напрямку підвищення ефективності господарської діяльності. Проаналізовано та систематизовано підходи до оцінювання фінансових результатів діяльності підприємства. Правомірно стверджено, що аналіз фінансових результатів не може бути обмеженим лише розрахунком окремих показників. Обґрунтовано узагальнюючу модель аналізу фінансових результатів діяльності підприємства, якою визначено мету, об'єкти, етапи та інструментарій проведення оцінювання фінансових результатів, яка є основою для виявлення резервів підвищення ефективності діяльності суб'єктів господарювання. Визначено основні заходи підвищення рівня прибутковості вітчизняних підприємств.*

*In conditions of increasing competition in the domestic and foreign markets, the issue of improving the efficiency of activities is becoming increasingly relevant for economic entities. The basis for making effective management decisions is the right to determine the results of financial and analytical studies of the state and performance of enterprises. The article substantiates the need for a systematic analysis of financial results in order to increase the profitability and efficiency of enterprises in general. The legislative support of determining the financial results of the enterprise and the scientific approaches to the interpretation of the economic category "profit" as a general indicator of economic activity and the main source of capital formation of an enterprise, an indicator of its financial stability and*

*solvency are analyzed. The necessity of timely and thorough analysis of financial results of the enterprise activity in the direction of increasing the efficiency of economic activity is substantiated. The approaches to evaluating the financial results of an enterprise are analyzed and systematized. It is rightly asserted that the analysis of financial results can not be limited only to the calculation of individual indicators and should be based on the application of a complex of mathematical and statistical, economic methods of studying financial results, methods of economic cybernetics and optimal programming, methods of research of operations and the theory of decision making, etc. On the basis of generalization and systematization of existing methods of analysis of the research object, a generalized model of financial performance analysis of an enterprise is defined, which defines the purpose, objects, stages and tools for evaluating financial results, which is the basis for identifying reserves for improving the efficiency of business entities. It is rightly noted that the proposed directions of analytical research are not exhaustive, and their range depends on the requests of users of analytical information, the requirements of the present and the specifics of the entity's activities. The main measures for raising the level of profitability of domestic enterprises are determined.*

**Ключові слова:** фінансовий результат; аналіз; прибуток; збиток; підприємство; рентабельність; ефективність.

**Key words:** financial result; analysis; profit; loss; enterprise; profitability; efficiency.

**Постановка проблеми.** В умовах посилення конкуренції на внутрішньому та зовнішньому ринках питання підвищення ефективності діяльності набуває все більшої актуальності для суб'єктів господарювання. Базисом для прийняття дієвих управлінських рішень правомірно визначити результати фінансово-аналітичного дослідження стану та результатів діяльності підприємств. Аналіз господарської діяльності дозволяє врахувати загальні закономірності і тенденції розвитку економіки, а також прояви загальних, специфічних і окремих економічних законів в практиці конкретного підприємства, своєчасно виявити тенденції змін і можливості підвищення ефективності виробництва. В цьому аспекті необхідність вивчення методичних аспектів аналізу фінансових результатів діяльності підприємства з метою виявлення резервів підвищення ефективності господарської діяльності є беззаперечною.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Значний внесок у розробку теоретичних та методичних засад аналізу фінансових результатів діяльності підприємств здійснили такі вчені, як Г.О. Крамаренко, Є.В. Мних, П.Я. Попович, І.О. Бланк, О.В. Гаращенко, Я.В. Лебедзевич, С.Л. Червінська, Є.Ю. Шара, Л.М. Янчева, І.Б. Чернікова, І.О. Гладій та ін. Проте питання організації та методики аналізу фінансових результатів діяльності підприємств залишаються дискусійними.

**Формулювання цілей статті.** Метою проведення наукового дослідження є обґрунтування авторського підходу до алгоритму проведення аналізу фінансових результатів діяльності підприємства на основі узагальнення та систематизації існуючих методик аналізу об'єкта дослідження.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Основним джерелом формування капіталу суб'єкта господарювання, забезпечення його фінансової стійкості та платоспроможності, базисом для розробки і обґрунтування управлінських рішень, направлених на підвищення ефективності діяльності підприємства, а також узагальнюючим показником фінансових результатів господарської діяльності є прибуток.

Аналіз нормативно-правових актів дозволяє стверджувати відсутність єдиного підходу до визначення поняття «прибуток». Зокрема, згідно зі статтею 142 Господарського кодексу України, прибуток (доход) суб'єкта господарювання є показником фінансових результатів його господарської діяльності, що визначається шляхом зменшення суми валового доходу суб'єкта господарювання за певний період на суму валових витрат та суму амортизаційних відрахувань [1].

В Національному положенні (стандарті) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» прибуток визначається як сума, на яку доходи перевищують пов'язані з ними витрати, а збитки – перевищення суми витрат над сумою доходів, для отримання яких здійснені ці витрати [2].

Міжнародними стандартами фінансової звітності для малих та середніх підприємств введено поняття «результати діяльності», яке трактується як співвідношення доходу та витрат підприємства протягом звітного періоду [3]. У Міжнародних стандартах фінансової звітності фінансовий результат визначається співвідношенням витрат та доходів від реалізації. Витрати обліковуються лише за елементами, що дає змогу визначити в бухгалтерському обліку новостворену вартість і фінансовий результат. Зазначимо, що чистий результат за рік повинен бути тотожним для розрахунку за кожним з варіантів [4].

Проведений аналіз існуючих підходів вчених до трактування поняття «прибуток» в економічній літературі засвідчив відсутність єдиної точки зору щодо визначення зазначеної категорії (табл. 1).

**Таблиця 1.**  
**Наукові підходи до визначення поняття «прибуток»**

Автор, джерело	Прибуток – це
Г.М. Азаренкова [5]	різниця між загальною сумою доходів і витратами на виробництво та реалізацію продукції
О.Г. Біла [6]	позитивний фінансовий результат господарської діяльності підприємства, характеризує ефективність виробництва і зрештою свідчить про рівень і якість виробленої продукції, рівень собівартості
В.В. Буряковський [7]	грошовий вираз основної частини грошових збережень, створених підприємством будь-якої форми власності
С.В. Мочерний [8]	перетворена, похідна форма додаткової вартості, яка з кількісного аспекту є різницею між ціною продажу і витратами капіталу на її виробництво
Т.В. Осипова [9]	отримання певного фінансового результату суб'єкта підприємницької діяльності, який здійснює виробничу, комерційну, науково-дослідну та іншу діяльність
Т.В. Романова [10]	перевищення доходів від продажу товарів та послуг над витратами на виробництво і продаж цих товарів

На основі систематизації наукові джерел і поглядів вчених, правомірно відмітити, що термін «прибуток» має різне тлумачення, яке постійно доповнювалось і оновлювалось відповідно до тенденцій розвитку економічної теорії. Сучасні підходи до трактування категорії «прибуток» стосуються в основному визначення його як частини доходу від реалізації продукції, форми прояву вартості додаткового продукту, який зі сфери виробництва переходить у сферу обміну, де реалізується.

Прибуток є кінцевим результатом господарської діяльності підприємства та головною метою створення та функціонування суб'єктів господарювання. Для кожного підприємства вкрай важливо слідкувати за рівнем та динамікою прибутку та вживати заходи щодо його максимізації. У зв'язку з цим гостро постає необхідність у проведенні своєчасного та ґрунтовного аналізу фінансових результатів діяльності підприємства з метою виявлення відхилення від планових показників, встановлення основних внутрішніх та зовнішніх чинників негативного впливу на рівень прибутковості, а також виявлення резервів його підвищення. Сучасні аналітики та фінансисти повинні володіти методикою аналізу фінансових результатів.

Зазначимо, що методичні засади аналізу фінансових результатів діяльності підприємства передбачають використання певних правил, прийомів і методів вивчення та опрацювання фінансової інформації.

Сучасною теорією та практикою фінансового аналізу напрацьовані численні методики здійснення аналізу фінансових результатів діяльності підприємства. За умови використання програмного забезпечення та наявності за певний проміжок часу фінансових даних підприємства можна спрогнозувати можливий рівень прибутковості у наступні періоди. Це здійснюється за допомогою побудови економіко-математичних моделей. Проте, економіко-математичне моделювання не враховує зміни в зовнішньому середовищі. Тобто прогноз відбувається з урахуванням того, що жодних змін в зовнішньому середовищі не відбудеться. Тому достовірну оцінку від таких прогнозів не можна отримати. Крім того, використання економіко-математичного моделювання вимагає наявності спеціальних знань в дослідника.

В умовах посилення зовнішніх та внутрішніх загроз стабільному функціонуванню вітчизняних суб'єктів господарювання особливо актуальним постає моніторинг фінансових результатів діяльності підприємств як один із засобів своєчасного виявлення фінансових проблем та базис для прийняття рішень щодо фінансового оздоровлення суб'єкта господарювання.

Комплексний аналіз фінансових результатів діяльності підприємства повинен ґрунтуватися на використанні різних методів. Сучасна економічна література визначає широкий набір інструментарію. Основними методами аналізу фінансових результатів діяльності підприємства правомірно визначити горизонтальний, вертикальний, трендовий, коефіцієнтний і факторний. Більшість науковців, аналізуючи фінансово-господарську діяльність, приділяють увагу горизонтальному, вертикальному та коефіцієнтному аналізу. Найменш використовуваними прийомами у фінансовому аналізі є економіко-математичні й функціонально-вартісні [11].

Окрім традиційних математично-статистичних методів дослідження фінансових результатів, учені виокремлюють економічні методи, методи економічної кібернетики й оптимального програмування, методи дослідження операцій і теорії прийняття рішень. Для глибокої оцінки фінансових результатів та точнішого обґрунтування рекомендацій для покращення роботи підприємства також використовують СVP-аналіз і концепцію фінансового важеля [12].

Проведений аналіз економічної літератури дозволив виявити відсутність єдиної методики аналізу фінансових результатів діяльності підприємства. Так, більшість аналітиків аналізують різні показники, що характеризують фінансові результати діяльності підприємства. За результатами окремих показників формується загальний висновок відносно ефективності його діяльності. Водночас вибір того чи іншого показника залежить від

мети аналізу, специфіки підприємства, що аналізується, рівня конкуренції на ринках тощо. У таблиці 2 систематизовано основні підходи щодо аналізу фінансових результатів підприємства.

**Таблиця 2.**  
**Основні підходи до аналізу фінансових результатів**

№ з/п	Автор/джерело	Виділений напрям аналізу
1	2	3
1	Г.В. Савицька [13]	1. Оцінювання динаміки абсолютних показників фінансових результатів (прибутку і рентабельності). 2. Визначення спрямованості і розміру впливу окремих чинників на суму прибутку та рівень рентабельності. 3. Виявлення й оцінювання можливих резервів зростання прибутку і рентабельності. 4. Аналіз порогу прибутку.
2	О.О. Фальченко [14]	1. Порівняння фінансових показників звітного і минулого періоду. 2. Оцінка динаміки, обсягів, якості та структури фінансових результатів. 3. Встановлення ефективності здійснення господарської діяльності. 4. Дослідження структури та динаміки прибутку підприємства.
3	О.В. Мец [15]	1. Коефіцієнтний аналіз за всіма видами прибутку. 2. Аналіз витрат та доходів підприємства. 3. Аналіз рентабельності. 4. Оцінка фінансового стану підприємства.
4	М.В. Іванець [16]	1. Аналіз відносних показників, що характеризують прибутковість підприємства. 2. Визначення впливу окремих факторів на результативний показник. 3. Виявленні загальної тенденції динаміки показників для прогнозування майбутніх результатів. 4. Порівняння фактичної позиції звітності з плановим періодом.
5	Б. М. Литвин, М. В. Стельмах [17]	1. Оцінка динаміки й складу фінансових результатів; 2. Факторний аналіз прибутку від операційної діяльності; 3. Аналіз взаємозв'язку витрат, обсягу виробництва та прибутку; 4. Аналіз рентабельності підприємства.

На основі даних таблиці правомірно стверджувати, що підходи щодо оцінювання фінансових результатів діяльності підприємствами між вченими-економістами різняться. У загальному вигляді аналіз проводиться за наступними напрямками:

- 1) оцінка рівня, динаміки й структури фінансових результатів та показників, що їх формують, тобто доходів і витрат;
- 2) аналіз фінансового результату від операційної діяльності як основної діяльності підприємства;
- 3) визначення впливу основних факторів на формування фінансового результату суб'єкта господарювання;
- 4) аналіз показників рентабельності [18].

Першочерговими завданнями аналізу фінансових результатів, завдяки яким досягається його головна мета, є:

- оцінка динаміки абсолютних показників фінансових результатів (прибутку і рентабельності);
- визначення напрямку і розміру впливу окремих факторів на суму прибутку та рівень рентабельності;
- виявлення та оцінка можливих резервів зростання прибутку й рентабельності;
- розробка заходів щодо використання виявлених резервів.

Узагальнену модель аналізу фінансових результатів діяльності підприємства доцільно у вигляді наступної схеми (рис.1).

Кінцевою метою представленого алгоритму проведення аналізу фінансових результатів діяльності підприємства є визначення резервів підвищення його прибутковості. Щоб їх реалізувати необхідно застосувати наступні заходи:

- розглянути і усунути причини виникнення витрат фінансових ресурсів на матеріальні та інші операційні витрати;
- впровадити на підприємстві системи управлінського обліку витрат в розрізі центрів відповідальності та витрат по окремих групам товарної продукції;
- підвищити у складі реалізації питому вагу дрібнооптової товарної продукції;
- здійснити ефективну цінову політику, диференційовану по відношенню до окремих категорій покупців;
- удосконалити рекламну діяльність, підвищувати ефективність окремих рекламних заходів;
- надавати достатню увагу навчанню і підготовці кадрів, підвищенню їх кваліфікації;
- розробити і ввести ефективну систему матеріального стимулювання персоналу, тісно пов'язану з основними результатами господарської діяльності підприємства і економією ресурсів;

– здійснювати постійний контроль за умовами зберігання і транспортування товарної продукції [21].

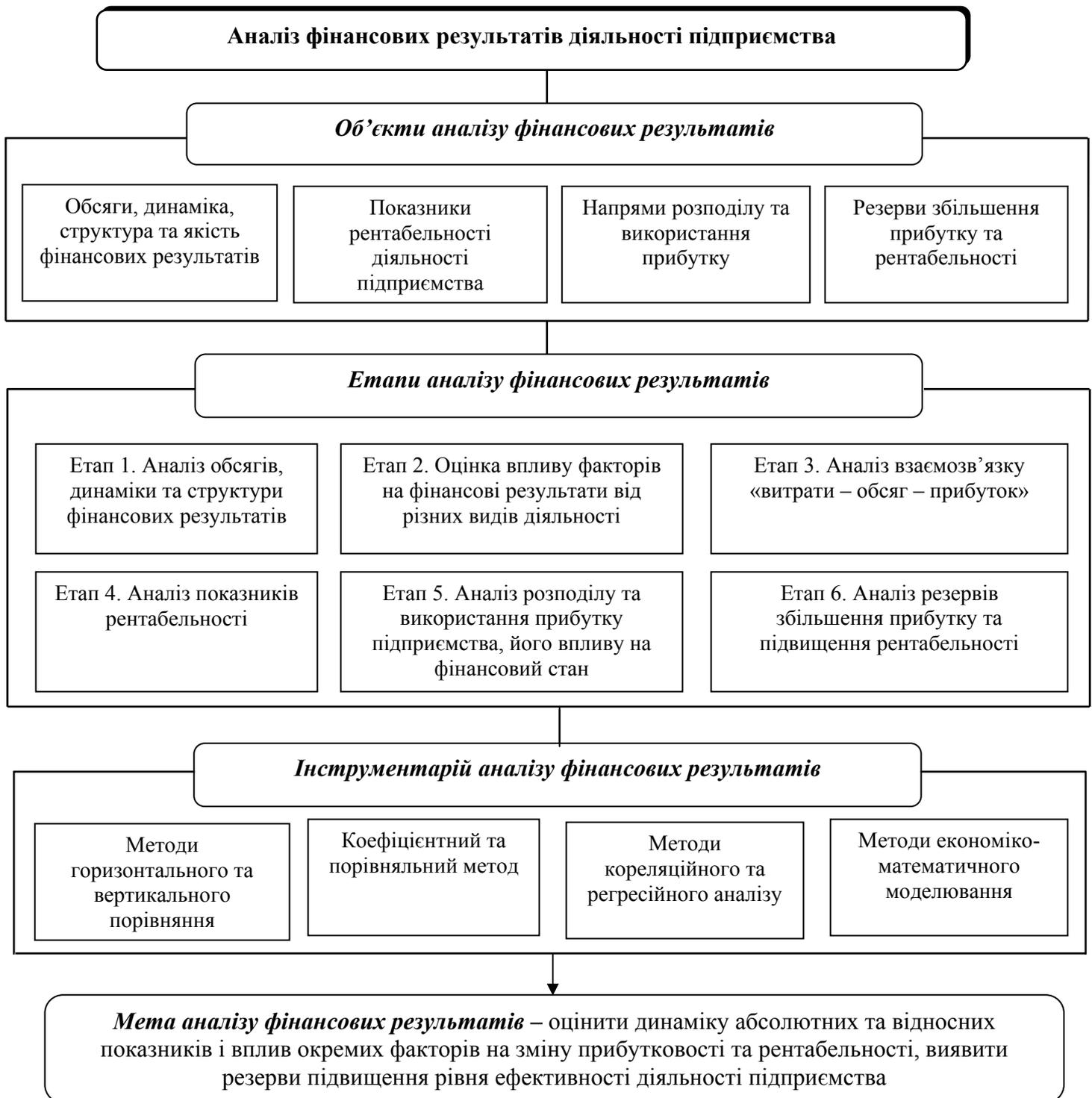


Рис. 1. Загальна модель аналізу фінансових результатів діяльності підприємства

Впровадження зазначених заходів дозволить реалізувати виявлені резерви та підвищити рівень ефективності фінансово-господарської діяльності підприємства.

Запропоновані напрями аналітичних досліджень, безумовно, не є вичерпними, а їх коло залежить від запитів користувачів аналітичної інформації, вимог сьогодення та специфіки діяльності суб'єкта господарювання. Вважаємо, що аналіз фінансових результатів не може бути обмеженим лише розрахунком окремих показників. Кожен із цих показників дає інформацію про фінансовий стан підприємства в певному розрізі й лише комплексний розгляд усіх показників уможливить отримання найбільш повного уявлення про поточний стан і подальші можливості підприємства.

**Висновки.** Таким чином, дослідження та систематизація наукових поглядів щодо трактування категорії «прибуток» та порядку проведення оцінювання фінансових результатів діяльності підприємства дає можливість стверджувати факт відсутності єдиного уніфікованого підходу. Правомірно зробити висновок, що аналіз фінансових результатів діяльності підприємств в умовах нестабільності середовища їх функціонування має бути комплексним процесом, що передбачає застосування цілісної системи методів оцінки ефективності діяльності суб'єктів господарювання. Використання запропонованого алгоритму аналізу фінансових результатів діяльності підприємства дозволить визначити резерви та оперативно впровадити ряд відповідних заходів щодо підвищення рівня прибутковості.

#### **Література.**

1. Господарський кодекс України, Відомості Верховної Ради України від 16.01.2003 № 436-IV [Електронний ресурс] / Офіційний веб-сайт Верховної Ради України. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
2. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджене наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 р. № 73 [Електронний ресурс] / Офіційний веб-сайт Верховної Ради України. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>
3. Міжнародний стандарт фінансової звітності для малих та середніх підприємств (МСФЗ для МСП), виданий Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку зі змінами станом на 1 січня 2012 року [Електронний ресурс] / Офіційний веб-сайт Верховної Ради України. – Режим доступу: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_063](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_063)
4. Міжнародний стандарт фінансової звітності, виданий Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку зі змінами станом на 1 січня 2012 року [Електронний ресурс] / Офіційний веб-сайт Верховної Ради України. – Режим доступу: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_010](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_010)
5. Азаренкова Г.М. Фінанси підприємств: навч. посіб. для самост. вивчення дисципліни / Г.М. Азаренкова, Т.М. Журавель, Р.М. Михайленко М-во освіти і науки України. – К.: Знання, 2009. – 299 с.
6. Біла О.Г. Фінанси підприємств: навч. посібник / О.Г. Біла. – Львів: Магнолія, 2009. – 383 с.
7. Буряковський В.В. Фінанси підприємств: [навч. посібник] / В.В. Буряковський. – К.: Кондор, 2007. – 358 с.
8. Мочерний С.В. Економічна теорія: посібник для студентів вищих закладів освіти / С.В. Мочерний. – К.: Видав. Центр «Академія», 2005. – 640 с.
9. Осипова Т.В. Теоретичні аспекти трактування прибутковості в сучасних умовах господарювання / Т.В. Осипова // Управління розвитком. – 2012. – № 1. – С. 82-84.
10. Романова Т.В. Чинники, що впливають на збільшення прибутку підприємств України в сучасних умовах / Т.В. Романова, Є.О. Даровський // Ефективна економіка. – 2015. – № 4. – Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3976>
11. Остап'юк Н. А. Методика оцінки фінансового стану підприємства в умовах інфляції / Н. А. Остап'юк // Вісник ЖДТУ. – 2011. – № 1(55). – С. 127–129.
12. Яріш П. М. Методи проведення аналізу фінансових результатів діяльності організацій / П. М. Яріш, Ю. В. Касьянова // Управління розвитком. – 2013. – № 4(144). – С. 159–162.
13. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посібник / Г. В. Савицька. — К. : Знання, 2007. — 654 с.
14. Фальченко О.О. Особливості формування фінансових результатів / О.О. Фальченко, О.І. Артеменко // Вісник Національного технічного університету «ХПІ». Серія: Технічний прогрес та ефективність виробництва. – 2015. – № 26. – С. 154-157.
15. Мец В.О. Економічний аналіз фінансових результатів та фінансового стану підприємства: навч. посібн. / В.О. Мец. – К.:Вища школа, 2003. – 280 с
16. Іванець, М. Підходи до аналізу фінансових результатів підприємства / Марія Іванець, Ірина Бойко // Наукові здобутки молоді – вирішенню проблем харчування людства у XXI столітті : програма і матеріали 80 міжнародної наукової конференції молодих учених, аспірантів і студентів, 10–11 квітня 2014 р. – К. : НУХТ, 2014. – Ч. 3. – С. 71-72.
17. Литвин Б. М. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / Б. М. Литвин, М. В. Стельмах. – К. : «Хай-Тек Прес», 2008. – 336 с.
18. Попович П. Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання : підручник / П. Я. Попович. – [3-ге вид., переробл. і доповн.]. – К. : Знання, 2008. – 630 с.
19. Мочаліна З. М. Методичний інструментарій та сучасні проблеми аналізу фінансових результатів / З. М. Мочаліна, О. В. Поспелов // Комунальне господарство міст : наук.-техн. зб. – 2011. – № 98. – С. 221–227.
20. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 25 «Фінансовий звіт суб'єкта малого підприємництва», затверджене наказом Міністерства фінансів України від 25.02.2000 № 39 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0161-00>
21. Фінансовий аналіз / [М. Д. Білик, О. В. Павловська, Н. М. Притуляк, Н. Ю. Невмержицька]. – [2-ге вид.]. – К. : КНЕУ, 2007. – 592 с.

## References.

1. The Verkhovna Rada of Ukraine (2003), "Commercial Code of Ukraine", – available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15> (Accessed 18 April 2019).
2. The Verkhovna Rada of Ukraine (2013), National Accounting Standard (Standard) 1 "General Requirements for Financial Statements", approved by the order of the Ministry of Finance of Ukraine dated 07.02.2013, No. 73, available at: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13> (Accessed 18 April 2019).
3. The Verkhovna Rada of Ukraine (2012), International Standard for Financial Reporting for Small and Medium-Sized Enterprises (IFRS for SMEs) issued by the International Accounting Standards Board as of January 1, 2012, available at: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_063](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_063) (Accessed 18 April 2019).
4. The Verkhovna Rada of Ukraine (2012), International Financial Reporting Standards Board issued by the International Accounting Standards Board as of January 1, 2012, available at: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_010](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_010) (Accessed 18 April 2019).
5. Azarenkova, H.M. Zhuravel, T.M. and Mykhailenko, R.M. (2009), *Finansy pidpriemstv* [Business Finance], Znannia, Kyiv, Ukraine, P. 299.
6. Bila, O.H.(2009), *Finansy pidpriemstv* [Business Finance], Mahnoliia, Lviv, Ukraine, P. 383.
7. Buriakovskiy, V.V. (2007), *Finansy pidpriemstv* [Business Finance], Kondor, Kyiv, Ukraine, P.358.
8. Mochernyi, S.V. (2005), *Ekonomichna teoriia: posibnyk dlia studentiv vyshchyykh zakladiv osvity* [Economic theory: a manual for students of higher educational institutions], Vydav. Tsentр «Akademiia», Kyiv, Ukraine, P.640.
9. Osypova, T.V. (2012), "Theoretical aspects of the treatment of profitability in modern economic conditions", *Upravlinnia rozvytkom*, vol. 1, pp. 82-84.
10. Romanova, T.V. and Darovskyi, Ye.O. (2015), "Factors affecting the increase in profits of enterprises of Ukraine in modern conditions", *Efektivna ekonomika*, [Online], vol. 4, available at: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3976> (Accessed 18 April 2019).
11. Ostapyuk, N. A. (2011), "Methodology for assessing the financial condition of an enterprise under conditions of inflation", *Visnyk ZhDTU*, vol. 1(55), pp. 127–129.
12. Yarish, P. M. and Yu. V. Kasianova (2013), "Methods of analysis of financial results of organizations", *Upravlinnia rozvytkom*, vol. 4(144), pp. 159–162.
13. Savytska, H. V. (2007), *Ekonomichnyi analiz diialnosti pidpriemstva* [Economic analysis of enterprise activity], Znannia, Kyiv, Ukraine, P.654.
14. Falchenko, O.O. and Artemenko, O.I. (2015), "Features of the formation of financial results", *Visnyk Natsionalnoho tekhnichnoho universytetu «KhPI». Serii: Tekhnichniy prohres ta efektyvnist vyrobnytstva*, vol. 26, pp. 154-157.
15. Mets, V.O. (2003), *Ekonomichnyi analiz finansovykh rezultativ ta finansovoho stanu pidpriemstva* [Economic analysis of financial results and financial condition of the enterprise], Vyshcha shkola, Kyiv, Ukraine, P.280.
16. Ivanets, M. and Boiko, I. (2014), "Approaches to the analysis of financial results of the enterprise", *Prohrama i materialy 80 mizhnarodnoi naukovoï konferentsii molodykh uchenykh, aspirantiv i studentiv, 10–11 kvitnia 2014* [Program and materials of the 80th international scientific conference of young scientists, postgraduates and students, April 10-11, 2014], *Naukovi zdobutky molodi – vyrishenniu problem kharchuvannia liudstva u XXI stolitti* [Scientific achievements of youth - solving problems of human nutrition in the XXI century], NUKhT, part. 3, Kyiv, Ukraine, pp. 71-72.
17. Lytvyn, B. M. and Stelmakh, M. V. (2008), *Finansovyi analiz* [Financial Analysis], «Khai-Tek Pres», Kyiv, Ukraine, P.336.
18. Popovych, P. Ya. (2008), *Ekonomichnyi analiz diialnosti sub'yektiv hospodariuvannia* [Economic analysis of business entities], 3rd ed., Znannia, Kyiv, Ukraine, P.630.
19. Mochalina, Z. M. and Pospelov, O. V. (2011), "Methodical toolkit and modern problems of analysis of financial results", *Komunalne hospodarstvo mist: nauk.-tekhn. zb.*, vol. 98, pp. 221–227.
20. The Verkhovna Rada of Ukraine (2000), Regulation (standard) of accounting 25 "Financial report of a small business entity", approved by the order of the Ministry of Finance of Ukraine dated February 25, 2000 No. 39, available at: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0161-00> (Accessed 18 April 2019).
21. Bilyk, M. D. Pavlovska, O. V. Prytuliak, N. M. and Nevmerzhytska, N. Yu. (2007), *Finansovyi analiz* [Financial Analysis], 2nd ed., KNEU, Kyiv, Ukraine, P.592.

Стаття надійшла до редакції 03.06.2019 р.