

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-46-16>

УДК 658.155:[334:330.322]

ФІНАНСОВИЙ РЕЗУЛЬТАТ ЯК ІНДИКАТОР ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

FINANCIAL RESULT AS AN INDICATOR OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF AN ENTERPRISE

Ковальова Олена Миколаївнакандидат економічних наук, доцент, докторант,
Національний університет «Одеська політехніка»
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2080-1150>**Іоргачова Марія Іванівна**кандидат економічних наук, доцент,
Одеський національний економічний університет
ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1933-6447>**Kovalova Olena**

Odessa Polytechnic National University

Iorgachova Maria

Odessa National Economic University

Систематизовано наукові погляди щодо визначення економічного змісту поняття «фінансовий результат» та виокремлено комплекс ключових рис даної категорії як індикатору інвестиційної привабливості підприємства. Досліджено кожний сегмент користувачів фінансової звітності, що здійснює аналіз фінансових результатів діяльності підприємства та переслідує власне коло інтересів. В умовах воєнного стану актуалізовано дослідження саме напрямку соціальної значущості отримання позитивних фінансових результатів суб'єктами господарювання. Наголошено, на важливості формування якісної інформації щодо фінансових результатів діяльності підприємства, яке можливе на базі комплексного підходу до процесу обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами, яке охоплює ряд складових елементів. Систематизовано екзогенні та ендогенні фактори впливу на фінансові результати діяльності підприємства.

Ключові слова: фінансовий результат, інвестиційна привабливість, підприємство, бенчмарки, фактори впливу, управління.

Scientific views on the definition of the economic content of the concept of «financial result» are systematized and a complex of key features of this category is singled out as an indicator of the investment attractiveness of the enterprise. Ensuring the positive dynamics of the growth of the financial result is the need of the business entity in modern market conditions, taking into account the requirements of transparency and publicity of companies that pursue the goal of increasing the capitalized value. Evaluating financial results from the standpoint of the dynamics of their absolute and relative increase is an indicator not only of the success of economic entities at the micro level, but also characterizes the effectiveness of economic activity at the meso- and macro-level, regarding the relevance and feasibility of measures taken in strategic documents for the development of certain areas of the national economy. Each segment of users of financial reporting, which analyses the financial results of the enterprise and pursues its own circle of interests, was studied. In the conditions of martial law, the study of the social significance of obtaining positive financial results by business entities has been updated. The importance of the formation of quality information regarding the financial results of the enterprise's activity is emphasized, which is possible on the basis of a comprehensive approach to the process of accounting and analytical management of financial results. The work reveals the structural elements of accounting and analytical support for managing the company's financial results. Exogenous and endogenous factors influencing the financial results of the enterprise are systematized. It is substantiated that the accounting and analytical support for the management of the financial results of the enterprise should be built taking into account the factors of change in both the internal economic environment and potential systematic risks of the uncertainty of the external economic environment. The paper states that the management of factors influencing the change in the financial results of enterprises can be carried out using a complex of natural value indicators, as well as the calculation of profitability benchmarks.

Keywords: financial result, investment attractiveness, enterprise, benchmarks, influencing factors, management.

Постановка проблеми. Однією з ключових характеристик суб'єкта господарювання в умовах ринкової економіки є здатність генерувати позитивний фінансовий результат, який доцільно оцінювати у контексті інвестиційної привабливості підприємства. Це створює передумови для максимізації ринкової капіталізації компанії та приймається до уваги зацікавленими сторонами інвестиційної діяльності як у поточному періоді, так і у прогнозованому періоді. Необхідність забезпечення позитивної динаміки зростання фінансового результату є потребою суб'єкта господарювання у сучасних ринкових умовах, з огляду на вимоги прозорості та публічності компаній, які переслідують мету зростання капіталізованої вартості. У цій сфері існує чимало напрацювань, проте сьогодні відсутній деталізований підхід саме напрямку соціальної значущості отримання позитивних фінансових результатів суб'єктами господарювання. Адже, підприємницький сектор грає суттєву роль у питаннях адресної фінансової та матеріальної допомоги за актуальними потребами як армії, так і домогосподарств.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Проблематика дослідження економічного змісту поняття «фінансовий результат» розглядалась багатьма вітчизняними та іноземними науковцями. Суттєвих результатів у вирішенні даного питання досягли наступні вчені: С. О. Олійник [1], Н. Ю. Мардус, С. В. Брік [2], І. В. Нагорна [3], М. Р. Лучко, С. М. Жукевич, А. І. Фаріон [4], А. С. Лесюк [5], Л. М. Яременко [6], М. І. Скрипник [7], І. Б. Чернікова [8], І. Ю. Зудова, О. Г. Стась [9], Ж. А. Кононенко, Ю. М. Грибовська, Л. О. Ходаківська [10], О. П. Вашків [13]. Втім, вбачаючи глибину отриманих результатів досліджень, реалізованих вченими, доцільно зазначити, що недостатньо розкрито питання змісту фінансового результату як індикатору інвестиційної привабливості підприємства, зокрема, в умовах воєнного стану.

Мета наукової статті полягає у розкритті особливостей поняття «фінансовий результат» як індикатору інвестиційної привабливості підприємства.

Виклад основного матеріалу дослідження. У процесі створення інвестиційної цінності підприємства особливу роль грає формування та зростання фінансових результатів діяльності, що потребує дослідження економічного змісту категорії «фінансові результати». Саме результативність фінансових підсумків господарської діяльності є

основою розширення виробництва та забезпечення реалізації економічного потенціалу розвитку підприємства. Оцінювання фінансових результатів з позиції динаміки їх абсолютного та відносного збільшення є індикатором не лише успішності суб'єктів господарювання на мікрорівні, проте також характеризує результативність провадження економічної діяльності на мезо- та макрорівні, щодо актуальності та доцільності вживаних заходів у стратегічних документах розвитку окремих сфер національної економіки.

Достатньо поширеною у наукових колах є точка зору щодо ототожнення категорій «фінансовий результат» та «прибуток» або «збиток» [1, с. 4], що обумовлює необхідність уточнення сутнісних рис фінансового результату діяльності підприємства.

Систематизація наукових поглядів щодо визначення економічного змісту поняття «фінансовий результат» наведено у табл. 1, що дозволяє дослідити його з різних сторін.

Дослідження наукових поглядів щодо визначення економічного змісту поняття «фінансовий результат» дозволило виокремити наступні ключові риси поняття «фінансовий результат»:

- основа для розрахунку бенчмарків ефективності інвестицій капіталу та активів у підприємство, що оцінюється зацікавленими сторонами інвестиційної діяльності як у поточному періоді, так і у прогнозованому;
- генерується за результатами підприємницької діяльності;
- переважання позитивних грошових потоків над витратами підприємства;
- може демонструвати позитивний або від'ємний результат діяльності суб'єкта господарювання;
- дозволяє оцінювати якість сформованих економічних відносин з контрагентами підприємства;
- основний важіль розвитку та становлення підприємства в своїй ринковій ніші, а також джерело забезпечення фінансової стійкості.

Більш традиційним вважається підхід, який розглядає фінансовий результат як різницю між позитивними та негативними грошовими потоками підприємства, відповідно доходів та витрат у певному звітному періоді, який оцінюється за потребами користувачів фінансової звітності – власників, інвесторів, CEO, менеджменту підприємства [9, с. 895].

Забезпечення позитивної динаміки зростання фінансового результату є потребою

Таблиця 1

**Систематизація наукових поглядів щодо визначення економічного змісту
поняття «фінансовий результат»**

Науковий погляд	Характеристика
Мардус Н. Ю., Брік С. В. [2, с. 150]	Фінансовий результат доцільно розглядати як об'єкт та інструмент, що базується на принципах відповідності витрат доходам і є основним показником в управлінні господарською діяльністю підприємства.
Нагорна І. В., Бондаренко В. О. [3]	Фінансовий результат діяльності визначає стан підприємства як і на сьогодні так і прогнозує його можливості в перспективі.
Лучко М. Р., Жукевич С. М., Фаріон А. І. [4, с. 175]	Поняття «фінансовий результат» визначають як суму валового доходу від звичайної і надзвичайної діяльності підприємства, зменшеного на суму витрат, пов'язаних із виконанням господарської діяльності на підприємстві, непрямих податків та податку на прибуток за окремий звітний період.
Лесюк А. С. [5, с. 172]	Під фінансовими результатами слід розуміти збільшення прибутку (збитку) та підвищення рівня рентабельності (збитковості) підприємства від фінансово-господарської діяльності за звітний період.
Яременко Л. М., Авдалян К. В. [6, с. 110]	Фінансовий результат підприємства виступає основою економічного розвитку і зміцнення фінансових відносин з контрагентами та відображає ефективність його господарювання за всіма напрямками діяльності.
Скрипник М. І., Шайнюк І. В. [7]	Фінансові результати підприємства є головним важелем створення підприємства та його подальшого існування та розвитку.
Чернікова І. Б., Популях А. М. [8, с. 468]	Фінансовий результат як облікова категорія визначається різницею між доходами і витратами або зміною величини (приріст або зменшення) власного капіталу підприємства за певний час, створеного у процесі статутної діяльності підприємства, за винятком зміни капіталу за рахунок внесків або вилучення власниками.

Джерело: складено авторами за даними [2–8]

суб'єкта господарювання у сучасних ринкових умовах, з огляду на вимоги прозорості та публічності компаній, які переслідують мету зростання капіталізованої вартості.

Публікація у відкритому доступі фінансової звітності, що розкриває дані про фінансові результати та рух грошових потоків є об'єктом дослідження інвесторів, що проводять інвестиційний аналіз та оцінку активів. Фінансові результати використовуються при обчисленні ряду показників оцінки акцій підприємства, зокрема, ринкова ціна/прибуток, обсяг виручки на акцію, прибуток на одну акцію та ін. Привабливість отриманих значень при розрахунку комплексу наведених показників визначає доцільність інвестицій у цінні папери даного підприємства, потенційну можливість реалізації акцій за більш вигідною ціною на фондовому ринку.

Фінансові результати є об'єктом уваги з боку власників компаній як з огляду можливості отримання дивідендів, так і забезпечення стійкого положення на ринку задля

розвитку та отримання нових ринків збуту продукції.

Фокус дослідження менеджменту та CFO на підприємстві сконцентровано на генеруванні якісних грошових потоків, що дозволяють створити інвестиційну цінність за підсумками фінансово-господарської діяльності. Здійснення аналізу фінансового стану та своєчасне виявлення ризиків недоотримання позитивного фінансового результату або вірогідність збитковості у звітному періоді – основні задачі даної групи користувачів фінансової звітності.

Отже, кожний сегмент користувачів фінансової звітності, що здійснює аналіз фінансових результатів діяльності підприємства, переслідує власне коло інтересів та здійснює реалізацію відповідних завдань.

Отримання позитивного фінансового результату дозволяє оцінити підсумки реалізації підприємницької діяльності та ефективності комплексу заходів, що реалізуються у розрізі стратегії розвитку компанії, яка потре-

бує перегляду на регулярній основі в умовах невизначеності економічного середовища та необхідності швидкого реагування задля забезпечення фінансово-економічної безпеки.

Доцільно наголосити на розгляді фінансових результатів через призму джерела формування активів економічного зростання та соціального спрямування [10, с. 31]. В умовах воєнного стану актуалізується дослідження саме напрямку соціальної значущості отримання позитивних фінансових результатів суб'єктами господарювання. Адже, підприємницький сектор грає суттєву роль у питаннях адресної фінансової та матеріальної допомоги за актуальними потребами як армії, так і домогосподарств. Саме тому, соціально орієнтований підприємець приймає активну участь у проектах та закупівлях волонтерських фондів, надає фінансову підтримку державним ініціативам у розвитку армії та оборонної сфери.

Соціальний фокус також має прояв у зростанні податкових відрахувань до державного та місцевих бюджетів, що на базі розподільної функції фінансів дозволяє скерувати рух фінансових ресурсів між відповідними суспільно-значущими сферами, що у кінцевому підсумку впливає на зростання економічного добробуту не лише на мікрорівні фінансової системи, а також є підґрунтям забезпечення інноваційно-інвестиційних змін на макрорівні.

Формування якісної інформації щодо фінансових результатів діяльності підприємства можливе на базі комплексного підходу до процесу обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами, яке складається з ряду елементів:

- нормативно-законодавчі засади щодо формування та розподілу позитивного фінансового результату діяльності підприємства;
- внутрішній та зовнішній механізми формування та використання прибутку підприємства, що охоплюють дослідження стану ринку, інвестиційних ризиків, специфіку облікової політики й аудиту та ін.;
- методичне забезпечення реалізації форм внутрішнього контролю фінансових результатів діяльності підприємства.

Наявність формалізованого підходу до правил ведення облікового забезпечення фінансово-господарських операцій та процедур складання та подання фінансової звітності на базі єдиної для всіх законодавчої бази створює передумови системності управління фінансовими результатами діяльності підприємства. Господарський Кодекс України

регламентує процеси формування розподілу прибутку [11]. Податковий Кодекс України стандартизує як економічні поняття, так і особливості подання фінансової звітності, оподаткування прибутку, регламентування інших дотичних особливостей [12].

При дослідженні зовнішнього механізму, слід враховувати необхідність проведення оцінки комплексу факторів, які є основою виникнення систематичних ризиків на підприємстві. Специфічні ризики можуть мати місце у фінансово-господарській діяльності у випадку певних прогалин у внутрішньому механізмі обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами.

Систематизація екзогенних та ендогенних факторів впливу на фінансові результати діяльності підприємства наведена на рис. 1. Оцінка факторів впливу на фінансові результати діяльності підприємства дає можливість розробити стратегію розвитку задля оптимізації параметрів прибутку та доходності [10, с. 32].

Серед розглянутого спектру ендогенних факторів впливу на фінансові результати діяльності підприємства, особливої уваги заслуговує конкурентний аспект продукції, що пропонується ринку. Наявність позитивного фінансового результату є маркером забезпечення конкурентоспроможності на мікрорівні фінансової системи. Зважений підхід до управління даним ключовим внутрішнім джерелом фінансових ресурсів підприємства дозволяє оптимізувати виробничі процеси за рахунок інвестиційного забезпечення інноваційних програм розвитку, що передбачають удосконалення технологічних аспектів виробничої діяльності, сприяючи зростанню якості товарів та послуг. Прийняття рішень щодо імплементації нових товарів у асортиментний ряд продукції мають передувати низхідній динаміці виручки товарів, які вже певний час підприємство пропонує споживачам.

Одним з основних бенчмарків оцінки є рентабельність товарних груп, що має порівнюватись у динаміці з метою пошуку найбільш вигідних напрямків інвестування капіталу. Представлена стратегія оновлення асортиментного ряду дозволить прогнозувати рентабельність товарів у прогнозованій перспективі та підтримувати очікуваний рівень позитивних грошових потоків від операційної діяльності.

Таким чином, управління факторами впливу на зміну фінансових результатів діяльності підприємств може здійснюватися з вико-



Рис. 1. Фактори впливу на фінансові результати діяльності підприємства

Джерело: складено авторами

ристанням комплексу натурально-вартісних індикаторів, а також обчислення бенчмарків рентабельності. Існує достатньо широкий спектр показників рентабельності, розрахунок яких дозволяє порівняти фінансовий стан під-

приємства з середніми значеннями дохідності за галуззю певного інвестиційного напрямку. Управління рентабельністю має на меті досягнення певної динаміки значень прибутковості підприємства, що стосується оцінки двох

базових індикаторів – рентабельності активів та рентабельності власного капіталу.

Застосування факторного аналізу створює передумови для оптимізації структури капіталу, активів та напрямків господарської діяльності. У будь-якому разі доцільність та ефективність прийнятих рішень будуть оцінюватися комплексно – показниками прибутку та коефіцієнтами рентабельності; крім цього, повинні враховуватися також суб'єктивні моменти, фактори та результати [13, с. 166].

Таким чином, обліково-аналітичне забезпечення управління фінансовими результатами діяльності підприємства повинно будуватись з урахуванням факторів зміни як внутрішнього економічного середовища, так і потенційних систематичних ризиків невизначеності зовнішнього економічного середовища.

Висновки та перспективи подальших досліджень. Отримання позитивного фінансового результату дозволяє оцінити підсумки реалізації підприємницької діяльності та ефективність комплексу заходів, що реалізуються у розрізі стратегії розвитку компанії, яка потребує перегляду на регулярній основі в умовах невизначеності економічного середовища та необхідності швидкого реагування задля

забезпечення фінансово-економічної безпеки провадження діяльності. У статті наголошено на актуалізації дослідження саме напрямку соціальної значущості отримання позитивних фінансових результатів суб'єктами господарювання в умовах воєнного стану.

Акцентовано увагу, що формування якісної інформації щодо фінансових результатів діяльності підприємства можливе на базі комплексного підходу до процесу обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами. Стаття розкриває структурні елементи обліково-аналітичного забезпечення управління фінансовими результатами підприємства.

Обґрунтовано, що обліково-аналітичне забезпечення управління фінансовими результатами діяльності підприємства повинно будуватись з урахуванням факторів зміни як внутрішнього економічного середовища, так і потенційних систематичних ризиків невизначеності зовнішнього економічного середовища. Також, оцінка ендогенних та екзогенних факторів впливу на фінансові результати діяльності підприємства надає можливість розробити стратегію розвитку задля оптимізації параметрів прибутку та доходності.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Олійник С. О. Облік фінансових результатів підприємства. *Журнал Науковий Огляд*. 2017. № 10(42). С. 1–6. URL: <https://naukajournal.org/index.php/naukajournal/article/view/1347> (дата звернення: 20.12.2022).
2. Мардус Н. Ю., Брік С. В. Теоретичні і методичні підходи до визначення поняття «фінансовий результат» у фінансовому обліку та аудиті. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2021. Випуск 2 (29). С. 148–153. URL: http://www.easterneurope-ebm.in.ua/journal/29_2021/24.pdf (дата звернення: 20.12.2022).
3. Нагорна І. В., Бондаренко В. О. Облік і аналіз фінансового результату в системі управління підприємством. *Електронне наукове фахове видання «Ефективна економіка»*. 2021. № 11. URL: http://www.economy.nauka.com.ua/pdf/11_2021/105.pdf (дата звернення: 20.12.2022).
4. Лучко М. Р., Жукевич С. М., Фаріон А. І. Фінансовий аналіз : навчальний посібник. Тернопіль : ТНЕУ, 2016. 304 с.
5. Лесюк А. С. Оцінка фінансових результатів діяльності підприємств в Україні. *Агросвіт*. 2020. № 15. С. 67–73. URL: <http://www.agrosvit.info/?op=1&z=3274&i=9> (дата звернення: 20.12.2022).
6. Яременко Л. М., Авдалян К. В. Особливості бухгалтерського обліку фінансових результатів об'єднань підприємств. *Агросвіт*. 2020. № 8. С. 109–117. URL: <http://www.agrosvit.info/?op=1&z=3167&i=13> (дата звернення: 20.12.2022).
7. Скрипник М. І., Шайнюк І. В. Облік фінансових результатів в умовах імплементації стандартів обліку. *Міжнародний науковий журнал «Інтернаука»*. 2020. № 17. URL: <https://www.inter-nauka.com/ua/issues/2020/17/6426> (дата звернення: 20.12.2022).
8. Чернікова І. Б., Популях А. М. Проблемні аспекти організації обліку доходів і витрат. *Інфраструктура ринку*. 2020. Випуск 43. С. 466–470. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2020/43_2020_ukr/85.pdf (дата звернення: 20.12.2022).
9. Зудова І. Ю., Стась О. Г. Сутність та значення фінансових показників в системі функціонування підприємства. *Молодий вчений*. 2017. № 10 (50), жовтень. С. 893–897. URL: <http://molodyvcheny.in.ua/files/journal/2017/10/202.pdf> (дата звернення: 20.12.2022).
10. Кононенко Ж. А., Грибовська Ю. М., Ходаківська Л. О. Фактори зміни величини фінансових результатів підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. 2020. № 1. С. 27–32. URL: <http://www.investplan.com.ua/?op=1&z=6968&i=3> (дата звернення: 20.12.2022).

11. Господарський Кодекс України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15> (дата звернення: 20.12.2022).
12. Податковий Кодекс України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17> (дата звернення: 20.12.2022).
13. Вашків О. П., Фірман Н. Я. Економічна сутність фінансового результату підприємства. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2019. Випуск 5 (22). С. 162–168. URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/35409> (дата звернення: 20.12.2022).

REFERENCES:

1. Oliinyk, S. O. (2017). Oblik finansovykh rezultativ pidpriemstva [Accounting of financial results of the enterprise]. *Zhurnal Naukovyi Ohliad – Scientific Review*, no. 10 (42), pp. 1–6. Available at: <https://naukajournal.org/index.php/naukajournal/article/view/1347> (accessed on 20.12.2022).
2. Mardus, N. Iu., & Brik, S. V. (2021). Teoretychni i metodychni pidkhody do vyznachennia poniattia «finansovyi rezultat» u finansovomu obliku ta audyti [Theoretical and methodological approaches to the definition of the term «financial result» in financial accounting and audit]. *Skhidna Yevropa: Ekonomika, Biznes ta Upravlinnia – Eastern Europe: economy, business and management*, vol. 2 (29), pp. 148–153. Available at: http://www.easterneurope-ebm.in.ua/journal/29_2021/24.pdf (accessed on 20.12.2022).
3. Nahorna, I. V., & Bondarenko, V. O. (2021). Oblik i analiz finansovoho rezultatu v systemi upravlinnia pidpriemstvom [Accounting and analysis of the financial result in the enterprise management system]. *Elektronne naukove fakhove vydannia «Efektyvna ekonomika» – Electronic scientific journal «Efektyvna ekonomika»*, no. 11. Available at: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/11_2021/105.pdf (accessed on 20.12.2022).
4. Luchko, M. R., Zhukevych, S. M., & Farion, A. I. (2016). Finansovyi analiz: navchalnyi posibnyk [Financial analysis: workbook]. Ternopil: TNEU. [in Ukrainian]
5. Lesiuk, A. S. (2020). Otsinka finansovykh rezultativ diialnosti pidpriemstv v Ukraini [Assessment of financial results of enterprises in Ukraine]. *Ahrosvit – Agrosvit*, no. 15, pp. 67–73. Available at: <http://www.agrosvit.info/?op=1&z=3274&i=9> (accessed on 20.12.2022).
6. Yaremenko, L. M., & Avdalian, K. V. (2020). Osoblyvosti bukhhalterskoho obliku finansovykh rezultativ obiednan pidpriemstv [The features of accounting of financial results of associations of enterprises]. *Ahrosvit – Agrosvit*, no. 8, pp. 109–117. Available at: <http://www.agrosvit.info/?op=1&z=3167&i=13> (accessed on 20.12.2022).
7. Skrypnik, M. I., & Shainiuk, I. V. (2020). Oblik finansovykh rezultativ v umovakh implementatsii standartiv obliku [Accounting of financial results in the conditions of implementation of accounting standards]. *Mizhnarodnyi naukovyi zhurnal «Internauka» – Scientific journal «Internauka»*, no. 17. Available at: <https://www.inter-nauka.com/ua/issues/2020/17/6426> (accessed on 20.12.2022).
8. Chernikova, I. B., & Populiakh, A. M. (2020). Problemni aspekty orhanizatsii obliku dokhodiv i vytrat [Problem aspects of accounting organization income and expenses]. *Infrastruktura rynku – Market Infrastructure*, vol. 43, pp. 466–470. Available at: http://www.market-infr.od.ua/journals/2020/43_2020_ukr/85.pdf (accessed on 20.12.2022).
9. Zudova, I. Iu., & Stas, O. H. (2017). Sutnist ta znachennia finansovykh pokaznykiv v systemi funktsionuvannia pidpriemstva [Essence and importance of financial indicators in the company's functioning system]. *Molodyi vchenyi – Young Scientist*, no. 10(50), pp. 893–897. Available at: <http://molodyvcheny.in.ua/files/journal/2017/10/202.pdf> (accessed on 20.12.2022).
10. Kononenko, Zh. A., Hrybovska, Yu. M., & Khodakivska, L. O. (2020). Faktory zminy velychyny finansovykh rezultativ pidpriemstva [Factors of change in the enterprise's financial results]. *Investytsii: praktyka ta dosvid – Investytsiyi: praktyka ta dosvid*, no. 1, pp. 27–32. Available at: <http://www.investplan.com.ua/?op=1&z=6968&i=3> (accessed on 20.12.2022).
11. Hospodarskyi Kodeks Ukrainy [The Commercial Code of Ukraine]. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15> (accessed on 20.12.2022).
12. Podatkovyi Kodeks Ukrainy [Tax Code of Ukraine]. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17> (accessed on 20.12.2022).
13. Vashkiv, O. P., & Firman, N. Ia. (2019). Ekonomichna sutnist finansovoho rezultatu pidpriemstva [Economic satisfy of financial results of company]. *Skhidna Yevropa: ekonomika, biznes ta upravlinnia – Eastern Europe: economy, business and management*, no. 5(22), pp. 162–168. Available at: <http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/35409> (accessed on 20.12.2022).