

ЛІТЕРАТУРА

1. Головінов О. М. Соціальна відповідальність бізнесу: українські реалії та проблеми. *Економічний вісник Донбасу*. Маріуполь, 2014. № 2 (36). С. 187–192.
2. Соціальна відповідальність: теорія і практика розвитку : монографія / А. М. Колот та ін. ; за наук. ред. д-ра екон. наук, проф. А.М. Колота. Київ : КНЕУ, 2012. 501 с.
3. Грішнова О.А., Міщук Г.Ю., Олійник О.О. Соціальна відповідальність у трудових відносинах : монографія. Рівне : НУВГП, 2014. 216 с.
4. Поняття соціальної корпоративної відповідальності. Державна регуляторна служба України. URL : <http://www.dkrp.gov.ua/info/642> [дата звернення 13.10.2017].
5. Крепак Д. Працювати на суспільство: що таке корпоративна соціальна відповідальність бізнесу. *Forbes Україна*. 23.03.2016 р. URL : <http://forbes.net.ua/ua/opinions/1413277-pracyuvati-na-suspilstvo-shcho-take-korporativna-socialna-vidpovidalnist-biznesu>. (дата звернення 13.10.2017).
6. Воробей В., Журовська І. Інформаційно-аналітичний матеріал слухань парламентського комітету з питань промислової і регуляторної політики та підприємництва на тему «Соціальна відповідальність бізнесу. Українські реалії та перспективи». URL : http://svb.ua/sites/default/files/Analitichniy_Material_do_Sluhan_FINAL.pdf (дата звернення 13.10.2017).

REFERENCES

1. Golovinov, O. M. (2014), "Sotsialna vidpovidalnist biznesu: ukrainski realii ta problemy" [Social responsibility of business: Ukrainian realities and problems]. *Economic Bulletin Donbass*. Mariupol, Vol. 2 no. 36. pp. 187–192.
2. Kolot, A. M. (2012), "Sotsialna vidpovidalnist: teoriia i praktyka rozvytku" : monohrafiia [Social responsibility: theory and practice of development: monograph]. Sciences Park, Institute of Social Work. relationships. KNEU, Kiev, Ukraine.
3. Grishnov, O. A, Mischuk, G. Yu and Oliynyk, O. O. (2014), "Sotsialna vidpovidalnist u trudovykh vidnosynakh" : monohrafiia. [Social responsibility in labor relations: monograph]. NUVGP, Rivne, Ukraine.
4. Poniattia sotsialnoi korporativnoi vidpovidalnosti [Concept of social corporate responsibility]. *State Regulatory Service of Ukraine*, available at: <http://www.dkrp.gov.ua/info/642> (access October 13, 2017).
5. Kerpak, D. (2016), "Pratsiuvaty na suspilstvo: shcho take korporativna sotsialna vidpovidalnist biznesu" [Work on the society: what is the corporate social responsibility of business]. *ForbesUkraine*. Mar. 23, available at: <http://forbes.net.ua/en/opinions/1413277-pracyuvati-na-suspilstvo-shcho-take-korporativna-socialna-vidpovidalnist-biznesu> (access October 13, 2017).
6. Vorobey, V. and Zhurovskaya, I. (2014), "Informatsiino-analitychnyi material slukhan parlamentskoho komitetu z pytan promyslovoi i rehuliatornoj polityky ta pidpriumnytstva na temu "Sotsialna vidpovidalnist biznesu. Ukrainski realii ta perspektyvy" [Information and analytical material of hearings of the parliamentary committee on questions of industrial and regulatory policy and entrepreneurship on "Social responsibility of business. Ukrainian realities and prospects"], available at: http://svb.ua/sites/default/files/Analitichniy_Material_do_Sluhan_FINAL.pdf (access October 13, 2017).

УДК 631.145

ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ОБОРОТНИХ АКТИВІВ ПАТ «МОТОР СІЧ»

Андросова О.Ф., к.е.н., доцент, Шестопалова О.В., старший викладач

*Запорізький національний технічний університет
Україна, 69000, м. Запоріжжя, вул. Жуковського, 64*

AndrosovaEF@gmail.com, elenshk@gmail.com

У сучасних умовах господарювання кожне підприємство робить акцент на вирішенні питань стабільності функціонування та максимізації прибутку. Для того, щоб досягти поставлених цілей, потрібна правильно підібрана, чітка та ефективна політика управління активами підприємства, у яких значну роль відіграють оборотні кошти. Актуальність досліджуваної проблеми управління оборотними коштами зумовлена також тим,

що від ефективності їх формування, регулювання та використання залежить оптимальність рівня ліквідності, платоспроможності, і, як наслідок, фінансової стійкості підприємства. Брак оборотних коштів ставить підприємство на шлях банкрутства, що змушує замислитись над удосконаленням системи управління ними. Нестача грошових коштів, так і їх надлишок значно впливають на роботу підприємства, спричиняючи збої у виробництві чи постачанні сировини, чим зменшують очікуваний прибуток. Саме тому дуже важливим є прискорення залучення грошових оборотних коштів як із внутрішніх, так і з зовнішніх джерел. Кваліфіковане управління грошовими коштами дає можливість зацікавленим особам (зовнішнім і внутрішнім користувачам) приймати певні оптимальні управлінські рішення, які в майбутньому можуть суттєво вплинути на кінцевий результат фінансово-господарської діяльності підприємства. Проаналізовано показники ефективності використання оборотних активів підприємства, розглянуто фактори, які впливають на оборотність оборотних активів за останні (2014, 2015, 2016) роки, запропоновано покращення ефективності використання мобільних активів, що приведе до підвищення виручки від реалізації, рівня ліквідності, платоспроможності і, як наслідок, фінансової стійкості підприємства ПАТ «Мотор Січ». Згідно з наведеними розрахунками встановлено низький рівень ефективності системи управління відтворення оборотного капіталу, встановлено, що підприємство використовує агресивну модель фінансування капіталу, яка є найбільш ризикованою. Підприємству доцільно визначити єдиний інтегральний показник управління відтворення оборотного капіталу, розробити систему управління на підприємстві в наступному році для ефективного використання оборотних активів.

Ключові слова: підприємство, оборотний капітал, фінансовий стан, ефективне управління, фінансова звітність, вертикальний аналіз, горизонтальний аналіз.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПАО «МОТОР СИЧ»

Андросова Е.Ф., к.э.н., доцент, Шестопалова Е.В., старший преподаватель

*Запорожский национальный технический университет
Украина, 69000, г. Запорожье, ул. Жуковского, 64*

В современных условиях хозяйствования каждое предприятие делает акцент на решении вопросов стабильности функционирования и максимизации прибыли. Для того, чтобы достичь поставленных целей, необходима правильно подобранная, четкая и эффективная политика управления активами предприятия, в которых значительную роль играют оборотные средства. Актуальность исследуемой проблемы управления оборотными средствами обусловлена также тем, что от эффективности их формирования, регулирования и использования зависит оптимальность уровня ликвидности, платежеспособности, и, как следствие, финансовой устойчивости предприятия. Нехватка оборотных средств ставит предприятие на путь банкротства, заставляет задуматься над усовершенствованием системы управления ими. Недостаток денежных средств, так и их избыток оказывают значительное влияние на работу предприятия, вызывая сбои в производстве или поставке сырья, чем уменьшают ожидаемую прибыль. Именно поэтому очень важным является ускорение привлечения денежных оборотных средств как из внутренних, так и из внешних источников. Квалифицированное управление денежными средствами дает возможность заинтересованным лицам (внешним и внутренним пользователям) принимать определенные оптимальные управленческие решения, которые в будущем могут существенно повлиять на конечный результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В статье проанализированы показатели эффективности использования оборотных активов предприятия, рассмотрены факторы, влияющие на оборачиваемость оборотных активов за последние (2014, 2015, 2016) годы, предложено повышение эффективности использования мобильных активов, которое приведет к повышению выручки от реализации, уровня ликвидности, платежеспособности и, как следствие, финансовой устойчивости предприятия ОАО «Мотор Сич». Согласно приведенным расчетам установлен низкий уровень эффективности системы управления воспроизведения оборотного капитала, установлено, что предприятие использует агрессивную модель финансирования капитала, которая является наиболее рискованной. Предприятию целесообразно определить единый интегральный показатель управления воспроизведения оборотного капитала, разработать систему управления на предприятии в следующем году для эффективного использования оборотных активов.

Ключевые слова: предприятие, оборотный капитал, финансовое состояние, эффективное управление, финансовая отчетность, вертикальный анализ, горизонтальный анализ.

EVALUATION OF THE EFFICIENCY OF USE OF CIRCULATING ASSETS OF THE PJSC “MOTOR SICH”

Androsova E.F., PhD, associate professor, Shestopalova E.V., senior lecturer

*Zaporizhzhya national technical university
Ukraine, 69000, Zaporizhzhya, Zhukovsky str., 64*

In modern economic conditions, each enterprise puts the main emphasis on solving stability and profitability. In order to achieve the goals, we need a properly selected, clear and effective policy of managing the assets of the enterprise, in which the working capital plays a significant role. The urgency of the investigated problem of management of working

capital is also due to the fact that the optimality of the level of liquidity, solvency, and, as a consequence, financial stability of an enterprise depends on the efficiency of their formation, regulation and use. The lack of working capital puts the company on the path of bankruptcy, which makes you think about improving the management of them. Lack of cash and their surplus have a significant impact on the work of the enterprise, causing crashes in the production or supply of raw materials, which reduces the expected profit. That is why it is very important to accelerate the attraction of cash working capital from both internal and external sources. Skilled cash management enables interested persons (external and internal users) to make certain optimal management decisions that in the future can significantly affect the final result of financial and economic activity of the enterprise. The article analyzes the indicators of efficiency of using current assets of the enterprise, considers factors influencing the turnover of circulating assets in the last years of 2014, 2015, 2016, it is proposed to improve the efficiency of mobile assets use, which will result in increase of sales proceeds, liquidity level, solvency and as a result financial stability of the Motor Sich PJSC. According to the above calculations, the low efficiency level of the working capital management system was established, it was established that the company uses an aggressive capital financing model, which is the most risky one. It is advisable for the enterprise to determine a single integral indicator of working capital management, to develop a management system at the enterprise next year for the effective use of current assets.

Key words: Enterprise, working capital, financial condition, effective management, financial statements, vertical analysis, horizontal analysis.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ

Проблеми управління оборотними коштами зумовлені тим, що від ефективності їх формування, регулювання та використання залежить оптимальність рівня ліквідності, платоспроможності, і, як наслідок, фінансової стійкості підприємства.

АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ ТА ПУБЛІКАЦІЙ

Вагомий внесок у дослідження питань управління оборотними коштами зробили такі вчені як С.М. Онисько та П.М. Марич, дослідивши систему формування та джерела фінансування оборотних коштів. І.О. Бланк розробив чіткі етапи управління оборотними активами та підходи, як до управління оборотними коштами, так і їх елементами. Г.В. Савицька розробила систему показників, необхідних для дослідження ефективності використання оборотних активів та визначила фактори, які на них впливають. В.В. Ковальов визначив моделі управління оборотними коштами залежно від джерел їх формування. Питання моделювання процесів управління оборотними коштами підприємства розглядаються в працях В.І. Борзенко, О.О. Демьохіна, Т.В. П'ятак. Серед сучасних учених проблеми, пов'язані з визначенням сутності, класифікацією, формуванням та управлінням оборотними активами, вивчають вітчизняні й зарубіжні вчені: В.А. Аранчій [1], О.Я. Базилінська [2], О.Г. Біла [3], М.Д. Білик [4], О.В. Павловська, Н.М. Притуляк, Н.Ю. Невмержицька, Ю.А. Верига [5], В.О. Подольська, Н.М. Гайдис [6], Н.М. Деєва [7].

ФОРМУЛЮВАННЯ ЦІЛЕЙ

Метою статті є огляд основних теоретичних питань, пов'язаних із визначенням сутності, формуванням та управлінням оборотними активами підприємств та ефективністю їх використання. Проаналізувати оборотні кошти підприємства та ефективність їх використання, обстежити показники стану і ефективності використання оборотних коштів, дослідити оптимізацію грошових потоків підприємства.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ

Наявність у підприємства оборотних активів, їх склад та структура, швидкість обороту та ефективність використання суттєво впливає на фінансовий стан підприємства, стабільність його становища на фінансовому ринку, а саме:

- платоспроможність, тобто можливість погашення у встановлений строк своїх боргових зобов'язань;
- ліквідність – це вибір можливостей підприємства по сплаті заборгованості;
- можливості подальшої мобілізації фінансових ресурсів [1, 5].

Ефективне використання оборотних активів відіграє велику роль у забезпеченні нормалізації роботи підприємства, підвищенні рівня рентабельності господарювання та залежить від дії множини факторів. У сучасних умовах великий негативний вплив на ефективність використання оборотних активів, уповільнення їх оборотності мають фактори кризового стану економіки, що діють незалежно від бажання підприємства. Разом із тим, підприємства мають внутрішні резерви підвищення ефективності використання мобільних активів, на які воно може суттєво впливати [6, 7].

До них відносять:

- нормування матеріальних оборотних активів;
- використання тривалих господарських зв'язків;
- удосконалення систем розрахунків;
- раціональна організація продажу;
- систематичний контроль за оборотністю коштів у розрахунках тощо [2, 3].

Оцінка ефективності використання оборотних коштів здійснюється через показники його оборотності. Оскільки критерієм оцінки ефективності використання оборотних активів є фактор часу, то використовуються показники, які відображають:

- по-перше, тривалість обороту в днях або загальний час обороту;
- по-друге, швидкість обороту [4].

Методика їх визначення наведена у табл. 1.

Таблиця 1 – Показники ефективності використання оборотних активів підприємства та методика їх розрахунку

Показники	Алгоритм розрахунку показників
1. Середні залишки оборотних активів	ряд. (1195 + 1200 до 1 року) гр. 3 + 4 форми № ½
1.1. Грошових коштів та їх еквівалентів	ряд. (1165) гр. 3 + 4 форми № 1/2
1.2. Коштів у розрахунках	ряд. (1195 + 1200 до 1 року – 1100 – 1165) гр. 3 + 4 форми № ½
1.3. Запаси	ряд. (1100) гр. 3 + 4 форми № 1/2
2. Чистий дохід від реалізації продукції	ряд. 2000 форми №2
2.1. Одноденна виручка від реалізації	пок. 2: кількість днів у періоді (365)
3. Оборотність оборотних активів, дні	пок. 1: пок. 2.1
3.1. Грошових коштів та їх еквівалентів	пок. 1.1: пок. 2.1
3.2. Коштів у розрахунках	пок. 1.2: пок. 2.1
3.3. Запасів	пок. 1.3: пок. 2.1
4. Число оборотів оборотних активів, раз	пок. 2: пок. 1
4.1. Грошових коштів та їх еквівалентів	пок. 2: пок. 1.1
4.3. Запасів	пок. 2: пок. 1.3

(розроблено авторами)

Розрахунок показників оборотності оборотних активів аналізованого підприємства наведено в табл. 2.

Як випливає з табл. 2 та 3, тривалість обороту оборотних активів за 2016 рік склала 341 день і порівняні з 2014 та 2015 роками, у 2015 році уповільнилася на 9 днів. Уповільнення оборотності оборотних активів спостерігаємо і в розрізі окремих їх видів. Так, оборотність коштів у розрахунках в 2016 році складала 77 днів і зменшилася на 3007 та 8,2 днів відносно 2014 та 2015 років, оборотність запасів в 2016 році склала 234 дня – на 18 днів більше порівняно з 2014 та 2015 роками. Ці зміни свідчать про погіршення ефективності використання оборотних активів підприємства, оскільки кошти, які вкладено в мобільні активи знову приймуть грошову форму на 9 днів пізніше порівняно з 2015 роком. Це призведе до умовного залучення коштів в господарський оборот.

Таблиця 2 – Показники ефективності використання оборотних активів

Показники	2014	2015	2016	Відхилення 2016 року від		2016 рік у % до	
				2014	2015	2014	2015
1. Середні залишки оборотних активів, тис. грн.	77942395	9765270	12911784	-65030611	+3146514	-503.6	24.4
1.1. Грошових коштів та їх еквівалентів	337667	703881	1111962	+774295	+408081	69.6	36.7
1.2. Коштів у розрахунках	72525955	2503722	2920911	-69605044	+417189	-2383	14.3
a. Запаси	5078773	6357667	8878911	+3800138	+2521244	42.8	28.4
2. Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн	8583924	10730122	13830655	+5246731	+3100533	38	22.4
2.1. Одноденна виручка від реалізації, тис. грн.	23518	29398	37892	+14374	+8494	38	22.4
3. Оборотність оборотних активів, дні	3314	332	341	-2973	+9	-	-
3.1. Грошових коштів та їх еквівалентів	14.4	24	29.3	+14.9	+5.3	-	-
3.2. Коштів у розрахунках	3084	85.2	77	-3007	-8.2	-	-
3.3. Запасів	216	216	234	+18	+18	-	-
4. Число оборотів оборотних активів, раз	0.1	1.1	1.1	+1	0	-	-
4.1. Грошових коштів та їх еквівалентів	25.4	15.2	12.4	-13	-2.8	-	-
4.2. Коштів у розрахунках	0.12	4.3	4.7	+4.58	+0.4	-	-
4.3. Запасів	1.7	1.7	1.6	-0.1	-0.1	-	-

*Джерело розроблено авторами

Як свідчать розрахунки, такими коштами для підприємства були позикові кошти, а саме поточна кредиторська заборгованість. Отже, уповільнення оборотності поточних активів на 9 днів в 2015 році обумовило умовне додаткове залучення коштів у 2016 році в розмірі: порівняно з 2016 роком – $(+8) \cdot 37892 = 303136$ грн.

Розрахунки періоду обороту грошових коштів за звітний період показують, що з моменту надходження коштів на поточні рахунки підприємства до моменту їх вибуття проходить в середньому 29 днів. Оборотність грошових коштів занадто низька у 2015 році і складає 15,2 обороти або 24 дні. У 2016 році оборотність грошових коштів складає 12,4 обороти або 29 днів. Підприємство додатково залучало 2008276 тис. грн. у 2016 році. Кошти в розрахунках мали у 2016 році – 4,7 оборотів, у 2015 році – 4,3 обороти, що привело до вивільнення 310714,4 тис. грн із обороту у 2016 році. Оборотність запасів підприємства протягом 2014-2015 років не змінювалась та складала 216 днів, а у 2016 році збільшилась на 18 днів.

Таблиця 3 – Показники ефективності використання оборотних активів

Види оборотних активів	Середні залишки оборотних активів, тис. грн			Оборотність оборотних активів, дні			Сума додатково залучених (+) або вивільнених (-) коштів із обороту, грн. кількість оборотів		
	2015	2016	відхилення (+,-)	2015	2016	відхилення (+,-)	2015	2016	відхилення (+,-)
1. Грошові кошти та їх еквіваленти	703881	1111962	+408081	24	29.3	+5.3	15.2	12.4	-2.8
2. Кошти у розрахунках	2503722	2920911	+417189	85.2	77	-8.2	4.3	4.7	+0.4
3. Запаси	6357667	8878911	+2521244	216	234	+18	1.7	1.6	-0.1
Усього оборотних активів	9565270	12911784	3346514	1092	340.3	+62.8	21.2	18.7	-2.5
Ододенна виручка, тис. грн	29398	37892	+8494	-	-	-	-	-	-

*Джерело розроблено авторами

Вплив факторів на зміну оборотності оборотних активів розраховано в табл. 4 та 5.

Скоригований показник оборотності оборотних активів розраховано при значенні середніх залишків оборотних активів за базовий період (2014-2015 рр.) та ододенній виручці від реалізації за звітний період (2016 р).

Таблиця 4 – Фактори, які впливають на оборотність оборотних активів підприємства (порівняно з 2014 р.)

Види оборотних активів	Середні залишки оборотних активів, тис.грн		Оборотність оборотних активів, дні			Відхилення (+, -)
	2014	2016	2014	2016	Скоригований показник	Усього
1. Грошові кошти	337667	1111962	14.4	29.3	8911.3	+14.9
2. Кошти в розрахунках	72525955	2920911	3084	77	1914017.6	-3007
3. Запаси	5078773	8878911	216	234	134032.9	+18
Усього оборотних активів	77942395	12911784	3314.4	340.3	2056961.8	-2974.1
Ододенна виручка, тис. грн.	23518	37892	-	-	-	-

*Джерело розроблено авторами

Таблиця 5 – Фактори, які впливають на оборотність оборотних активів підприємства (порівняно з 2015 р.)

Види оборотних активів	Середні залишки оборотних активів, тис.грн		Оборотність оборотних активів, дні			Відхилення (+, -)
	2015	2016	2015	2016	Скоригований показник	Усього
1. Грошові кошти	703881	1111962	24	29.3	18576	+5.3
2. Кошти у розрахунках	2503722	2920911	85.2	77	66075.2	-8.2
3. Запаси	6357667	8878911	216	234	167783.9	+18
Усього оборотних активів	9565270	12911784	1092	340.3	252435.1	+15.1
Ододенна виручка, тис. грн.	29398	37892	-	-	-	-

*Джерело розроблено авторами

Різниця між скоригованим показником та оборотністю оборотних активів базового періоду є свідченням впливу зміни виручки від реалізації продукції, а різниця між оборотністю оборотних активів звітного періоду та скоригованим показником вказує на вплив зміни середніх їх залишків.

Проведені розрахунки свідчать, що порівняно з 2016 роком причиною покращення ефективності використання мобільних активів стало значне підвищення виручки від реалізації, яке зумовило прискорення їх оборотності.

ВИСНОВКИ

Згідно з наведеними розрахунками, заснованими на найпростіших та найвідоміших методах аналізу ефективності формування та використання оборотного капіталу, встановлено низький рівень ефективності системи управління відтворенням оборотного капіталу. ПАТ «Мотор Січ» використовує агресивну модель фінансування капіталу, яка є найбільш ризикованою. Ця методика є недосконалою, оскільки не враховує всіх аспектів діяльності підприємства, у яких значне місце займає оборотний капітал. Крім того, порівняння отриманих результатів з аналогічними показниками діяльності конкурентів буде неоднозначним. Тому доцільним є визначення єдиного інтегрального показника управління відтворенням оборотного капіталу.

Підсумовуючи зазначене, можемо стверджувати, що оборотні активи підприємством використовуються не дуже ефективно.

ЛІТЕРАТУРА

1. Аранчій В.А. Фінанси підприємств : навч. посіб. Київ : ВД «Професіонал», 2004. 265 с.
2. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика : навч. посіб. 2-ге вид. Київ : ЦУЛ, 2011. 328 с.
3. Біла О.Г. Фінанси підприємств : навч. посіб. Львів : Магнолія 2006, 2008. 383 с.
4. Білик М.Д., Павловська О.В., Прутуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз : навч. посіб. КНЕУ ім. Вадима Гетьмана. Київ : 2005. 592 с.
5. Верига Ю.А., Подольська В.О. Аналіз фінансового стану підприємства за фінансовою звітністю : метод. реком. для практич. прац-в. Полтава : РВВ ПУСКУ, 2002. 55 с.
6. Гайдис Н.М. Фінансовий аналіз : навч.-метод. посіб. для студ. вищих навч. закл. Національний банк України; Львівський банківський ін-т. ЛБІ НБУ, 2006. 414 с.
7. Деєва Н.М., Дедіков О.І. Фінансовий аналіз : навч.-метод. посіб. для студ. вищих навч. закл. Дніпропетровська держ. фінансова академія. Дніпропетровськ : ДДФА, 2006. 380 с.

REFERENCES

1. Aranchii, V.A. (2004), *Finansi pidpriemstv* [Finances of enterprises], Professional, Kyiv, Ukraine.
2. Bazilinska, O. (2011), *Finansoviy analiz: theory and practice* [Financial analysis: theory and practice], 2-nd ed, Kyiv, Ukraine.
3. Bila, O.G. (2008), *Finansi pidpriemstv* [Finances of enterprises], Magnoliya, Lviv, Ukraine.
4. Bilyk, M.D. and Pavlovskaya O.V. and Prytulyak N.M. and Nevmerghitska N.Y. (2005), *Finansoviy analiz* [Financial analysis], KNEU, Kyiv, Ukraine.
5. Veriga, Y.A. (2002), *Analiz finansovogo stanu pidpriemstva za finansovoyu zvitnistyu* [Town at the analysis of the financial condition of the prise for financial reporting], START-UP, Poltava, Ukraine.
6. Gajdis, N.M. (2006), *Finansoviy analiz* [Financial analysis], The National Bank of Ukraine; Lviv banking Institute, Lviv, Ukraine.
7. Deeva, M.N. and Dedikov A.I. (2006), *Finansoviy analiz* [Financial analysis], DDFA, Dnipro, Ukraine.