

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-47-91>

УДК 336.647/.648

АНАЛІЗ ТА АУДИТ СТРУКТУРИ КАПІТАЛУ ТРАНСПОРТНИХ ПІДПРИЄМСТВ

ANALYSIS AND AUDIT OF CAPITAL STRUCTURE OF TRANSPORT ENTERPRISES

Турпак Тетяна Григорівнакандидат економічних наук, доцент,
Національний транспортний університет
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5261-6777>**Бойко Наталія Віталіївна**старший викладач,
Національний транспортний університет
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0074-235X>**Бойко Альона Анатоліївна**асистент,
Національний транспортний університет
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1852-6575>**Turpak Tetiana, Boiko Nataliia, Boiko Alona**
National Transport University

Стаття присвячена обґрунтуванню особливостей аналізу структури капіталу транспортних підприємств та аудит для забезпечення повної і достовірної інформації про фінансовий стан підприємства, його фінансову стійкість та перспективну платоспроможність. Проаналізовано та систематизовано підходи до аналізу структури капіталу за працями іноземних та вітчизняних вчених, а також вітчизняних нормативно-правових актів з питань оцінки кредитоспроможності та формування публічної звітності підприємств. Досліджено динаміку коефіцієнта заборгованості підприємств України на основі динаміка капіталу підприємств України загалом та транспортних підприємств зокрема. Визначено оптимальну систему відносних показників аналізу структури капіталу та адаптовано до аналізу за даними фінансової звітності. Окреслено основні положення аудиту структури капіталу транспортних підприємств.

Ключові слова: капітал, структура капіталу, аналіз структури капіталу, аудит, транспортні підприємства.

Analysis and audit of the capital structure of transport enterprises in the context of managing the processes of attraction, placement and use of capital in conditions of uncertainty requires high-quality and effective analytical procedures and management decisions. The uncertainty of the enterprise's external environment, the dynamics of changes in the characteristics of capital and its components under the influence of various endogenous and exogenous factors cause significant changes in the activities of enterprises. The purpose of the article is to substantiate the peculiarities of the analysis of the capital structure of transport enterprises and audit to ensure complete and reliable information about the financial condition of the enterprise, its financial stability and prospective solvency. The relative indicators are mainly used To analyze the capital structure of transport enterprises. The set of relative indicators is defined as optimal. There are coefficient of financial stability, coefficient of financial independence (autonomy), coefficient of financial dependence, coefficient of financial risk (leverage), coefficient of long-term debt ratio, coefficient of short-term debt ratio, coefficient of dependence on long-term liabilities, coefficient of of the loan capital structure. Normative values for such capital structure indicators are absent. For transport enterprises, it is advisable to take into account the meaning of the Regulation on determining the amount of credit risk by banks of Ukraine for active banking operations dated 06.30.2016 No. 351. According to data on the capital dynamics of Ukrainian enterprises, it was determined that the value of the debt ratio ranged from 0.65 to 0.75. A low level of variation over the past ten years is inherent in the values of the debt ratio of domestic enterprises. The level of the debt ratio of transport enterprises is at a lower level than the general indicator in the state economy, but the level of variation is three times higher. It is advisable to conduct an audit of the capital structure as a component of the general audit of transport enterprises or separately at the initiative of stakeholders. Conducting an audit of the capital structure can be conditionally divided into several stages.

Keywords: capital, capital structure, analysis of capital structure, audit, transport companies.

Постановка проблеми. В сучасному бізнес-середовищі, яке характеризується загальною невизначеністю проблема формування і ефективного використання капіталу стає все більш актуальною. Саме формування капіталу підприємствами передбачає формування головного фактору виробництва і підприємницької діяльності, в процесі свого функціонування забезпечуються інтереси як власників підприємств, так і держави, працівників тощо.

Невизначеність зовнішнього середовища підприємства, динаміка зміни характеристик капіталу та його складових під впливом різноманітних ендогенних і екзогенних чинників викликає суттєві зміни у діяльності підприємств. Транспортні підприємства чутливі до невизначеності зовнішнього середовища, оскільки є інфраструктурною складовою економіки держави та чутливі до зміни економічної активності.

Аналіз та аудит структури капіталу транспортних підприємств в контексті управління процесами залучення, розміщення і використання капіталу в умовах невизначеності вимагає якісних і ефективних аналітичних процедур та управлінських рішень.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Питанням структури капіталу присвячено багато праць учених-представників різних економічних наукових шкіл. Найпопулярнішим науковим здобутком є теорія оптимальної структури капіталу Ю. Брігхем та М. Едхардт [1], які оптимальною структурою капіталу називають таке співвідношення власного та позикового капіталу, яке дозволяє досягти максимальної вартості акцій фірми (або вартості фірми) за незмінного рівня інвестиційних можливостей (тобто доступності фінансових ресурсів) та досліджують фактори, що обумовлюють оптимальну структуру капіталу та впливають на вибір цільової структури капіталу (target capital structure). Методичні положення аналізу структури капіталу та його застосування висвітлено у працях іноземних вчених [2-4] та вітчизняних вчених [5-12], проте невирішеною раніше частиною проблеми є систематизація показників аналізу та аудиту структури капіталу транспортних підприємств.

Формулювання цілей статті. Мета статті полягає в обґрунтуванні особливостей аналізу структури капіталу транспортних підприємств та аудит для забезпечення повної і достовірної інформації про фінансовий стан підприємства, його фінансову стійкість та перспективну платоспроможність.

Виклад основного матеріалу дослідження. Формування капіталу суб'єктів господарювання відбувається на різних етапах функціонування та на основі множинності складових власного, залученого та запозиченого капіталів з урахуванням національних, галузевих та інших особливостей.

Для аналізу структури капіталу суб'єкта господарювання переважно застосовують відносні показники.

Л. Сергієску та В. Л. Вайдеан для аналізу структури капіталу використовують єдиний показник – коефіцієнт заборгованості (the debt ratio) або леверидж (the leverage) як «співвідношення між загальним капіталом, з якого було віднято вартість власного капіталу, та загальними активами» [4, с. 1451]. Таку позицію мають інші зарубіжні вчені Е. Г. Понсе, К. М. Монтальво, Р. П. Мурільо [3]. М. З. Хакім та Ю. Наелуфар коефіцієнт левериджу визначають як співвідношення боргу до власного капіталу (the debt to equity ratio, DER) [2, с. 19].

Методику аналізу структури капіталу на основі показника фінансового левериджу обґрунтовують та застосовують С. В. Шубіна, Т. І. Іщенко, К. І. Іщенко, О. Ю. Мірошник [11, с. 82], О. В. Пилипенко та Е. О. Соколова [8, с. 106–111], Н. Г. Слободян [9, с. 138], С. А. Циганов, О. І. Заліско [10, с. 108]; на основі співвідношення власних і позичених джерел фінансування – М. В. Петченко [7, с. 387].

Л. М. Киш для аналізу структури капіталу застосовує коефіцієнт концентрації власного капіталу та коефіцієнт концентрації залученого капіталу [5, с. 72]. Д. О. Мастюк аналіз структури капіталу проводить з позиції ефективності управління структурою капіталу та виокремлює наступні показники: фінансовий леверидж (DFL), рентабельність власного капіталу (ROE), середньозважена вартість капіталу (WACC), ринкова вартість підприємства (Market Value), співвідношення операційного прибутку до доходності на акцію (EBIT-EPS), економічна додана вартість (EVA) [6, с. 6].

Юрій Е.О. до показників структури капіталу відносить індекс імобілізації активів (відношення необоротних активів та власного капіталу), коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів (відношення довгострокових зобов'язань та суми власного капіталу, довгострокових зобов'язань), коефіцієнт короткострокової заборгованості (відношення короткострокові зобов'язань та

позикового капіталу), коефіцієнт залежності від довгострокових зобов'язань (відношення довгострокових зобов'язань та власного капіталу), коефіцієнт структури позикового капіталу (відношення довгострокового позикового капіталу та короткострокового позикового капіталу), коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень (відношення довгострокових пасивів та необоротних активів) та доповнює показниками стану, ефективності використання капіталу [12, с. 148].

В нормативно-правових актах з питань оцінки фінансового стану підприємств показникам структури капіталу надано належну увагу. У Положенні про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями від 30.06.2016 № 351 [13] передбачено аналіз частки капіталу в балансі підприємства (K_1 , MK_1), частка боргу підприємства до активів (K_7 , MK_7). У Порядку проведення оцінки

фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самоопукності, а також визначення виду забезпечення для обслуговування та погашення позики, наданої за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, обслуговування якої здійснюватиметься за рахунок коштів бенефіціара від 14.07.2016 № 616 [14] передбачено аналіз частки власного капіталу в балансі підприємства (K_3 , коефіцієнт фінансової незалежності).

Методичні рекомендації зі складання звіту про управління не передбачають окремого напрямку, присвяченому структурі капіталу, проте за напрямом «Ліквідність та зобов'язання» рекомендується наводити інформацію про наявні зобов'язання, їх види та строки їх погашення, умовні зобов'язання, їх види та оцінка їх можливого впливу на ліквідність [15].

Таблиця 1

Капітал підприємств України у 2012–2021 рр., млн грн

Рік	Власний капітал	Довгострокові зобов'язання і забезпечення	Поточні зобов'язання і забезпечення
Показники балансу підприємств (без урахування банків)			
2012	1904940,2	1010354,4	2502635,1
2013	1950374,9	1070722,1	2689338,2
2014	1480658	1359925,7	3151253
2015	2288741,4	1668158,0	4114903,2
2016	2445803,7	1696870,6	5846688,7
2017	2458527,6	1730977,4	5769539
2018	2708576,9	1757580,6	6408553,7
2019	3092765,8	1633717,6	6764591,8
2020	3339806,1	1914076,4	7424970,6
2021	4113338,7	1841585,3	8111316,8
Вид економічної діяльності: Транспорт, складське господарство, поштова та кур'єрська діяльність			
2012	173184,5	62496,8	106075,8
2013	179355,1	68149,1	126787,7
2014	151337,3	67488,4	150659
2015	724823,9	141661,5	206186,6
2016	788803,3	159811,6	291396,4
2017	612569,1	143404,2	245836,5
2018	559163,5	169440,7	299220,5
2019	463819,1	139758,3	326789,8
2020	618187,1	191626,6	390377,8
2021	560283,3	152046,8	402353,2

Джерело: складено за даними Держстату України [16]

У власному дослідженні застосуємо аналіз структури капіталу за міжнародними підходами на основі коефіцієнта заборгованості (debt ratio), тобто відношення позикового капіталу та загальної вартості активів підприємств. За даними про динаміку капіталу підприємств України (табл. 1 та рис. 1) та коефіцієнта заборгованості визначено, що значення коефіцієнта коливалося від 0,65 до 0,75. Для значень коефіцієнта заборгованості вітчизняних підприємств притаманний низький рівень варіації за останні десять років, оскільки значення коефіцієнта варіації становить 5,4%. З 2016 р. утримується тенденція до зменшення коефіцієнта заборгованості, тобто зменшення боргової залежності внаслідок нарощення власного капіталу підприємств швидшими темпами за нарощення позикового капіталу. Порівняння показників структури капіталу свідчить, що з 2016 р. власний капітал збільшився на 1 667 535 млн грн або 68%, довгострокові зобов'язання збільшилися на 144 715 млн грн або 9%, короткострокові зобов'язання збільшилися на 2 264 628 млн грн або 39%.

Коефіцієнт заборгованості підприємств України диверсифікований за видами економічної діяльності. На прикладі 2021 р. для сільського господарства коефіцієнт заборгованості становив 0,41, промисловості – 0,75, будівництва – 0,95, торгівлі – 0,89, транспорту – 0,50, тимчасового розміщення і організації харчування – 0,83, інформації та

телекомунікації – 0,65, фінансової та страхової діяльності – 0,60, професійної та наукової діяльності – 0,48, адміністративного та допоміжного обслуговування – 0,62 тощо. Рівень коефіцієнта заборгованості транспортних підприємств перебуває на нижчому рівні від загального показника в економіці держави, проте рівень варіації є в три рази вищим.

Аналіз структури капіталу за підходами вітчизняних вчених застосовує більшу кількість показників, що дає можливість дотримати вимоги комплексності та інформаційності. Оптимальним вважаємо сукупність наступних показників:

- коефіцієнт фінансової стійкості – відношення власного та позикового капіталів;
- коефіцієнт фінансової стабільності – відношення власного капіталу та довгострокового позикового капіталу до загальної вартості капіталу;
- коефіцієнт фінансової незалежності (автономії) – відношення власного капіталу до загальної вартості капіталу;
- коефіцієнт фінансової залежності – відношення позикового капіталу до загальної вартості капіталу;
- коефіцієнт фінансового ризику (левериджу) – відношення позикового та власного капіталів;
- коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів – відношення довгострокових зобов'язань та суми власного капіталу, довгострокових зобов'язань;

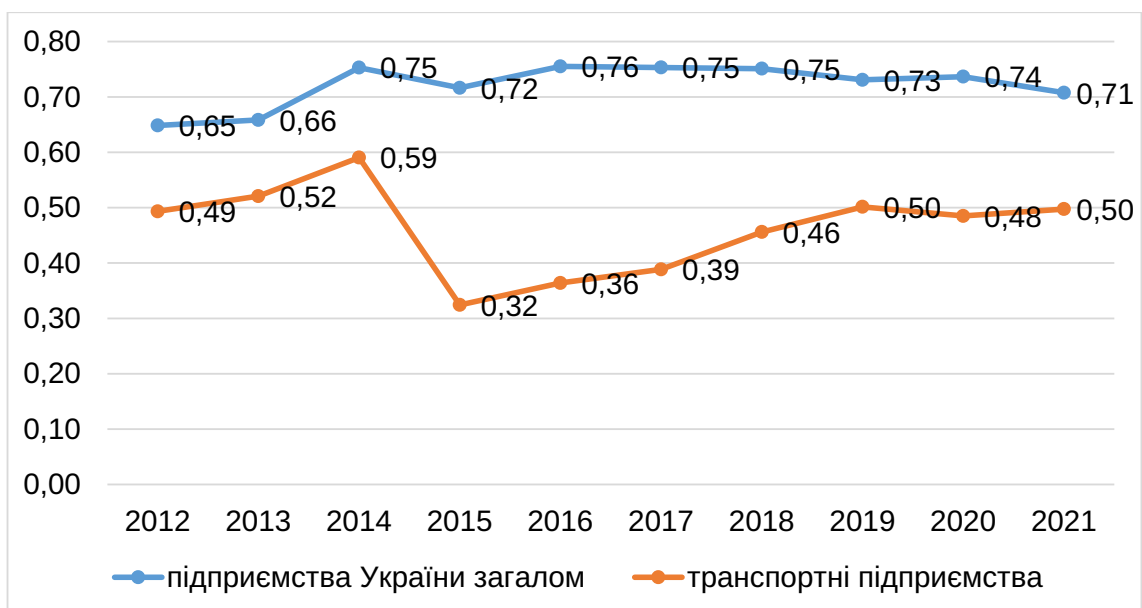


Рис. 1. Коефіцієнт заборгованості (debt ratio) підприємств України у 2012–2021 рр.

Джерело: складено за даними Держстату України [16]

– коефіцієнт короткострокової заборгованості – відношення короткострокові зобов'язань та позикового капіталу;

– коефіцієнт залежності від довгострокових зобов'язань – відношення довгострокових зобов'язань та власного капіталу;

– коефіцієнт структури позикового капіталу – відношення довгострокового позикового капіталу та короткострокового позикового капіталу.

Нормативні значення за такими показниками структури капіталу відсутні, проте для транспортних підприємств доцільно враховувати значення Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями від 30.06.2016 № 351 [13].

Формульне забезпечення аналізу структури капіталу за інформаційним забезпеченням відповідно до форми 1 фінансової звітності підприємств наведено у табл. 2.

Проведення аудиту структури капіталу доцільно проводити як складову загальної аудиторської перевірки транспортних підприємства або окремо за ініціативи стекхолде-

рів. Проведення аудиту структури капіталу умовно можна поділити на кілька змістовних етапів:

1. Ознайомлення з діяльністю транспортного підприємства, особливостями його діяльності, наявністю сформованого за рахунок різних складових капіталу (за складовими власного капіталу, довгострокових зобов'язань та поточних зобов'язань).

2. Планування аудиту структури капіталу та узгодження плану з стекхолдерами.

3. Перевірка та підтвердження правильності обліку складових капіталу відповідно до положень Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 30.11.1999 р. № 291, Інструкція про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій від 30.11.1999 р. № 291, НП(с)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», НП(С)БО 11 «Зобов'язання», МСБО або МСФЗ тощо); дослідження первинних документів, якими здійснювалося формування статутного капіталу, резервного капіталу, кредитні договори,

Таблиця 2

Формульне забезпечення аналізу структури капіталу підприємств

Показник	Формула
Коефіцієнт фінансової стійкості	$\frac{\text{ф.1 р.1495}}{\text{ф.1 р.1595} + \text{ф.1 р.1695}}$
Коефіцієнт фінансової стабільності	$\frac{\text{ф.1 р.1495} + \text{ф.1 р.1595}}{\text{ф.1 р.1900}}$
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$\frac{\text{ф.1 р.1495}}{\text{ф.1 р.1900}}$
Коефіцієнт фінансової залежності	$\frac{\text{ф.1 р.1595} + \text{ф.1 р.1695}}{\text{ф.1 р.1900}}$
Коефіцієнт фінансового ризику (левериджу)	$\frac{\text{ф.1 р.1595} + \text{ф.1 р.1695}}{\text{ф.1 р.1495}}$
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	$\frac{\text{ф.1 р.1595}}{\text{ф.1 р.1495} + \text{ф.1 р.1595}}$
Коефіцієнт короткострокової заборгованості	$\frac{\text{ф.1 р.1695}}{\text{ф.1 р.1595} + \text{ф.1 р.1695}}$
Коефіцієнт залежності від довгострокових зобов'язань	$\frac{\text{ф.1 р.1595}}{\text{ф.1 р.1495}}$
Коефіцієнт структури позикового капіталу	$\frac{\text{ф.1 р.1595}}{\text{ф.1 р.1695}}$

виписки банку; перевірка дотримання графіку погашення кредиту, перевірка дотримання графіку нарахування і сплати відсотків за користування кредитом тощо. На даному етапі проводиться розрахунок структури капіталу та рекомендованих показників, порівняння їх з нормативними (плановими, цільовими) значеннями.

4. Підведення підсумків аудиту, яке передбачає складання аудиторського звіту та розробка сукупності рекомендацій для підприємства з структури капіталу.

Висновки. Отже, на основі проведеного дослідження складу та динаміки капіталу підприємств можна стверджувати, що актуальною проблемою залишається фінансове

забезпечення підприємств з дотриманням вимог оптимальної структури капіталу. Для дотримання вимог комплексності та інформаційності запропонована наступна система показників аналізу структури капіталу: коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт фінансової стабільності, коефіцієнт фінансової незалежності (автономії), коефіцієнт фінансової залежності, коефіцієнт фінансового ризику (левериджу), коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів, коефіцієнт короткострокової заборгованості, коефіцієнт залежності від довгострокових зобов'язань, коефіцієнт структури позикового капіталу. Розроблено рекомендації щодо проведення аудиту структури капіталу підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Brigham Eugene F., Ehrhardt Michael C. *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning, 2013. 1200 p.
2. Hakim M. Z., Naelufar Y. Analysis of profit growth, profitability, capital structure, liquidity and company size of profit quality. *Jurnal Akademi Akuntansi*. 2020. № 3(1). P. 12–35.
3. Ponce H. G., Morán-Montalvo C., Murillo R. P. Determinants of capital structure: An empirical study of the manufacturing sector at Ecuador. *Contaduría y Administración*. 2019. № 64(2). P. 1–18. DOI:10.22201/fca.24488410e.2018.1848.
4. Serghiescu L., Văidean V.-L. Determinant Factors of the Capital Structure of a Firm- an Empirical Analysis. *Procedia Economics and Finance*. 2014. Volume 15. P. 1447–1457.
5. Киш Л. М. Аналіз структури капіталу та можливості її оптимізації. *Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики*. 2017. № 2. С. 70–78.
6. Мастюк Д. Методичний інструментарій оцінювання ефективності управління структурою капіталу енергогенеруючих акціонерних товариств. *Схід*. 2018. Т. 1 (153). С. 5–12.
7. Петченко М. В., Булка А. О. Аналіз структури капіталу ПАТ «Укртатнафта». *Інфраструктура ринку*. 2018. № 25. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/25_2018_ukr/66.pdf (дата звернення: 10.02.2023).
8. Пилипенко О. В., Соколова Е. О. Методичні підходи до оцінки і оптимізації структури капіталу підприємства залізничного транспорту. *Збірник наукових праць ДЕУТ. Серія «Економіка і управління»*. 2016. Вип. 35. С. 97–114.
9. Слободян Н. Г., Яценко Т. В. Аналіз та оптимізація структури капіталу в стратегії підприємства. *Науковий вісник Херсонського державного університету*. 2016. Вип. 17. С. 137–140.
10. Циганов С. А., Заліско О. І. Емпіричний аналіз структури капіталу сучасних транснаціональних корпорацій. *Фінанси України*. 2016. № 12. С. 105–123.
11. Шубіна С. В., Іщенко Т. І., Іщенко К. І., Мірошник О. Ю. Методика аналізу структури капіталу та її впливу на прибутковість підприємства (на прикладі ПАТ «САН ІнБев Україна»). *Вісник Університету банківської справи*. 2017. № 1. С. 78–83.
12. Юрій Е. О., Бербека Л. А. Місце дослідження структури капіталу в оцінці фінансової стійкості підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2017. № 22. С. 146–149.
13. Про затвердження Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями: Постанова Національного банку України від 30.06.2016 № 351. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16#n746> (дата звернення: 10.02.2023).
14. Про затвердження Порядку проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самокупності, а також визначення виду забезпечення для обслуговування та погашення позики, наданої за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, обслуговування якої здійснюватиметься за рахунок коштів бенефіціара: Наказ Міністерства фінансів України від 14.07.2016 № 616. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1095-16#Text> (дата звернення: 15.02.2023).
15. Методичні рекомендації зі складання звіту про управління від 07.12.2018 № 982. URL: <https://document.vobu.ua/doc/3425> (дата звернення: 15.02.2023).
16. Показники діяльності суб'єктів господарювання. URL: <https://ukrstat.gov.ua> (дата звернення: 12.02.2023).

REFERENCES:

1. Brigham, Eugene F., Ehrhardt, Michael C. (2013). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.
2. Hakim, M.Z., & Naelufar, Y. (2020). Analysis of profit growth, profitability, capital structure, liquidity and company size of profit quality. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 3(1), 12–35. <https://doi.org/10.22219/jaa.v3i1.10348>.
3. Ponce, H. G., Morán-Montalvo, C., & Murillo, R. P. (2019). Determinants of capital structure: An empirical study of the manufacturing sector at Ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(2), 1–18. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1848>.
4. Serghiescu, L., & Văidean, V.-L. (2014). Determinant Factors of the Capital Structure of a Firm- an Empirical Analysis. *Procedia Economics and Finance*, 15, 1447–1457. DOI: [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(14\)00610-8](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(14)00610-8).
5. Kysh, L. M. (2017). Analiz struktury kapitalu ta mozhlyvosti yii optymizatsii [Analysis of the capital structure and the possibility of its optimization]. *Ekonomika. Finansy. Menedzhment: aktualni pytannia nauky i praktyky – Economy. Finances. Management: topical issues of science and practice*, 2, 70–78 [in Ukrainian].
6. Mastiuk, D. (2018). Metodichni instrumentarii otsiniuvannia efektyvnosti upravlinnia strukturoiu kapitalu enerhoheneruiuchykh aktsionerlykh tovarystv [Methodical tools for evaluating the effectiveness of capital structure management of energy-generating joint-stock companies]. *Skhid – East*, 1 (153), 5–12 [in Ukrainian].
7. Petchenko, M. V., & Bulka, A. O. (2018). Analiz struktury kapitalu PAT «Ukratnafta» [Analysis of the capital structure of PJSC Ukratnafta]. *Infrastruktura rynku – Market infrastructure*, 25. Retrieved from http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/25_2018_ukr/66.pdf [in Ukrainian].
8. Pylypenko, O. V., & Sokolova, E. O. (2016). Metodichni pidkhody do otsinky i optymizatsii struktury kapitalu pidpriemstva zaliznychnoho transport [Methodical approaches to the assessment and optimization of the capital structure of the railway transport enterprise]. *Zbirnyk naukovykh prats DETUT. Seriya «Ekonomika i upravlinnia» – Collection of scientific papers DETUT. Series "Economics and Management"*, 35, 97–114. [in Ukrainian].
9. Slobodian, N. H., & Yatsenko, T. V. (2016). Analiz ta optymizatsiia struktury kapitalu v stratehii pidpriemstva [Analysis and optimization of the capital structure in the company's strategy]. *Naukovyi visnyk Khersonskoho derzhavnoho universytetu – Scientific Bulletin of Kherson State University*, 17, 137–140. [in Ukrainian].
10. Tsyhanov, S. A., & Zalisko, O. I. (2018). Empirichniy analiz struktury kapitalu suchasnykh transnatsionalnykh korporatsii [Empirical analysis of the capital structure of modern transnational corporations]. *Finansy Ukrainy – Finances of Ukraine*, 12, 105–123. [in Ukrainian].
11. Shubina, S. V., Ishchenko, T. I., Ishchenko, K. I., & Miroshnyk, O. Yu. (2017). Metodyka analizu struktury kapitalu ta yii vplyvu na prybutkovist pidpriemstva (na prykladi PAT «SAN InBev Ukraina»). [The method of analyzing the capital structure and its influence on the profitability of the enterprise (on the example of PJSC "SAN InBev Ukraine")]. *Visnyk Universytetu bankivskoi spravy – Bulletin of the University of Banking*, 1, 78–83. [in Ukrainian].
12. Iurii, E. O., & Berbeka, L. A. (2017). Mistse doslidzhennia struktury kapitalu v otsintsi finansovoi stiiosti pidpriemstva [The place of research of the capital structure in the assessment of the financial stability of the enterprise]. *Prychornomorski ekonomichni studii – Black Sea Economic Studies*, 22, 146–149. [in Ukrainian].
13. Pro zatverdzhennia Polozhennia pro vyznachennia bankamy Ukrainy rozmiru kredytnoho ryzyku za aktyvny my bankivskymy operatsiiami: Postanova Natsionalnoho banku Ukrainy vid 30.06.2016 № 351 [On the approval of the Regulation on the determination by banks of Ukraine of the amount of credit risk for active banking operations: Resolution of the National Bank of Ukraine dated 30.06.2016 No. 351]. Retrieved from <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16#n746>.
14. Pro zatverdzhennia Poriadku provedennia otsinky finansovoho stanu potentsiinoho benefitsiara investytsi inoho proektu, realizatsiia yakoho peredbachaietsia na umovakh finansovoi samookupnosti, a takozh vyznachen nia vydu zabezpechennia dlia obsluhovuvannia ta pohashennia pozyky, nadanoi za rakhunok koshtiv mizhnar odnykh finansovykh orhanizatsii, obsluhovuvannia yakoi zdiisniuvatymetsia za rakhunok koshtiv benefitsiara: Nakaz Ministerstva finansiv Ukrainy vid 14.07.2016 № 616 [On the approval of the Procedure for assessing the financial condition of a potential beneficiary of an investment project, the implementation of which is expected to be financially self-sufficient, as well as determining the type of security for the servicing and repayment of the loan provided at the expense of international financial organizations, the servicing of which will be carried out at the expense of the beneficiary: Order Ministry of Finance of Ukraine dated 14.07.2016 No. 616]. Retrieved from <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1095-16#Text>.
15. Metodichni rekomendatsii zi skladannia zvitv pro upravlinnia vid 07.12.2018 № 982. Retrieved from <https://document.vobu.ua/doc/3425>.
16. Pokaznyky diialnosti subiektiv hospodariuvannia. Retrieved from <https://ukrstat.gov.ua>.