

УДК 336.66

*Н. О. Ковальчук,**к. е. н., доцент кафедри публічних, корпоративних фінансів та фінансового посередництва, Чернівецький національний університет імені Ю. Федьковича, м. Чернівці*

ORCID ID: 0000-0001-7886-2485

*М. П. Федюшин,**к. е. н., доцент кафедри публічних, корпоративних фінансів та фінансового посередництва, Чернівецький національний університет імені Ю. Федьковича, м. Чернівці*

ORCID ID: 0000-0002-0807-6814

*А. В. Жаворонок,**к. е. н., доцент кафедри публічних, корпоративних фінансів та фінансового посередництва, Чернівецький національний університет імені Ю. Федьковича, м. Чернівці*

ORCID ID: 0000-0001-9274-8240

DOI: 10.32702/2306-6814.2019.23.64

# ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ АНАЛІЗУ СКЛАДУ, СТРУКТУРИ АКТИВІВ ТА ДЖЕРЕЛ ЇХ ФІНАНСУВАННЯ

N. Kovalchuk,

PhD in Economics, Associate Professor Department of Public, Corporate Finance and Financial Intermediation, Yuriy Fedkovych Chernivtsi National University, Chernivtsi  
ORCID ID: 0000-0001-7886-2485

M. Fedyshyn,

PhD in Economics, Associate Professor Department of Public, Corporate Finance and Financial Intermediation, Yuriy Fedkovych Chernivtsi National University, Chernivtsi  
ORCID ID: 0000-0002-0807-6814

A. Zhavoronok,

PhD in Economics, Associate Professor Department of Public, Corporate Finance and Financial Intermediation, Yuriy Fedkovych Chernivtsi National University, Chernivtsi  
ORCID ID: 0000-0001-9274-8240

## THEORETICAL ASPECTS OF THE ANALYSIS OF THE COMPOSITION, STRUCTURE OF ASSETS AND SOURCES OF THEIR FINANCING

**У статті розглянуто порядок оцінки складу, структури активів підприємства та джерел їх фінансування. Запропоновано аналітичні таблиці, аналіз яких дозволить визначити приріст (зменшення) активів, капіталу та їх складових у абсолютному та відносному вираженні, дослідити роль необоротних та оборотних активів у формуванні загальної суми майна, значення власного та позикового капіталу як джерела фінансування активів підприємства. Розглянуто особливості запасів, дебіторської заборгованості та грошових коштів, врахування яких дасть можливість об'єктивно оцінити їх зміну на підприємстві. Визначено основні критерії оцінки структури капіталу як джерела формування активів підприємства. Охарактеризовано суть складових активів та пасивів, що відображені у балансі як основному джерелі інформації про динаміку та структуру активів (капіталу) підприємства.**

**The article is devoted to the procedure of estimating the composition, structure of assets of the enterprise and sources of their financing. The role of asset analysis, in particular, the analysis of their dynamics and structure, to ensure its proper functioning and to ensure production efficiency is determined. Analytical tables are proposed, the analysis of which will determine the increase (decrease) of assets, capital and their components in absolute and relative terms, to explore the role of non-current and non-current assets in the formation of total assets, the value of equity and debt capital as a source of financing the assets of the enterprise. The features of inventories, accounts receivable and cash are considered, which allow to evaluate objectively their change in the enterprise.**

**Emphasis is placed on the need to take into account the negative effects of excess and lack of funds for the level of liquidity and profitability of the enterprise, on the different types of credit policy of enterprises and the need to take them into account when assessing the structure of current assets. The characteristic of the indicator of the ratio of non-current and current assets of the enterprise in the analysis of property structure is described. The main criteria for assessing the capital structure as a source of formation of assets of the enterprise are determined. Based on the standards of financial stability indicators, it is emphasized the need to provide equity at 50% of the total amount of sources of financing the assets of the enterprise. The differences between long-term and current liabilities as sources of financial resources of the enterprise are presented. The methods that can be applied for the analysis of structure, dynamics of assets (capital), namely horizontal and vertical analysis are indicated. The sources of information for the analysis of the enterprise assets are determined. It has been found out that the valuation of the assets and liabilities items of the balance sheet gives an idea of the sources of the new funds in the enterprise, the directions of their investments, the possibility and the need to evaluate the positive and negative trends of such changes.**

*Ключові слова: активи, склад активів, структура активів, джерела фінансування активів, аналітичні таблиці.*

*Key words: assets, composition of assets, structure of assets, sources of financing of assets, analytical tables.*

## ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ

Достатній обсяг активів та структури джерел їх формування значною мірою впливає на фінансовий стан. У процесі функціонування підприємства величина активів та їх структура постійно змінюються.

Оцінка динаміки майна дає інформацію щодо величини абсолютного і відносного приросту або зменшення активів; щодо зміни величини їх окремих видів. Дослідження структури майна та зміни питомої ваги окремих їх видів у загальній сукупності, створює певні можливості для покращення виробничої, інвестиційної та фінансової діяльності, має вплив на швидкість оборотності майна.

У цьому контексті актуальності набуває питання дослідження і уточнення методики проведення аналізу динаміки складу, структури активів та джерел їх формування.

## АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ І ПУБЛІКАЦІЙ

Питанню аналізу активів, майнового стану підприємства присвячена значна кількість наукових праць, зокрема наукові дослідження у даній сфері мають Назаренко І.М. [2], Цал-Цалко Ю. [3], Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. [4], Костецкий Я.І. [5], разом з тим більшої уваги потребує дослідження з поміж інших такого напрямку аналізу майна як оцінка його структури та джерел формування.

## МЕТА СТАТТІ

Метою статті є висвітлення методичних аспектів аналізу складу, структури активів підприємства та джерел їх формування, виходячи із особливостей різних видів активів та капіталу.

## ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ ДОСЛІДЖЕННЯ

Характеристику про якісні зміни в структурі майна, розмірах та джерелах його фінансування можна отримати шляхом проведення горизонтального та вертикального аналізу балансу.

Горизонтальний аналіз звітності здійснюється шляхом побудови однієї чи кількох аналітичних таблиць, де знаходять відображення абсолютні показники динаміки, які можна доповнити відносними темпами зростання або зниження.

Аналітична таблиця, яка відображає динаміку активів підприємства має такий вигляд (табл. 1).

Статті активів можуть змінюватись залежно від тих видів активів, які утримує на балансі конкретне підприємства.

За даними цієї аналітичної таблиці можна визначити суму збільшення (зменшення) активів у абсолютних та відносних величинах.

Збільшення суми майна підприємства оцінюють як позитивну зміну та свідчить про нарощення обсягів діяльності, проте іншим чинником, що впливає на збільшення активів є інфляція. Саме тому розрізняють номінальний та реальний (скоригований на індекс інфляції) приріст майна.

Зменшення суми активів пов'язано, як правило, із скороченням обсягів діяльності, що призводить, як правило, до зменшення розмірів виробництва, чисельності працівників тощо. Проте для формування більш глибокого та об'єктивного висновку про динаміку майна з метою надання оцінки змінам у майні необхідно визначити за рахунок яких саме статей відбулось їх збільшення (зменшення).

Даючи оцінку динаміки окремих статей активів, слід виходити з їх економічної сутності.

У статті "Нематеріальні активи" відображається вартість об'єктів, які віднесені до складу нематеріальних активів згідно з відповідними положеннями (стандартами). У цій статті наводяться окремо первинна та залишкова вартість нематеріальних активів, а також нарахована у встановленому порядку сума зносу. Залишкова вартість визначається як різниця між первинною вартістю і сумою зносу.

У статті "Незавершені капітальні інвестиції" відображаються капітальні інвестиції у будівництво, виготовлення, реконструкцію, модернізацію, придбання об'єктів необоротних матеріальних активів, уведення

**Таблиця 1. Динаміка складу активів підприємства**  
тис. грн

Показник	Попередній період	Звітний період	Відхилення (+,-)	Темп приросту, %
Необоротні активи, в т.ч.:				
- нематеріальні активи				
- незавершені капітальні інвестиції				
- основні засоби				
- довгострокові фінансові інвестиції				
- довгострокова дебіторська заборгованість				
- відстрочені податкові активи				
- інші необоротні активи				
Оборотні активи, у т.ч.:				
- виробничі запаси				
- незавершене виробництво				
- готова продукція				
- товари				
- дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги				
- дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами				
- дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом				
- інша поточна дебіторська заборгованість				
- гроші та їх еквіваленти				
- витрати майбутніх періодів				
- інші оборотні активи				
Загальна сума активів				

яких в експлуатацію на дату балансу не відбулося, а також авансові платежі для фінансування будівництва.

У статті "Основні засоби" наводиться вартість власних та отриманих на умовах фінансового лізингу об'єктів і орендованих цілісних майнових комплексів, які віднесені до складу основних засобів згідно з відповідними положеннями (стандартами). У цій статті також наводиться вартість інших необоротних матеріальних активів. У цій статті наводяться окремо первинна (переоцінена) вартість, сума зносу основних засобів та їх залишкова вартість. До підсумку балансу включається залишкова вартість, що визначається як різниця між первинною (переоціненою) вартістю основних засобів і сумою їх зносу на дату балансу.

У статті "Довгострокові фінансові інвестиції" відображаються фінансові інвестиції на період більше одного року, а також усі інвестиції, які не можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент. У цій статті виділяються фінансові інвестиції, які згідно з відповідними положеннями (стандартами) обліковуються методом участі в капіталі.

У статті "Довгострокова дебіторська заборгованість" показується заборгованість фізичних та юридичних осіб, яка не виникає в ході нормального операційного циклу та буде погашена після дванадцяти місяців з дати балансу.

У статті "Відстрочені податкові активи" відображається сума податку на прибуток, що підлягає відшкодуванню в наступних періодах унаслідок тимчасової різниці між обліковою та податковою базами оцінки.

У статті "Інші необоротні активи" наводяться суми необоротних активів, які не можуть бути включені до наведених вище статей розділу "Необоротні активи".

У статті "Виробничі запаси" показується вартість запасів сировини, основних і допоміжних матеріалів, палива, покупних напівфабрикатів і комплектуючих виробів, запасних частин, тари, будівельних матеріалів та інших матеріалів, призначених для споживання в ході нормального операційного циклу.

У статті "Незавершене виробництво" показуються витрати на незавершене виробництво і незавершені роботи (послуги).

У статті "Готова продукція" показуються запаси виробів на складі, обробка яких закінчена та які пройшли випробування, приймання, укомплектовані згідно з умовами договорів із замовниками і відповідають технічним умовам і стандартам. Продукція, яка не відповідає наведеним вимогам (крім браку), та роботи, які не прийняті замовником, показуються у складі незавершеного виробництва.

У статті "Товари" показується вартість товарів, які придбані підприємствами для наступного продажу.

У статті "Векселі одержані" показується заборгованість покупців, замовників та інших дебіторів за

відвантаженою продукцією (товари), виконані роботи та надані послуги, яка забезпечена векселями.

У статті "Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги" відображається заборгованість покупців або замовників за надані їм продукцію, товари, роботи або послуги (крім заборгованості, яка забезпечена векселем).

У статті "Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом" показується дебіторська заборгованість фінансових і податкових органів, а також переплата за податками, зборами та іншими платежами до бюджету.

У статті "Дебіторська заборгованість за виданими авансами" показується сума авансів, наданих іншим підприємствам у рахунок наступних платежів.

У статті "Дебіторська заборгованість з нарахований доходів" показується сума нарахований дивідендів, процентів, роялті тощо, що підлягають надходженню.

У статті "Дебіторська заборгованість з внутрішніх розрахунків" показується заборгованість пов'язаних сторін та дебіторська заборгованість з внутрішньовідомчих розрахунків.

У статті "Інша поточна дебіторська заборгованість" показується заборгованість дебіторів, яка не може бути включена до інших статей дебіторської заборгованості та яка відображається у складі оборотних активів.

У статті "Поточні фінансові інвестиції" відображають фінансові інвестиції на строк, що не перевищує один рік, які можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент (крім інвестицій, які є еквівалентами грошових коштів).

У статті "Грошові кошти та їх еквіваленти" відображаються кошти в касі, на поточних та інших рахунках у банках, які можуть бути використані для поточних операцій, а також еквіваленти грошових коштів. У цій статті

**Таблиця 2. Динаміка структури необоротних активів підприємства, %**

Показник	Попередній період	Звітний період	Відхилення (+, -)	Темп приросту структурних змін
Необоротні активи, в т.ч.:				
- нематеріальні активи				
- незавершені капітальні інвестиції				
- основні засоби				
- довгострокові фінансові інвестиції				
- довгострокова дебіторська заборгованість				
- відстрочені податкові активи				
- інші необоротні активи				
Оборотні активи, у т.ч.:				
- виробничі запаси				
- незавершене виробництво				
- готова продукція				
- товари				
- дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги				
- дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами				
- дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом				
- інша поточна дебіторська заборгованість				
- гроші та їх еквіваленти				
- витрати майбутніх періодів				
- інші оборотні активи				
Загальна сума активів				

окремо наводяться кошти в національній та іноземній валюті. Кошти, які не можна використати для операцій протягом одного року, починаючи з дати балансу або протягом операційного циклу внаслідок обмежень, слід виключати зі складу оборотних активів та відображати як необоротні активи.

У статті "Інші оборотні активи" відображаються суми оборотних активів, які не можуть бути включені до наведених вище статей розділу "Оборотні активи".

У складі витрат майбутніх періодів відображаються витрати, що мали місце протягом поточного або попередніх звітних періодів, але належать до наступних звітних періодів.

Окрім цього, важливим є порівняння за даними балансу розміру зміни необоротних (імобілізованих) активів з оборотними. Якщо темп приросту оборотних активів вищий, ніж необоротних коштів, це означає, що на підприємстві існує тенденція прискорення оборотності всієї сукупності активів підприємства.

Абсолютні суми майна дають більше уявлення про динаміку оборотних та необоротних активів, їх загальної суми. Проте менеджеру важливо володіти інформацією про структуру активів, тобто питому вагу оборотних та необоротних активів у загальній їх сумі.

У структурі вартості майна відображається специфіка діяльності кожного підприємства.

Аналітична таблиця, за формою якої варто проводити оцінку структури активів підприємства, виглядає наступним чином (табл. 2).

Проводячи оцінку структури майна варто визначати частку окремих розділів (оборотні, необоротні активи) у загальній сумі активів підприємства, а питому вагу окремих статей у межах розділів (наприклад, питому вагу основних засобів визначають у сумі необоротних

активах, питому вагу запасів у сумі оборотних активів).

Залежно від того які види активів переважають можна оцінити рівень мобільності майна, у випадку, якщо переважають оборотні активи — структура майна мобільна.

Аналізуючи структуру оборотних активів, варто використовувати вертикальний аналіз та звернути увагу на такі моменти.

Збільшення частки запасів може свідчити:

- про розширення масштабів діяльності підприємства;

- про прагнення захистити кошти від знецінювання внаслідок інфляції;

- про неефективне розпорядження запасами, внаслідок чого значна частина капіталу заморожується на тривалий час у запасах, сповільнюється його оборотність. Крім того, виникають проблеми з ліквідністю, збільшується псування сировини і матеріалів, зростають складські витрати, що негативно впливає на кінцеві результати діяльності. Усе це свідчить про спад ділової активності підприємства.

Водночас нестача запасів (сировини, матеріалів, палива) може призвести до перебоїв у процесі виробництва, до недовантаження виробничої потужності, падіння обсягів випуску продукції, зростання собівартості, до збитків, що також негативно позначається на фінансовому стані.

Оцінюючи питому вагу дебіторської заборгованості варто пам'ятати, що вибір типу кредитної політики — важливий аспект діяльності підприємства. Кожне підприємство прагне мінімізувати обсяги дебіторської заборгованості з метою уникнення ризиків неповернення коштів, збільшення надходжень та прибутку в даний момент часу тощо. З метою збільшення продажів та підтримання налагоджених зв'язків з покупцями необхідно продавати товари в кредит, тобто збільшувати рівень дебіторської заборгованості.

Частка грошових коштів у оборотних активах сама по собі не дає можливість однозначно оцінити таку зміну, оскільки як надлишок, так і нестача грошових коштів несе негативні наслідки. Тому розмір грошових коштів потрібно порівнювати із зобов'язаннями, в основному поточними, саме ця інформація дозволить оцінити оптимальність суми грошових коштів.

Проте майновий стан підприємства аналізують не лише шляхом детальної оцінки активів (майна) підприємства, але й через оцінку складу і структури джерел їх фінансування. Аналіз структури капіталу підприємства дає загальне уявлення про його фінансовий стан підприємства. Вона показує частку кожного елемента позикових і власних коштів підприємства у пасивах.

Аналітична таблиця, яка відображає порядок оцінки динаміку капіталу підприємства, має такий вигляд (табл. 3).

У статті "Зареєстрований капітал" наводиться зафіксована в установчих документах загальна вартість активів, які є внеском власників (учасників) до капіталу підприємства, сума пайових внесків членів спілок та інших підприємств, що передбачена установчими документами.

У статті "Капітал у дооцінках" відображаються сума дооцінки необоротних активів.

У статті "Резервний капітал" наводиться сума резервів, створених, відповідно до чинного законодавства або установчих документів, за рахунок нерозподіленого прибутку підприємства.

У статті "Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)" відображається або сума прибутку, яка реінвестована у підприємство, або сума непокритого збитку. Сума непокритого збитку наводиться в дужках та вираховується при визначенні підсумку власного капіталу.

У статті "Неоплачений капітал" відображається сума заборгованості власників (учасників) за внесками до статутного капіталу. Ця сума наводиться в дужках і вираховується під час визначення підсумку власного капіталу.

У статті "Вилучений капітал" господарські товариства відображають фактичну собівартість акцій власної емісії або часток, куплених товариством у його учасників. Сума вилученого капіталу наводиться в дужках і підлягає вирахуванню при визначенні підсумку власного капіталу.

У статті "Довгострокові кредити банків" показується сума заборгованості підприємства банкам за отриманими від них позиками, яка не є поточним зобов'язанням.

У статті "Відстрочені податкові зобов'язання" показується сума податків на прибуток, що підлягають сплаті в майбутніх періодах внаслідок тимчасової різниці між обліковою та податковою базами оцінки.

У статті "Інші довгострокові зобов'язання" показується сума довгострокових зобов'язань, які не можуть бути включені до інших статей розділу "Довгострокові зобов'язання".

У статті "Короткострокові кредити банків" відображається сума поточних зобов'язань підприємства перед банками за отриманими від них позиками.

У статті "Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями" показується сума довгострокових зобов'язань, яка підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців з дати балансу.

У статті "Векселі видані" показується сума заборгованості, на яку підприємство видало векселі на забезпечення поставок (робіт, послуг) постачальників, підрядників та інших кредиторів.

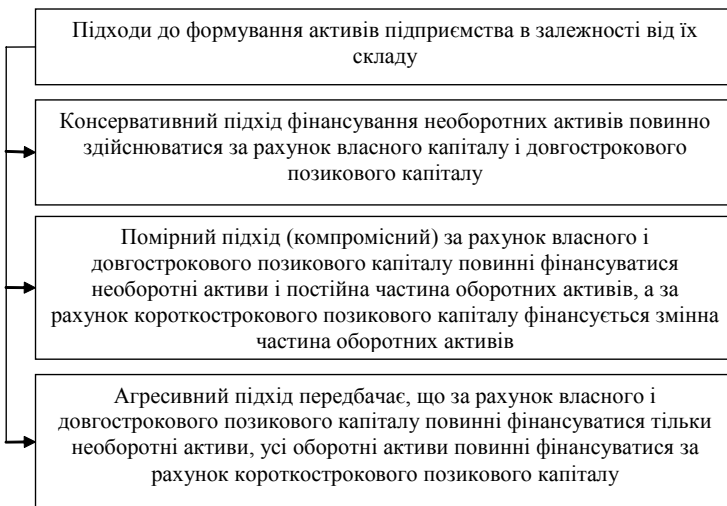
**Таблиця 3. Динаміка складу капіталу підприємства, тис. грн**

Показник	Попередній період	Звітний період	Відхилення (+,-)	Темп приросту, %
Власний капітал, в т.ч.:				
- зареєстрований капітал				
- капітал у дооцінках				
- додатковий капітал				
- нерозподілений прибуток (непокритий збиток)				
- неоплачений капітал				
- вилучений капітал				
Довгострокові зобов'язання, в т.ч.:				
- довгострокові кредити банків				
- відстрочені податкові зобов'язання				
- інші довгострокові зобов'язання				
Поточні зобов'язання, в т.ч.				
- короткострокові кредити банків				
- кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги				
- кредиторська заборгованість за розрахунками				
- інші поточні зобов'язання				
Загальна сума капіталу				

У статті "Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги" показується сума заборгованості постачальникам і підрядникам за матеріальні цінності, виконані роботи та отримані послуги (крім заборгованості, забезпеченої векселями).

**Таблиця 4. Динаміка структури капіталу підприємства, %**

Показник	Попередній період	Звітний період	Абсолютне відхилення (+, -)	Темп приросту структурних змін
Власний капітал, у т.ч.:				
- зареєстрований капітал				
- капітал у дооцінках				
- додатковий капітал				
- нерозподілений прибуток (непокритий збиток)				
- неоплачений капітал				
- вилучений капітал				
Довгострокові зобов'язання, в т.ч.:				
- довгострокові кредити банків				
- відстрочені податкові зобов'язання				
- інші довгострокові зобов'язання				
Поточні зобов'язання, в т.ч.				
- короткострокові кредити банків				
- кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги				
- кредиторська заборгованість за розрахунками				
- інші поточні зобов'язання				
Загальна сума капіталу				



**Рис. 1. Підходи до фінансування активів підприємства в залежності від їх складу**

Джерело: [2, с. 128].

У статті "Кредиторська заборгованість із розрахунків з бюджетом" показується заборгованість підприємства за усіма видами платежів до бюджету, включаючи податки з працівників підприємства.

У статті "Кредиторська заборгованість зі страхування" відображається сума заборгованості за відрахуваннями до пенсійного фонду, на соціальне страхування, страхування майна підприємства та індивідуальне страхування його працівників.

У статті "Кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків" відображається заборгованість підприємства пов'язаним сторонам та кредиторська заборгованість з внутрішньовідомчих розрахунків.

У статті "Інші поточні зобов'язання" відображаються суми зобов'язань, які не можуть бути включеними до інших статей, наведених у розділі "Поточні зобов'язання".

До складу доходів майбутніх періодів включаються доходи, отримані протягом поточного або попередніх звітних періодів, які належать до наступних звітних періодів.

Аналіз динаміки капіталу доповнюють оцінкою структури джерел фінансування активів, застосовуючи таку аналітичну таблицю (табл. 4).

Аналізуючи джерела фінансування майна, необхідно виходити із твердження, що відповідно до нормативів фінансової стійкості бажана частка власного капіталу повинна бути більше 50%.

Також варто враховувати, що довгострокові зобов'язання є менш ризиковим джерелом фінансування, ніж короткостроковий позичений капітал.

В економічній науковій літературі існує достатньо велика кількість поглядів на підходи фінансування активів, типовими є консервативний, помірний та агресивний (рис. 1).

Умовою ефективної господарської діяльності підприємства є взаємозв'язок між активами та джерелами їх утворення. Ю.С. Цал-Цалко вважає, що джерелами формування необоротних активів та такої складової оборотних активів, як виробничі запаси мають виступати власний капітал і довгострокові зобов'язання, тобто довгострокові джерела коштів. За рахунок поточ-

них зобов'язань покривається потреба у товарних запасах, грошових коштах, дебіторській заборгованості [3, с. 208].

## ВИСНОВКИ

Процес аналізу активу й пасиву балансу зводиться до оцінки їх динаміки і структури: порівнюються абсолютні суми статей активу і пасиву балансу станом на початок і кінець року, розраховується абсолютне відхилення; визначається питома вага окремих статей активів у валюті балансу на початок і кінець періоду, оцінюються зміни у питомій вазі; розраховуються темпи росту основних статей балансу на кінець періоду порівняно із відповідними значеннями на початок періоду.

Визначені показники порівнюють із аналогічними даними за попередні звітні періоди, результатом чого є висновки про динаміку показників. Оцінка статей активу й пасиву балансу дозволяє створити уявлення про те за рахунок яких джерел відбувається приріст нових засобів на підприємстві, які напрями їх вкладення, виникає можливість та необхідність оцінити позитивні і негативні тенденції таких змін.

## Література:

1. Про затвердження Національного Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності": наказ від 7 лютого 2013 № 73/Міністерство фінансів України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>
2. Назаренко І.М. Методичний підхід щодо оцінки формування майна та достатності капіталу підприємств аграрного сектору. Економіка: реалії часу. 2015. № 6 (22). С. 127—134.
3. Цал-Цалко Ю. Фінансова звітність підприємств та її аналіз: навч. посіб. К.: ЦУЛ, 2002. 360 с.
4. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є. Фінансовий аналіз: підручник. К.: ЦУЛ, 2008. 392 с.
5. Костецький Я.І. Аналіз складу і структури оборотних активів. Інноваційна економіка. 2014. № 1. С.188—192.

## References:

1. Ministry of Finance of Ukraine (2013), Order "On approval of National Accounting Regulation (Standard) 1 "General Requirements for Financial Reporting", available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13> (Accessed 15 Nov 2019).
2. Nazarenko, I.M. (2015), "Methodical approach to the assessment of property formation and capital adequacy of agricultural enterprises", Economy: the realities of time, vol. 6 (22), pp. 127—134.
3. Tsal-Tsalko, Yu. (2002), Finansova zvitnist pidpriemstv ta yii analiz [Financial statements of enterprises and their analysis], TsUL, Kyiv, Ukraine
4. Kramarenko, H.O. and Chorna, O.Ye. (2008), Finansovyi analiz [Financial analysis], TsUL, Kyiv, Ukraine
5. Kostetskyi, Ya.I. (2014), "Analysis of the composition and structure of current assets", Innovative economy, vol. 1, pp. 188—192.

Стаття надійшла до редакції 21.11.2019 р.