

Державний вищий навчальний заклад  
“УНІВЕРСИТЕТ БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ”  
ХАРКІВСЬКИЙ НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ

**ФІНАНСОВО-КРЕДИТНА  
ДІЯЛЬНІСТЬ:  
ПРОБЛЕМИ ТЕОРІЇ  
ТА ПРАКТИКИ**

Збірник наукових праць

ВИПУСК 2(25)/2018

Державний вищий навчальний заклад  
"УНІВЕРСИТЕТ БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ"  
ХАРКІВСЬКИЙ НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ  
**ФІНАНСОВО-КРЕДИТНА ДІЯЛЬНІСТЬ:**  
**ПРОБЛЕМИ ТЕОРІЇ ТА ПРАКТИКИ**

**Збірник наукових праць**  
**Випуск 2(25)/2018**

**Науково-практичне видання**

Заснований у грудні 2006 року. Виходить чотири рази на рік.

Засновник: ДВНЗ "Університет банківської справи".

Збірник наукових праць "Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики" внесено до переліку фахових видань України Наказом Міністерства освіти і науки України від 29 грудня 2014 р. № 1528 (Додаток 11) під №86.

*Збірник наукових праць "Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики" представлено в міжнародних інформаційних та наукометричних базах даних: Web of Science, EBSCO (США), Ulrich's Periodicals Directory (США); Citefactor (США); ResearchBib (Японія); Universal Impact Factor (Австралія); Index Copernicus (Польща); Міжнародна пошукова система Google Scholar; Російський індекс наукового цитування (РИНЦ); Національна бібліотека України ім. В.І. Вернадського; Загальнодержавна база даних "Україніка наукова"; Український реферативний журнал "Джерело".*

Рекомендовано до друку та публікації в мережі інтернет  
Вченою радою ДВНЗ "Університет банківської справи"

Головний редактор: **САМОРОДОВ Борис Вадимович**, д.е.н., професор, Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.

Заступник головного редактора: **АЗАРЕНКОВА Галина Михайлівна**, д.е.н., професор, Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.

Відповідальний секретар: **МІРОШНИК Олексій Юрійович**, к.е.н., доцент Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.

Технічний редактор: **НЕЧЕПУРЕНКО Олексій Олександрович**, Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.

**Редакційна колегія:**

Барановський О.І., д.е.н., професор, ДВНЗ "Університет банківської справи", Київ, Україна.  
Білан Ю.В. хабілітований доктор, ад'юнкт Університет Щецина, Польща.  
Бритченко І.Г. доктор економіки, професор Вищої школи в Тарнобжеу, Польща.  
Велев Д.Г., к.т.н, професор, Університет національної та світової економіки, Софія, Болгарія.  
Віровська Л.М., д.е.н., Балтійська Міжнародна Академія, Рига, Латвійська Республіка.  
Глушенко В.В., д.е.н., професор, Харківський національний університет ім. В. Н. Каразіна, Харків, Україна.  
Гороховатський В.О., д.т.н., професор, Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.  
Дубницький В.Ю., к.т.н., ст. наук. співр., академік Академії наук прикладної радіоелектроніки, Харків, Україна.  
Кавун С.В., д.е.н., професор, Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.  
Калашников В.В., к.е.н., доцент, Університет Autonoma de Nuevo Leon, Монтеррей, Мексика.  
Кізім М.О., д.е.н., професор, член-кореспондент НАН України, Науково-дослідний центр індустріальних проблем розвитку Національної академії наук України, Харків, Україна.  
Козьменко С.М., д.е.н., професор, Харківський національний економічний університет ім. С. Кузнеця, Харків, Україна.  
Кузнецова А. Я. д.е.н., професор, ДВНЗ "Університет банківської справи", Київ, Україна.  
Кузнецова С. А. д.е.н., професор, ДВНЗ "Університет банківської справи", Київ, Україна.  
Масерінскієне Ірене, д.е.н., професор, зав. кафедрою банківської справи та інвестицій, факультет економіки та управління фінансами, Університет Міколаса Ромеріса, Вільнюс, Литва.  
Міщенко В.І., д.е.н., професор, ДВНЗ "Університет банківської справи", Київ, Україна.  
Науменкова С. В., д.е.н., професор, Київський національний університет ім. Тараса Шевченка (м. Київ), Київ, Україна.  
Носова О.В., д.е.н., професор, Харківський навчально-науковий інститут ДВНЗ "Університет банківської справи", Харків, Україна.  
Янкал Радослав, доктор з менеджменту, к.е.н., викладач університету, факультет менеджменту і інформатики, університет Жиліна, Жиліна, Словаччина.

Підписано до друку 29.06.2018. Формат 60x84/8.

Ум.-друк. арк. 58,8. Обл.-вид. арк. 39,4. Тираж 300 прим.

Усі права захищені. Передрук і переклади дозволяються лише зі згоди автора та редакції.

Редакція не завжди поділяє думку автора й не відповідає за фактичні помилки, яких він припустився.

Адреса редакції: 61174, Україна, м. Харків, просп.Перемоги, 55.

Сайт збірника: [www.fkd.org.ua](http://www.fkd.org.ua)

Свідоцтво про державну реєстрацію друкованого засобу масової інформації КВ №21816-11716 ПР від 31.12.2015

**Індекс для передплати 68590**

**Levytska S.**

*Professor, Doctor of Economics,  
Professor of Accounting and Audit Department  
National University of Water and Environmental Engineering, Rivne, Ukraine;  
e-mail: levitska.svitlana@yahoo.com*

**Krynychnay I.**

*Doctor of Science in Public Administration,  
Professor of public administration and local government,  
Associate Professor Regional Institute of Public Administration  
of the National Academy of Public Administration President of Ukraine, Dnipro, Ukraine;  
e-mail: barkri@ua.fm*

**Akimova A.**

*Ph. D. in Philology,  
Assistant Professor of the Department of Foreign Languages, translation theory and practice,  
Interregional Academy of Personnel Management, Kiev, Ukraine;  
e-mail: 1970aaa@ukr.net*

**Kuzmin O.**

*Candidate of Technical Sciences, Associate Professor of Technology of Restaurant  
and Ayurvedic Products, National University of Food Technologies, Kyiv, Ukraine,  
e-mail: kuzmin\_ovl@ukr.net*

#### **ANALYSIS OF BUSINESS ENTITIES' FINANCIAL AND OPERATIONAL PERFORMANCE UNDER SUSTAINABLE DEVELOPMENT**

**Abstract.** Every year the number of users interested in non-financial reporting grows. Their aim is to assess company activity including not only their financial performance but also their contribution to social and economic development of society. However, non-financial reporting cannot provide full information to users in order to satisfy all their requirements. It is upon Integrated Reporting (IR), which refers to financial and non-financial indexes. In the article disclosure the analysis of financial and business performance technique for national entities (private as well as public sectors of economy) that would include using financial and non-financial indexes.

To standardize financial and operating performance indexes, their possible comparison, macro and micro modeling, it is proposed to identify Index of performance, which is defined by the system of complex indexes: index (indicator) of reaching business entity economic indicators, index (indicator) for ecological efficiency, index (indicator) for social efficiency. It was grounded the necessity to calculate Quality coefficient assessment to avoid declarative achievement of ecological and social efficiency indexes, the quality of their performance.

**Keywords:** sustainable development, non-financial reporting, integrated reporting, analysis, financial and operating performance indexes.

**JEL Classification:** D22, M40

Formulas: 7; fig.: 0; tabl.: 0; bibl.: 10.

**Левицька С. О.**

*професор, д.е.н.,  
професор кафедри обліку і аудиту  
Національного університету водного господарства  
та природокористування, м. Рівне, Україна;  
e-mail: levitska.svitlana@yahoo.com*

**Кринична І. П.**

*д. держ. упр., доцент,  
професор кафедри державного управління та місцевого самоврядування  
Дніпропетровського регіонального інституту державного управління НАДУ при  
Президентіві України, м. Дніпро, Україна;  
e-mail: barkri@ua.fm*

**Акімова А. О.**

*к. філол. н., доцент кафедри іноземних мов, теорії та практики перекладу  
Міжрегіональної академії управління персоналом, м. Київ, Україна;  
e-mail: 1970aaa@ukr.net*

**Кузьмін О. В.**

*к.т.н., доцент кафедри технології ресторанної і аюрведичної продукції Національного  
університету харчових технологій, м. Київ, Україна,  
e-mail: kuzmin\_ovl@ukr.net*

## **АНАЛІЗ РЕЗУЛЬТАТІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СУБ'ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ В УМОВАХ СТАЛОГО РОЗВИТКУ**

**Анотація.** Досліджено масштаби і перспективи впровадження нефінансової звітності в сучасних умовах соціально-економічного розвитку. Обґрунтовано необхідність аналізу результатів фінансово-господарської діяльності вітчизняних суб'єктів господарювання приватного і державного секторів економіки з використанням фінансових і нефінансових показників. Представлено методику розрахунку Індексу результативності фінансово-господарської діяльності, який визначається системою комплексних показників: індексу досягнення економічних показників, індексу показників екологічної ефективності, індексу показників соціальної ефективності суб'єкта господарювання.

**Ключові слова:** сталий розвиток, нефінансова звітність, інтегрована звітність, аналіз, показник результативності фінансово-господарської діяльності.

Формул: 7; рис.: 0; табл.: 0; бібл.: 10.

**Левицкая С. А.**

*профессор, д.э.н., профессор кафедры учета и аудита  
Национального университета водного хозяйства и природопользования, г. Ровно, Украина;  
e-mail: levitska.svitlana@yahoo.com*

**Криничная И. П.**

*д. гос. упр., доцент,  
профессор кафедры государственного управления и местного самоуправления  
Днепропетровского регионального института государственного управления  
НАГУ при Президенте Украины, г. Днепр, Украина;  
e-mail: barkri@ua.fm*

**Акімова А. А.**

*к. філол. н., доцент кафедри іноземних мов, теорії та практики перекладу  
Межрегіональної академії управління персоналом, г. Київ, Україна;  
e-mail: 1970aaa@ukr.net*

**Кузьмін О. В.**

*к.т.н., доцент кафедри технології ресторанної і аюрведичної продукції  
Національного університету пищевих технологій, г. Київ, Україна,  
e-mail: kuzmin\_ovl@ukr.net*

## **АНАЛІЗ РЕЗУЛЬТАТІВ ФІНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СУБ'ЄКТІВ ХОЗЯЙСТВУВАННЯ В УМОВАХ УСТОЙЧИВОГО РОЗВИТКУ**

**Аннотация.** Исследованы масштабы и перспективы внедрения нефинансовой отчетности в современных условиях социально-экономического развития. Обоснована необходимость анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности отечественных субъектов хозяйствования частного и государственного секторов экономики с использованием финансовых и нефинансовых показателей. Представлена методика расчета Индекса результативности финансово-хозяйственной деятельности, которая определяется системой комплексных показателей: индекса достижения экономических показателей, индекса показателей экологической эффективности, индекса показателей социальной эффективности хозяйствующего субъекта.

**Ключевые слова:** устойчивое развитие, нефинансовая отчетность, интегрированная отчетность, анализ, показатель результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Формул: 7; рис.: 0; табл.: 0; бібл.: 10.

**Introduction.** The 18<sup>th</sup> World Congress of Accountants, 2010, declared the concept of synergy between accounting principles and sustainable development principles, which stipulates integral use of accounting potential for economy development [1; 2, p. 1].

These days, the tendency to increased disclosure to company activity and developments becomes more and more noticeable. The major feature of a modern business entity is public reporting not only financial performance but also the mission and values, corporate management system, development strategy and its implementation, achievements and problems, anti-corruption regulations, company's contribution to staff and social development, environmental protection methods as well as company's resources use.

It is clear that, the number of companies which produce non-financial reports is continuously growing: 93% out of 250 largest world corporations presented their reports about sustainable development in 2017 [3, p. 9]. Although such reporting has not been standardized, and it stipulates creative management approach, business companies producing it use recommendations developed by such well-known companies as: United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative, Climate Disclosure Standards Board, and International Integrated Reporting Council.

The largest international initiative is United Nations Global Compact; its activity is focused on attracting business entities to the area of providing world sustainable development, partnership between public and private sectors of economy.

In 2017 United Nations Global Compact united 9413 business entities located in 163 countries, with 30% of non-profit organizations out of the total 3056 participants [4, p. 16-17].

In non-financial reporting it is common to use the framework of "triple bottom line" within the system of Global Reporting Initiative (GRI), which includes the disclosure of three parts: financial, ecological (environmental) and social. The GRI standards are used not only in business structure. For example, in Great Britain there is a legal obligation to produce non-financial reports, within GRI standards, by public entities which are socially important.

Global Reporting Initiative data base contains 33828 registered reports of 30<sup>th</sup> June, 2016 [5, p. 8].

Every year the number of users interested in non-financial reporting grows. Their aim is to assess company activity including not only their financial performance but also their contribution to social and economic development of society. However, non-financial reporting cannot provide full information to users in order to satisfy all their requirements. It is upon Integrated Reporting (IR), which refers to financial and non-financial indexes. It represents analysis and assessment of physical indicators for physical and labour resources efficiency, informing the users about the owners and top-managers' corporate social responsibility.

Wide implementation of integrated reporting stipulates the importance of introducing changes into present methodology, managing and computer implementation of accounting for not only business activities, but also business operations – representation of managerial decisions performance shown in value and/or physical indexes, as well as development and quality changes in labour resources, index of green production, etc.

**Recent research and problem definition.** In business activity of national entities, the concepts "non-financial reporting" and "integrated reporting" have been introduced quite recently. Thus, there are no fundamental scientific research works in integrated reporting, particularly in methodology and principles of its development, analysis and audit of its indexes. Specific problems and perspectives of integral reporting development have been studied in the works of T.Davydiuk, N. Ostapiuk, N.Petrenko, A.Malakhova, N.Lokhanova, S.Lehenchko, D. Hrytshyna, R.Kostyrko, K.Bezverkhyi, P.Atamas, M.Vakhrushyna, N. Malynovska, etc.

However, there are no scientific works which research analysis of financial and business performance technique for national entities (private as well as public sectors of economy) that would include using financial and non-financial indexes.

**Research results.** In 2013 International Integrated Reporting Council introduced a project which, after a public discourse, became the basis for International Integrated Reporting Framework. According to the framework, the understanding of the category «financial performance» as increase or decrease of owner's capital value has already become an axiom. But as the entity develops its values, the performance is generated in six different areas, since increase or decrease of six types of capital occur, such as: 1. financial; 2. industrial; 3. intellectual; 4. human resource; 5. social and communicative; 6. natural [7, p. 12-13; 8, p. 37].

As a result of integrated reporting implementation, common concept of financial performance can transform, considering new approaches to the assessment of company performance, its economic substance and accounting content, such as: industrial activity performance; intellectual activity performance; human resource activity performance; social and communicative activity performance; natural activity performance. What is more, some of them will characterize not only monetary values but also physical indexes as well as quality descriptions.

Modern accounting system has been formed focusing on the needs of Industrial Age. As a result it is often inefficient when solving the tasks of contemporary information technology society. The aim of theoretical and practical accounting scientists is to integrate non-financial information (particularly social and ecological indexes) into accounting system and into a new value calculation by means of engaging new accounting entities, new techniques and new accounting practices, new approaches to accounting and analytical work in general.

One of the main conditions for efficient decision-making is full and objective assessment of company's financial condition, fiscal situation, performance.

The list of approaches to the performance assessment stipulates the variety of applying relevant technique, like system and complex analysis, scientific abstraction method, standard cost method, ratio and economic and mathematic modeling approach, induction and deduction methods, Delphi (expert analysis) approach, etc.

Within expert analysis, insufficient data may cause misjudgment: the problem of uncertainty influence does not always justify application of swot analysis (based on the acceptable economic situations).

The example of performance assessment under sustainable development is GRI Index computation, disclosed by the World Bank. When computing GRI Index the activity of all its branches is taken into account: International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), International Development Association (IDA), International Finance Corporation (IFC), Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) and International Centre for Settlement of Investment Disputes (ICSID). GRI Index is defined by the assessment of external factors influence on the bank activity, and its business activity influence on social sustainable development. Under this analysis possible risks for the reputation of the World Bank are assessed along with the importance of its activity to other interested parties, and interconnection between practical activity and defined mission as well as objectives [9, p. 1].

Unfortunately, sustainable development reporting in Ukraine is produced by a small amount of companies (the most famous are "Metinvest", DTEK, PrJSC "Obolon", PJSC "Concern Galnaftogaz", group of companies "Foxtrot"). We believe that at present difficult national social and economic conditions, it is quite possible to identify business entity performance results, which would include fiscal indexes as well as its contribution to a sustainable development of society, being based on financial reporting along with the indexes retrieved from internal (managerial) reporting.

To standardize financial and operating performance indexes, their possible comparison, macro and micro modeling, it is appropriate to identify *Index of performance (Ip)*, which is defined by the system of complex indexes:

1. index (indicator) of reaching business entity economic indicators – target-performance comparison:

$$I_s^i - z_r^i - z_{pr}^i \quad (1)$$

$$I_s = \sum_{i=1}^n w_i^i \times I_i^i \quad (2)$$

when  $I_s^i$  is index (indicator) performance of  $i$  economic indicator (for business entities it can be absolute indicator ratio – real and projected rate of return, expenditure, profit and loss, as well as relative returns – profitability, return on assets ratio, liquidity; for publicly-funded institutions it is appropriate to analyze such absolute ratios as approved budget for profit from common and special fund accounts, approved budget for expenditure from common and special fund accounts, fiscal performance (budget surplus or budget deficit) from common and special fund accounts, relative economic indexes – cash disbursements and actual expenditure ratio, financial stability index, leverage ratio, etc.);

$z_r^i, z_{pr}^i$  – real and projected value of  $i$  economic indicator of business entity;  
 $n$  – number of economic indicators, that are considered when calculating;  
 $w_s^i$  – weight coefficient of  $i$  economic indicator.

It is produced by Delphi (expert analysis) approach. They should also meet the requirement:

$$\sum_{i=1}^n w_s^i = 1 \quad (3)$$

2. index (indicator) for ecological efficiency of business entity – real indicators, characterizing positive environmental effect, and projected indicators ratio ( $I_{ecol}$ ). Calculation technique is similar to the previous index. Ecological indexes that show business performance include: implementation and realization of environment protection programs costs, environmental protection operating costs, increase of ecological value, waste product profitability, pollution-prone manufacture index, coefficient of «ecological ballast».

3. index (indicator) for social efficiency of business entity – real indicators, characterizing positive social effect, and projected indicators ratio ( $I_s$ ). Social indexes that shoe efficiency include: personnel income, personnel professional training costs, labour protection expenses in business operating costs, labour intellectualization costs, percentage of employees suffering from occupational diseases, the number of booking documents for treatment, etc.

To avoid declarative achievement of ecological and social efficiency indexes, the quality of their performance should be considered when calculating Index for performance:

$$I_Q^i = \frac{Q_r^i}{Q_{pr}^i} \quad (4)$$

$$I_Q = \sum_{i=1}^n w_Q^i \times I_Q^i \quad (5)$$

when  $I_Q^i$  is index of quality coefficient of  $i$  indicator for ecological/social efficiency;

$Q_r^i, Q_{pr}^i$  – real and projected quality of ecological/social efficiency performance indicator.

Quality coefficient assessment for ecological and social efficiency is identified by expertise according to specific quality categories. We recommend to use the grade from 0 (unsatisfactory quality) to 1 (the highest quality category).

Thus, Index of performance is determined by the equation:

$$I_p = I_e \times (I_{ecol} \times I_{Q_{ecol}}) \times (I_s \times I_{Q_s}) \times 100\% \quad (6)$$

Due to the research of foreign scientists-economists, we can obtain the results of financial and operating activity assessment almost accurately, using Saifullin-Kadykov model. In financial condition assessment rating number  $R$  is used in this model [10, p. 86]:

$$R = 2Rd + 0,1Rbl + 0,08Rca + 0,45ROS + ROE \quad (7)$$

when  $Rd$  is debt ratio;

$Rbl$  – bank-liquidity ratio;

$Rca$  – current assets ratio;

$ROS$  – return on sales index (sales margin);

$ROE$  – return on equity.

Undoubtful reliability of the given analysis is proved by the reasonable selection of business entities, which performances are compared. The main criterion is identity of: business features of the entities, main types of realization, target markets, investment and innovation activity.

To obtain business performance taking into account possible factors of influence on entities activity in the nearest future we will use fuzzy analysis.

The benchmark (Index of performance,  $I_p$ ) depends upon calculated rates, this is the correlation relationships resulting from interaction of factors that influence its meaning under external and internal socio-economic tendencies, which is the base of dividing fuzzy sets into subsystems.

We will divide fuzzy sets of  $I_p$  into five subsets, each given its number value:

*I<sub>p1</sub>* – fuzzy subset of «marginal inefficiency»: production resources do not sustain operating activity, the entity is at the reorganization/liquidation stage ( $I_p < 30\%$ );

*I<sub>p2</sub>* – fuzzy subset of «factor inefficiency»: to sustain operational activity, subordinate debt capital is used, adjustments are made to managerial decisions as response to main activity indexes changes ( $30\% < I_p < 50\%$ );

*I<sub>p3</sub>* – fuzzy subset of «relative efficiency»: to sustain operational activity, subordinate debt capital is used ( $50\% < I_p < 75\%$ );

*I<sub>p4</sub>* – fuzzy subset of «stable efficiency»: production resources sustain operational activity processes, fulfilling statutory tasks ( $75\% < I_p < 100\%$ );

*I<sub>p5</sub>* – fuzzy subset of «maximum efficiency»: production resources sustain extension of operational activity, fulfilling statutory tasks ( $I_p = 100\%$ ).

**Conclusions.** Efficiency of this analysis depends on the target goal: identifying better results in order to generalize them, sustaining such entity (branches, structural division, etc.); defining areas of the biggest concern; evaluating contingency reserve provision and finding ways to implement it. Finally, proving competitiveness under present sustainable development tendencies and developing market relations.

#### Література

1. 18th WCOA Co-Hosted by the International Federation of Accountants and the Malaysian Institute of Accountants [Electronic resource]. – Available at : <https://www.ifac.org/news-events/2010-11/world-congress-accountants-2010-opens-record-number-delegates>.
2. 18TH World Congress of Accountants a Huge Success // International Federation of Accountants News. – 2010. – December. – P. 1.
3. The road ahead. The KPMG Survey of Corporate Responsibility Reporting 2017 [Electronic resource]. – Available at : [https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/campaigns/csr/pdf/CSR\\_Reporting\\_2017.pdf](https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/campaigns/csr/pdf/CSR_Reporting_2017.pdf).
4. 2017 United Nations Global Compact progress report. Business solutions to sustainable development [Electronic resource]. – Available at : [https://www.unglobalcompact.org/docs/publications/UN%20Impact%20Brochure\\_Concept-FINAL.pdf](https://www.unglobalcompact.org/docs/publications/UN%20Impact%20Brochure_Concept-FINAL.pdf).
5. Empowering sustainable decisions. GRI's annual report 2015–2016 [Electronic resource]. – Available at : <https://www.globalreporting.org/resource/library/GRI-AnnualReport2015-2016.pdf>.
6. Davydiuk T. Accounting in the system of human capital management at the business entities / T. Davydiuk, N. Ostapiuk, N. Petrenko, V. Malakhov // Economic Annals – XXI. – 2015. – № 1–2 (1). – P. 102–105.
7. CONSULTATION DRAFT OF THE INTERNATIONAL <IR> FRAMEWORK [Electronic resource]. – Available at : <http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/Consultation-Draft/Consultation-Draft-of-the-InternationalIRFramework.pdf>.
8. Demirel B. Investigation of Integrated Reporting As a New Approach of Corporate Reporting / Burcu Demirel, Ibrahim Erol // International Journal of Business and Social Research. – 2016. – Vol. 06. – Is. 10. – P. 32–46.
9. The World Bank Group. GRI index 2017 [Electronic resource]. – Available at : <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/28429/120154-WP-PUBLIC-59p-GSDSR-WorldBankGRI.pdf?sequence=1>.
10. Старченко Л. В. Використання методу нечітких множин для діагностики ризику банкрутства підприємства / Л. В. Старченко, О. В. Старовоїт, І. І. Семидоцька // Механізм регулювання економіки. – 2012. – № 3. – С. 83–91.

Стаття надійшла до редакції 08.10.2017

©Левицька С. О., Кринична І. П.,  
Акімова А. О., Кузьмін О. В.

#### References

1. 18th WCOA Co-Hosted by the International Federation of Accountants and the Malaysian Institute of Accountants. (2010). Retrieved from <https://www.ifac.org/news-events/2010-11/world-congress-accountants-2010-opens-record-number-delegates>.
2. 18TH World Congress of Accountants a Huge Success (2010, December). *International Federation of Accountants News*, 1.
3. The road ahead. *The KPMG Survey of Corporate Responsibility Reporting*. (2017). Retrieved from [https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/campaigns/csr/pdf/CSR\\_Reporting\\_2017.pdf](https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/campaigns/csr/pdf/CSR_Reporting_2017.pdf).
4. *United Nations Global Compact progress report. Business solutions to sustainable development*. (2017). Retrieved from [https://www.unglobalcompact.org/docs/publications/UN%20Impact%20Brochure\\_Concept-FINAL.pdf](https://www.unglobalcompact.org/docs/publications/UN%20Impact%20Brochure_Concept-FINAL.pdf).
5. *Empowering sustainable decisions. GRI's annual report*. (2016). Retrieved from <https://www.globalreporting.org/resource/library/GRI-AnnualReport2015-2016.pdf>.
6. Davydiuk, T., Ostapiuk, N., Petrenko, N., & Malakhov, V. (2015) Accounting in the system of human capital management at the business entities. *Economic Annals – XXI*. 1–2 (1), 102–105.
7. *Consultation draft of the International <IR> Framework*. (n.d.). Retrieved from <http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/Consultation-Draft/Consultation-Draft-of-the-InternationalIRFramework.pdf>.
8. Demirel, B., & Erol, I. (2016). Investigation of Integrated Reporting As a New Approach of Corporate Reporting. *International Journal of Business and Social Research*, Vol. 06, 10, 32–46.
9. *The World Bank Group. GRI index*. (2017). Retrieved from <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/28429/120154-WP-PUBLIC-59p-GSDSR-WorldBankGRI.pdf?sequence=1>.
10. Starchenko, L. V., Starovoit, O. V., & Semydovska, I. I. (2012). Vykorystannia metodu nechitkykh mnozhyn dlia diahnostryky ryzyku bankrutstva pidpriemstva [Using the fuzzy set method to diagnose a company's risk of bankruptcy]. *Mekhanizm rehulivannia ekonomiky – Mechanism of regulation of the economy*, 3, 83–91 [in Ukrainian].

Received 08.10.2017

©Levytska S., Krynychay I.,  
Akimova A., Kuzmin O.



# Зміст

## Розділ 1

### Сучасне банківництво – проблеми та перспективи розвитку

Гайдукович Д. С. ПІДХОДИ ДО ОЦІНЮВАННЯ АНТИКРИЗОВОЇ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БАНКІВ .....	4
Добровольський О. І. МЕТОДИКА РОЗРАХУНКУ ПОВНОЇ ВАРТОСТІ КРЕДИТУ ДЛЯ ПІДПРИЄМСТВА ІЗ ВРАХУВАННЯМ ВХІДНИХ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ .....	11
Думанська І. Ю. БАНКІВСЬКЕ КРЕДИТУВАННЯ В СИСТЕМІ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІННОВАЦІЙНОГО ПРОЦЕСУ АПК.....	17
Князь С. В., Другов О. О., Федорчак О. Є., Прохоренко В. П. АНАЛІЗ ДИНАМІКИ РОЗВИТКУ БАНКІВСЬКОГО СЕКТОРУ УКРАЇНИ.....	27
Кравчук І. С. ОСОБЛИВОСТІ ЕМІСІЇ БАНКАМИ УМОВНИХ КОНВЕРТОВАНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ .....	36
Леонов С. В., Демків Ю. М., Самусевич Я. В. ОЦІНЮВАННЯ ЯКОСТІ БАНКІВСЬКИХ ПОСЛУГ НА ОСНОВІ ПІДХОДУ SERVQUAL: СУЧАСНА ІНТЕРПРЕТАЦІЯ.....	47
Ткаченко Н. В., Момот О. М. КОМПОЗИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ ТРАНСНАЦІОНАЛЬНОГО БАНКІВСЬКОГО КАПІТАЛУ .....	56

## Розділ 2

### Актуальні питання розвитку фінансів, обліку і аудиту

Балакін Р. Л., Онуфрійчук О. П. АНАЛІЗ СТІЙКОСТІ СИСТЕМИ ДЕРЖАВНИХ ФІНАНСІВ УКРАЇНИ У СЕРЕДНЬОСТРОКОВІЙ ПЕРСПЕКТИВІ .....	66
Булкіна І. А., Савенко К. С., Чепелюк М. І. РИЗИК-ОРІЄНТОВАНИЙ ПІДХІД ДО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ СПОЖИВАЧІВ ЖИТЛОВО-КОМУНАЛЬНИХ ПОСЛУГ: АНАЛІЗ МІЖНАРОДНОГО ДОСВІДУ ТА СУЧАСНА ПРАКТИКА ВПРОВАДЖЕННЯ .....	74
Бурова Т. А., Гнатенко Є. П., Терлецька І. В. МІЖНАРОДНИЙ ДОСВІД ФОРМУВАННЯ ОБЛІКУ, АУДИТУ ТА ОПОДАТКУВАННЯ В АКЦІОНЕРНИХ ТОВАРИСТВАХ.....	82
Капелюш А. А., Шевчук С. В. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ПОСТМИТНОГО АУДИТУ .....	88
Кузнецова С. А., Назаров М. СТАН ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ В УКРАЇНІ СТРАХУВАННЯ ВАНТАЖІВ В ІНТЕГРОВАНІХ ТРАНСПОРТНИХ КОРИДОРАХ.....	96
Крутова А. С., Тарасова Т. О., Грицишен Д. О., Нестеренко О. О. ФОРМУВАННЯ ІНФОРМАЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ УПРАВЛІННЯ В СИСТЕМІ НАЦІОНАЛЬНИХ РАХУНКІВ.....	105
Лайчук С.М., Остапчук Т.П., Поліщук І.Р. ІНФОРМАЦІЙНО-ПРАВОВІ АСПЕКТИ ОБЛІКОВОГО ВІДОБРАЖЕННЯ ЗЕМЕЛЬНИХ РЕСУРСІВ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКОГО ПРИЗНАЧЕННЯ.....	115

Левицька С. О., Кринична І. П., Акімова А. О., Кузьмін О. В. АНАЛІЗ РЕЗУЛЬТАТІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СУБ'ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ В УМОВАХ СТАЛОГО РОЗВИТКУ .....	122
Матусевич О. О., Матусевич О. О., Бобиль В. В., Чорновіл О. В. УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ТА СТРАХУВАННЯ НА ЗАЛІЗНИЧНОМУ ТРАНСПОРТІ.....	128
Піддубна Л. І., Горобинська М. В. КЛЮЧОВІ ВИМОГИ ДО СИНТЕЗУ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОЮ КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА .....	139
Семенда Д. К., Семенда О. В., Гвоздей Н. І. АНАЛІЗ ПОДАТКОВОГО СЕРЕДОВИЩА ПІДПРИЄМНИЦТВА В АГРАРНІЙ ГАЛУЗІ ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ .....	148
Сіренко Н. М., Баришевська І. В., Полторак А. С., Шишпанова Н. О. СТАН ТА ТЕНДЕНЦІЇ МІЖБЮДЖЕТНОГО РЕГУЛЮВАННЯ В УКРАЇНІ В УМОВАХ ФІСКАЛЬНОЇ ДЕЦЕНТРАЛІЗАЦІЇ .....	157
Чубка О. М., Політило М. П., Мороз Н. В. УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ В КОНТЕКСТІ МАКРОЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ .....	165

### **Розділ 3**

#### **Моделі та технології обробки фінансової інформації**

Бреус С. В. РОЗРОБЛЕННЯ МОДЕЛІ ОЦІНЮВАННЯ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ЗАКЛАДІВ ВИЩОЇ ОСВІТИ.....	176
Кізима Т. О., Лободіна З. М., Кізима А. Я. ОПТИМІЗАЦІЯ ВИТРАТ БЮДЖЕТНИХ КОШТІВ НА ОРГАНІЗАЦІЮ ДІЯЛЬНОСТІ ДЕРЖАВИ.....	183
Клебанова Т. С., Гвоздицький В. С., Лабунська С. В., Єрмаченко Є. В. МОДЕЛІ ОЦІНКИ В МЕХАНІЗМІ РАНЬОГО ІНФОРМУВАННЯ І ПОПЕРЕДЖЕННЯ ФІНАНСОВИХ КРИЗ В КОРПОРАТИВНИХ СИСТЕМАХ.....	191
Костирко Л. А., Костирко Р. О., Мадіярова Е. С., Серета О. О. КОМПЛЕКСНИЙ АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ В КОНТЕКСТІ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВ.....	198
Кузенко Т. Б., Сабліна Н. В., Зленко Н. В. МОДЕЛІ ТА МЕТОДИ ОЦІНКИ КРИЗОВОГО СТАНУ СУБ'ЄКТІВ ПІДПРИЄМНИЦТВА МАШИНОБУДІВНОЇ ГАЛУЗІ .....	208
Лапшин В. І., Кузніченко В. М., Стеценко Т. В., ДВОРІВНЕВА БАЛАНСОВА МОДЕЛЬ РОЗПОДІЛУ ПРОДУКЦІЇ НА ОСНОВІ ЛАНЦЮГІВ МАРКОВА.....	219
Лапішко М. Л., Данилків Х.П., Добош Н.М. ІМІТАЦІЙНО-АВТОМАТНЕ МОДЕЛЮВАННЯ ПРОЦЕСІВ У СТРАХОВІЙ ДІЯЛЬНОСТІ .....	226
Соколовський С. А., Науменко М. О. ВДОСКОНАЛЕННЯ ЛОГІСТИЧНОЇ СИСТЕМИ ПІДПРИЄМСТВА: МОДЕЛЮВАННЯ СЦЕНАРІЇВ ТА ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ .....	236
Строкович Г. В., Миколенко О. П. ФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ ПОКАЗНИКІВ ОЦІНКИ ФІНАНСОВО-ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА .....	246

## Розділ 4

### Економіко-теоретичні аспекти розвитку фінансово-кредитної системи

Борейко В. І. КЕЙНСІАНСЬКО-МОНЕТАРНІ АСПЕКТИ РЕГУЛЮВАННЯ ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ.....	254
Ваганова Л. В., Чайковська І. І., Хрущ Н. А., Григоров П. М. МЕРЕЖЕВА СТРУКТУРА ЯК ІНСТРУМЕНТ РОЗВИТКУ ІНФОРМАЦІЙНО-МЕРЕЖЕВОЇ ЕКОНОМІКИ .....	261
Вишновецька С. В., Тімуш І. С., Тищенко О. В. ДИНАМІКА ПОПИТУ РОБОЧОЇ СИЛИ НА РИНКУ ПРАЦІ УКРАЇНИ: ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНІ ТЕНДЕНЦІЇ .....	269
Залізко В. Д., Салаєв К. Г., Попрозман Н. В., ЕКОНОМІЧНА ТА ФІНАНСОВА БЕЗПЕКА АЗЕРБАЙДЖАНУ В КОНТЕКСТІ ІНСТИТУЦІЙНИХ ПЕРЕТВОРЕНЬ .....	278
Іванчук Н. В. ФАКТОРИ ВПЛИВУ НА ТІНІЗАЦІЮ ФОНДУ ОПЛАТИ ПРАЦІ В УКРАЇНІ.....	288
Лаговська О. А., Кукса І. М., Савіцький А. В., Бірюк О. Г. МЕТОДОЛОГІЧНІ ПІДХОДИ ДО ОПТИМІЗАЦІЇ В ЕКОНОМІЦІ .....	295
Науменкова С.В., Міщенко В.І., Міщенко С.В. ЦИФРОВІ ВАЛЮТИ У КОНТЕКСТІ СУСПІЛЬНОЇ ДОВІРИ ДО ГРОШЕЙ.....	305
Павліха Н.В., Цимбалюк І. О., Ковшун Н.Е., Коцан Л.М. КОНЦЕПТУАЛЬНІ ЗАСАДИ ТРАНСФОРМАЦІЇ СИСТЕМИ РЕГУЛЮВАННЯ ДОХОДІВ НАСЕЛЕННЯ В УКРАЇНІ .....	317
Паска І.М., Понедільчук Т.В. АНАЛІЗ ІНФЛЯЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ ЗА 2012-2017 РР. ТА ЇХ ВПЛИВ НА ЕКОНОМІЧНЕ ЗРОСТАННЯ.....	325
Разумова К. М., Кириленко О. М., Ігнатюк В. В., Новак В. О. СТРАТЕГІЧНІ НАПРЯМКИ РОЗВИТКУ ЗАЛІЗНИЧНОЇ ГАЛУЗІ В УМОВАХ ЄВРОІНТЕГРАЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ .....	332
Ребрик М. А., Ребрик Ю. С. ЕНДОГЕННІ ДЖЕРЕЛА КОНФЛІКТУ ІНТЕРЕСІВ У ДІЯЛЬНОСТІ КРЕДИТНО-РЕЙТИНГОВИХ АГЕНТСТВ.....	341
Сопко В.В., Кашена Н.Б., Чміль Г.Л. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ОЦІНЮВАННЯ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА.....	350
Уланчук В.С., Жарун О.В., Соколюк С.Ю., Ткачук С.П. ІННОВАЦІЙНО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РОЗВИТОК АПК.....	357
Федишин М.П., Марич М.Г., Абрамова А.С. ВПЛИВ КРЕДИТОУТВОРЮЮЧИХ ЧИННИКІВ НА СТАН РОЗВИТКУ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЕКОНОМІКИ В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ.....	366
Череп А.В., Череп О.Г., Швець Ю.О., ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ РОЗРОБКИ МОДЕЛІ ІННОВАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ МАШИНОБУДУВАННЯ ШЛЯХОМ ВИКОРИСТАННЯ ЕКОНОМІЧНОГО МЕХАНІЗМУ.....	375
Черничко Т. В., Ліба Н. С., Кіңдрат О. В. МЕТОДОЛОГІЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ КОМПЛЕКСНОЇ ОЦІНКИ ЕФЕКТИВНОСТІ РЕГІОНАЛЬНОЇ ПРОМИСЛОВОЇ ПОЛІТИКИ .....	385

## **Розділ 5**

### **Соціально-гуманітарний контекст трансформаційних фінансово-економічних процесів**

Абакуменко О. В. АНАЛІЗ ДОСВІДУ ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ ДЛЯ МОДЕРНІЗАЦІЇ ЕЛЕКТРОЕНЕРГЕТИЧНОГО СЕКТОРУ ОСТРІВНИХ КРАЇН КАРИБСЬКОГО БАСЕЙНУ .....	394
Галич Р.В. ДЕРЖАВНИЙ НАГЛЯД І КОНТРОЛЬ ЗА ДОДЕРЖАННЯМ ЗАКОНОДАВСТВА ПРО ПРАЦЮ: ОРГАНІЗАЦІЙНО-ПРАВОВИЙ АСПЕКТ .....	403
Газуда Л. М., Газуда М. В., Індус К. П. ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ У СФЕРІ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ СІЛЬСЬКИХ ПРИКОРДОННИХ ТЕРИТОРІЙ .....	410
Гуменюк В.В. ФІНАНСОВА ПРИРОДА КУРОРТНОГО МУЛЬТИПЛІКАТОРА.....	417
Джвигол Х., Джвигол-Барош М. МЕТОДОЛОГІЯ НАУКОВОГО ДОСЛІДЖЕННЯ В НАУКАХ ПРО УПРАВЛІННЯ .....	424
Заблоцький В.В., Палант О.Ю., Гаврильченко О.В., Угоднікова О.І. ЗАКОНОДАВЧЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ДЕРЖАВНОГО УПРАВЛІННЯ ПОТЕНЦІАЛОМ РОЗВИТКУ СФЕРИ ПОСЛУГ ЯК ЕЛЕМЕНТ СОЦІАЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИХ ТРАНСФОРМАЦІЙ.....	438
Ізюмцева Н.В., Іващенко М.В. МЕХАНІЗМ ПІДВИЩЕННЯ ВІДПОВІДАЛЬНОСТІ ПРАЦІВНИКІВ.....	446
Кирилюк І. М., Кирилюк Є. М. ЄВРОПЕЙСЬКА ТА УКРАЇНСЬКА СИСТЕМИ ТЕХНІЧНОГО РЕГУЛЮВАННЯ У СФЕРІ ЯКОСТІ І БЕЗПЕЧНОСТІ ПРОДУКЦІЇ ТВАРИННИЦТВА: СОЦІАЛЬНО-ЕКОНОМІЧНІ АСПЕКТИ.....	455
Кузнецов А. А., Кліщук Ю. МОДЕЛЬ ПОВЕДІНКОВОГО УПРАВЛІНСЬКОГО КОНТРОЛЮ В КОМПАНІЇ: МАТРИЦЯ ТА ПІДХОДИ ДО ФОРМУВАННЯ.....	465
Пугач А.М., Сиченко В.В., Молодченко Т.Г., Тарасенко Т.М. НАГЛЯД ТА КОНТРОЛЬ ЗА ОРГАНАМИ МІСЦЕВОГО САМОВРЯДУВАННЯ В УКРАЇНІ:ТЕОРЕТИЧНІ ТА ЮРИДИЧНІ ПІДХОДИ ДО РОЗРОБКИ КОНЦЕПЦІЙ.....	472