

S.V. Kalabukhova, PhD in Economics, Associate Professor, Lecturer, Department of accounting in the credit and budgetary organizations and economic analysis

O.E. Kuzminska, PhD in Economics, Associate Professor, Lecturer, Department of accounting in the credit and budgetary organizations and economic analysis

Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman, Kyiv, Ukraine

RATIO ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS FOR DECISION MAKING IN RISK MANAGEMENT

Key words: *financial statements analysis, risk assessment, liquidity ratios, coverage ratios, leverage ratios, operating ratios, specific expense ratios.*

In the 1960s, according to J.O. Horrigan: „The financial ratios for analyzing financial statements are a unique product of the evolution of accounting in the United States of America (USA). These ratios were originally developed as analytical instruments for short-term loans” [1]. Horrigan in his work tried to gather the scattered data and provide a framework synthesis of the empirical basis for the analysis based on financial ratios, highlighting the issue of noncomparability due to the application of different accounting standards. However, the financial indicators are not standardized – the problem highlighted by J.O. Horrigan.

The financial indicators are used by companies for internal analytical needs, but also by agencies for rating estimation, by bankers for the credit-worthiness of potential loans, by analysts on the securities market for risk estimation. The consequence is that various authors and institutions form the list of indicators as they choose. It should be stressed that certain indicators which are calculated and published by a number of companies are not calculated in accordance with methods of the International accounting standards board (IASB).

The American Risk Management Association (RMA) presented, in their Annual report, the method of calculation and interpretation of each financial ratio which is used in the risk assessment. The following ratios are grouped into five principal categories: liquidity, coverage, leverage, operating, and specific expense items (Table) [2].

Table

The financial ratios used in the risk assessment

The title of financial ratios	The method of calculation
1	2
LIQUIDITY RATIOS	
1. Current Ratio	Total Current Assets / Total Current Liabilities
2. Quick Ratio	$\frac{\text{Cash \& Equivalents} + \text{Trade Receivables (net)}}{\text{Total Current Liabilities}}$
3. Sales / Receivables Ratio	Net Sales / Trade Receivables (net)
4. Days' Receivables Ratio	365 / Sales-Receivable ratio
5. Cost of Sales/Inventory Ratio	Cost of Sales / Inventory
6. Days' Inventory	365 / Cost of Sales – Inventory ratio
7. Cost of Sales / Payables Ratio	Cost of Sales / Trade Payables
8. Days' Payables	365 / Cost of Sales – Payables ratio
9. Sales / Working Capital	Net Sales / Net Working Capital
COVERAGE RATIOS	
1. Earnings Before Interest and Taxes (EBIT) / Interest	$\frac{\text{Earnings Before Interest \& Taxes}}{\text{Annual Interest Expense}}$
2. Net Profit + Depreciation, Depletion, Amortization / Current Maturities Long – Term Debt	$\frac{\text{Net Profit} + \text{Depreciation, Depletion, Amortization Expenses}}{\text{Current Portion of Long – Term Debt}}$
LEVERAGE RATIOS	
1. Fixed / Worth	Net Fixed Assets / Tangible Net Worth
2. Debt / Worth	Total Liabilities / Tangible Net Worth
OPERATING RATIOS	
1. % Profits Before Taxes / Tangible Net Worth	Profit Before Taxes / Tangible Net Worth · 100
2. % Profits Before Taxes / Total Assets	Profit Before Taxes / Total Assets · 100

1	2
3. Sales / Net Fixed Assets	Net Sales / Net Fixed Assets
4. Sales / Total Assets	Net Sales / Total Assets
EXPENSE TO SALES RATIOS	
1. % Depreciation, Depletion, Amortization / Sales	Depreciation, Amortization, Depletion Expenses / Net Sales · 100
2. % Officers', Directors', Owners' Compensation / Sales	Officers', Directors', Owners' Compensation / Net Sales · 100

The adoption of international accounting standards by a large number of countries created the conditions for the formation of a broad comparative basis for the calculation of financial ratios and ensured comparability of calculated financial ratios. However, the problem remained; financial ratios have not yet been standardized, nor are their development compulsory, so that different authors and institutions, relying essentially on Horrigan, supplemented the list according to their own choices and needs of their own research and determination of so-called benchmark or benchmark size as the standards required for comparative analysis. Today, financial ratios have been used in their analysis by executives in companies, as well as bankers in determining the creditworthiness of potential borrowers and credit risk, Agencies for calculating the solvency and analysts and institutions on securities markets for risk assessment of financial instruments.

References: 1. Horrigan, J. O. Some Empirical Bases of Financial Ratio Analysis // The Accounting Review. - 1965. - Vol.40, № 3. – P. 558–568. 2. The Annual Statement Studies: Financial Ratio Benchmarks, 2014-2015 / The Risk Management Association. – Philadelphia, 2015. – Access mode : <http://www.rmahq.org/Landing.aspx?id=7535&gmssopc=1>.

УДК 657

О.Ю. Акименко, канд. екон. наук, доцент кафедри бухгалтерського обліку, оподаткування та аудиту

О.І. Шапка, магістр

Чернігівський національний технологічний університет, м. Чернігів, Україна

ОБЛІКОВА ПОЛІТИКА ПІДПРИЄМСТВА ТА ЇЇ ВПЛИВ НА СИСТЕМУ УПРАВЛІННЯ

Ключові слова: облікова політика підприємства, наказ, принципи, рівні формування, система управління.

Актуальність проблеми. Важливою складовою загального механізму управління підприємством є уміло сформована облікова політика. Саме облікова політика сприяє посиленню обліково-аналітичних функцій в управлінні підприємством, дає змогу оперативно реагувати на зміни, що відбуваються у процесі здійснення господарської діяльності, ефективно пристосовувати систему обліку до умов зовнішнього середовища, знизити економічний ризик і максимізувати успіх у конкурентній боротьбі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання формування та реалізації облікової політики знайшли відображення у працях багатьох учених, серед них: Ф.Ф. Бутинець, С.Ф. Голов, В.А. Дерій, П.Є. Житний, М.В. Кужельний, С.О. Левицька, Л.М. Ловінська, В.С. Лень, М.Ф. Огійчук, С.В. Свірко, В.В. Сопко, Я.В. Соколов, М.Г. Чумаченко та інші. Але ж є проблема, пов'язана із дослідженням впливу облікової політики на систему управління підприємством, яка є актуальною та потребує подальшого вивчення та дослідження.

Метою цього дослідження є: обґрунтування облікової політики як інструменту, що впливає на систему управління підприємством та відіграє значну роль у ефективному здійсненні господарської діяльності.

Виклад основного матеріалу дослідження. Під час формування облікової політики необхідно чітко визначитися з її місцем у системі управління підприємством. Логічним є формування облікової політики у системі обліку, яка у свою чергу, була б інтегрована у систему управління підприємством. Відповідно до теоретичних положень праць вітчизняних і зарубіжних науковців під поняттям «політика» розуміють форми і методи відстежування і підтримки