

УДК 336:334.012.64

С.А. КУЗНЕЦОВА, доктор економічних наук, професор,
завідувач кафедри Дніпропетровського університету імені Альфреда Нобеля

В.М. ВАРЕНИК, кандидат економічних наук, доцент
Дніпропетровського університету імені Альфреда Нобеля

Н.С. ГУЛЕВИЧ, магістр Дніпропетровського університету імені Альфреда Нобеля

СИСТЕМА РАНЬОГО ЗАПОБІГАННЯ ТА РЕАГУВАННЯ ЯК ЗАСІБ ПІДВИЩЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ МАЛОГО ПІДПРИЄМСТВА

Розглянуто етапи створення системи раннього запобігання та реагування. Виокремлено основні складові звіту. Розроблено форму періодичного звіту про фінансовий стан малого підприємства для забезпечення своєчасного реагування на зміни зовнішнього середовища.

Ключові слова: *фінансова стійкість, мале підприємство, СРЗР, фінансовий аналіз, фінансовий менеджмент, контроль фінансового стану.*

Постановка проблеми. На сьогодні більшість підприємств підпадає під жорсткий вплив мінливих зовнішніх умов, що у разі неготовності суб'єктів господарювання може призвести до серйозних наслідків, навіть до повної ліквідації підприємства. Для того щоб мати можливість своєчасно та правильно реагувати на вплив середовища, треба добре орієнтуватись у внутрішній структурі підприємства, знати сильні та слабкі сторони, межі впливу на фінансовий стан та важелі, якими можна здійснити цей вплив. Також важливо забезпечувати безперерйну діяльність, адже в конкурентних умовах неможна собі дозволити простої, які легко можуть призвести до втрати частки на ринку. Для досягнення таких цілей доцільно розрахувати показники фінансової стійкості. Особливо важливо бути в гармонії із зовнішнім середовищем для малих підприємств, які зазвичай обмежені в ресурсах, що робить їх досить нестабільними у фінансовому плані.

На сьогодні існує безліч визначень поняття фінансової стійкості та безліч теоретичних поглядів на те, як можна її покращити, але майже відсутні практичні рекомендації та рішення, які можна легко адаптувати та використати на підприємстві, чим і зумовлена актуальність обраної теми.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питанню підвищення фінансової стійкості підприємств присвячено дуже багато праць. Так, у дослідженні О.М. Рибачака, П.О. Комісарова [1] наводиться послідовність дій для досягнення фінансової стійкості та рівноваги підприємства. Дослідження А.О. Верзун [2] присвячено методам підвищення фінансової стійкості, але не пропонуються якісь конкретні рішення. Г.І. Башнянин, І.В. Лінтур [3] у своєму дослідженні виділяють основні цілі для підвищення фінансової стійкості підприємства.

Але аналіз спеціалізованої літератури показав, що вчені приділяють увагу в основному питанням загального характе-

ру підвищення фінансової стійкості без конкретизації практичних рекомендацій та рішень.

Постановка завдання. Для вирішення окресленого кола питань на основі узагальнення світового наукового та практичного досвіду розробимо заходи підвищення фінансової стійкості малих підприємств за рахунок впровадження системи раннього запобігання та реагування на основі вивчення теоретичних та оцінки практичних аспектів досліджуваної проблематики.

Виклад основного матеріалу дослідження. Фінансова стійкість – це такий стан фінансових ресурсів підприємства, за якого раціональне розпорядження ними є гарантією наявності власних коштів, стабільної прибутковості та забезпечення процесу розширеного відтворення [4].

На фінансову стійкість підприємства в ринкових умовах можуть впливати дві групи факторів – внутрішні та зовнішні. Внутрішніми факторами є, на-

приклад, такі, як матеріально технічне оснащення, кваліфікація кадрів, стратегія фінансового менеджменту, принципи роботи з клієнтами. Зовнішні фактори зазвичай мають невизначений характер, тобто не піддаються прогнозуванню. У той же час можуть завдавати найбільшої шкоди. У багатьох ситуаціях неможливо відразу зреагувати та знешкодити загрозу, адже її причини часто бувають не очевидними та проявляються не одразу. Саме тому правильною стратегією може бути відслідковування впливів на підприємство та подальше виявлення їх причин.

На нашу думку, заходи підвищення фінансової стійкості доцільно розглядати з точки зору системи раннього запобігання та реагування (СРЗР), адже завжди легше протидіяти несприятливим факторам та загрозам на ранньому етапі, коли їх вплив може навіть не відчуватися.

За основу взято етапи розробки СРЗР запропоновані С.А. Кузнецовою у праці [5, с.154], які відображено в табл.1.

Таблиця 1

Етапи створення системи раннього запобігання та реагування

Етап	Сутність
1. Визначення сфери спостереження – визначення об'єктів внутрішньої та зовнішньої діагностики	До основних сфер спостереження в рамках внутрішньої діагностики належать: фінансова, виробнича та організаційна. Зовнішня діагностика побудована на аналізі ситуації на ринку, макроекономічної ситуації в країні та економіко-правових умов діяльності підприємства
2. Вибір індикаторів раннього запобігання, які можуть вказувати на розвиток того чи іншого негативного процесу	Слід обрати такі показники, які будуть відображати обрані на попередньому етапі сфери спостереження
3. Розрахунок граничних значень індикаторів та безпечних інтервалів їх зміни	У ході цього етапу розраховується, наприклад, зона безпеки, тобто позитивна різниця між фактичною виручкою від реалізації та виручкою від реалізації, що відповідає точці безбитковості і т. д.
4. Формування конкретних аналітичних завдань для аналітичних центрів	До таких завдань можуть належати прогнозування банкрутства, SWOT-аналіз, бенчмаркінг тощо
5. Формування інформаційних каналів	Забезпечення інформаційного зв'язку між джерелами інформації та СРЗР, а також між СРЗР та керівниками всіх рівнів
6. Узагальнення одержаних аналітичних висновків та підготовка пропозицій і рекомендацій	Спрямоване на подолання слабких сторін та підсилення сильних за рахунок правильних управлінських рішень

Проаналізувавши етапи розробки СРЗР, наведені в табл. 1, було прийнято рішення про доцільність реалізації такої системи з метою підвищення обґрунтованості управлінських рішень у фінансовій сфері діяльності малих підприємств. Запропоновану СРЗР було вирішено оформити у вигляді періодичного звіту, який має складати економіст підприємства та подавати директор у встановлені строки.

Розроблюваний періодичний звіт належить до внутрішніх документів підприємства та має починатися із заголовка, дати складання та зазначення періоду, за який його складено. Рекомендовано складати такий звіт щомісячно не пізніше 15-го числа кожного місяця та аналізувати у ньому попередній місяць діяльності підприємства. Така періодичність дозволить раніше виявляти негативні впливи та більш оперативно реагувати на них.

Приклад оформлення шапки періодичного звіту, що розробляється, показано на рис. 1.

Відповідно до рис. 1, звіт складається на фірмовому бланку, має заголовок та дату складання, яка необхідна для архівації та каталогізації. Це дозволить проводити більш глибокий та точний трендовий аналіз після накопичення великої кількості звітнього матеріалу.

Далі, коли ми визначилися з форматом звіту, згідно з етапами розробки СРЗР, першим кроком слід визначитися зі сферою спостереження майбутньої системи. Розроблювана СРЗР має орієнтуватися на фінансову сферу підприємства та на зовнішні фактори впливу, такі як ситуація на ринку, економічна ситуація в країні та умови діяльності, що дозволить підвищити фінансову стійкість за рахунок більшої обґрунтованості управлінських рішень.

Великою мірою точність та ефективність СРЗР залежить від вибору індикаторів раннього запобігання, що є другим кроком. Ураховуючи особливості діяльності малих підприємств, для моніторингу було обрано внутрішні індикатори (показники), наведені в табл. 2.

Періодичний звіт про фінансовий стан	
Дата складання:	_____.
Аналітичний період:	_____.
перелік показників (індикаторів) з вказанням їх запланованого, нормативного та фактичного значень, а також відхилення фактичного значення від запланованого;	

Рис. 1. Приклад оформлення шапки періодичного звіту про фінансовий стан

Таблиця 2

Перелік внутрішніх індикаторів раннього запобігання СРЗР, що рекомендовано включити до звіту

Індикатор	Обґрунтування вибору
1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Цей індикатор показує, яка частка поточних зобов'язань може бути негайно погашена. Необхідний для того, щоб контролювати поточні зобов'язання та уникнути ситуації, коли неможливо вчасно покрити кредитні зобов'язання
2. Коефіцієнт загальної ліквідності	Дає уявлення про стан оборотних коштів
3. Коефіцієнт автономії	Дозволяє контролювати рівень залежності від зовнішніх джерел фінансування

Індикатор	Обґрунтування вибору
4. Коефіцієнт фінансової незалежності	Дозволяє контролювати платоспроможність підприємства, побачити, чи здатне підприємство покрити усі зобов'язання за рахунок власних коштів
5. Коефіцієнт фінансової стабільності	Дозволяє відслідковувати частку власних коштів у капіталі підприємства
6. Коефіцієнт поточної ліквідності	Дозволяє стежити за здатністю розраховуватися за своїми поточними зобов'язаннями за рахунок оборотних активів шляхом перетворення їх у грошові кошти
7. Чистий оборотний капітал	Дозволяє слідкувати за здатністю підприємства вчасно покривати короткострокові зобов'язання. З іншого боку, може виявити неефективність використання ресурсів підприємства при значному перевищенні нормативного значення
8. Коефіцієнт маневреності власних засобів	Дозволяє стежити за часткою власних засобів, яка використовується для покриття поточних витрат на діяльність підприємства
9. Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	Потрібен для визначення частки власних засобів в оборотних активах
10. Коефіцієнт оборотного капіталу	Дозволяє контролювати швидкість обороту матеріальних засобів та грошових коштів за період
11. Коефіцієнт оборотності мобільних засобів	Дає уявлення про швидкість обороту оборотних засобів за плановий період
12. Коефіцієнт оборотності матеріальних засобів	Показує швидкість обороту матеріальних засобів
13. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	Дає можливість слідкувати за періодом дебіторських розрахунків
14. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	Дозволяє контролювати рівень купівель за рахунок кредитних засобів
15. Оборотність власного капіталу	Дозволяє скласти уявлення про ефективність використання власного капіталу
16. Коефіцієнт рентабельності активів	Може виступати індикатором рівня попиту на продукцію або повідомити про неефективне використання активів
17. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	Дозволяє відслідковувати рівень прибутковості власного капіталу підприємства, а також скласти уявлення про інвестиційну привабливість
18. Коефіцієнт рентабельності продукції	Виступає індикатором ефективності діяльності підприємства з точки зору надання послуг

Перелік індикаторів, відповідно до табл. 2, з указанням нормативних, запланованих, фактичних значень та відхилень має включатися до звіту. Цей перелік входить до першого з чотирьох розділів до-

кумента. Наприкінці кожного розділу відведено місце для експертного висновку економіста.

Приклад першого розділу звіту схематично показано на рис. 2.

I. Індикатори фінансового стану				
Показник	Нормативне значення	Заплановане значення	Фактичне значення	Відхилення фактичного від Запланованого
1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	-	-	-	-
...
19. Коефіцієнт рентабельності продукції	-	-	-	-

Експертні висновки та рекомендації до розділу I

Рис. 2. Схематичне зображення першого розділу звіту СРЗР

Згідно з рис. 2 розроблений звіт має містити дані про індикатори у вигляді таблиці, а також експертні висновки та рекомендації економіста щодо вирішення виявлених проблем за їх наявності. Також передбачається, що підприємство має планові показники на кінець року або на звітний період (наприклад, запланований прибуток або суму активів/пасивів) та визначилося зі стратегією їх досягнення. Таким чином, до звіту у висновку експерта до розділу I має вклю-

чатися висновок про відповідність поточних показників запланованим значенням.

Розділ II звіту відповідає четвертому кроку розробки СРЗР та включає відомості про становище підприємства у макроекономічному просторі країни та на ринку.

Починається розділ з невеликої таблиці, що відображає динаміку зміни курсу валют та частку підприємства на ринку за аналітичний період. Приклад наведено на рис. 3.

II. Відомості про стан ринку та умови діяльності			
1. Відомості про стан ринку			
Параметр	Значення за аналітичний період	Значення за попередній період	Відхилення
Середнє значення вартості долара США відносно гривні (грн за 1 \$)			
Частка на ринку, %			
2. Перелік змін в законодавстві України за аналітичний період, що стосуються діяльності підприємства (висновок про вплив або посилання на закон):			

Рис. 3. Приклад початку II розділу періодичного звіту

Як видно на рис. 3, у першому підпункті розділу II розміщена таблиця, стовбці якої мають бути заповнені. Відомості про середнє значення курсу долара США відносно гривні необхідні для того, щоб робити висновки про вплив коливання валют на стан фінансів підприємства, оскільки воно здійснює закупівлю певного обладнання, матеріалів та програмного забезпечення за кордоном.

Другий підпункт має на меті актуалізувати знання про поточний стан законодавства України, що стосується сфери діяльності підприємства. Такі знання необхідні, аби уникнути ситуацій, які призведуть до накладання адміністративних штрафів або інших негативних наслід-

ків порушення законодавства, а з іншого боку, дозволить виявити зміни, які зможуть допомогти розвитку підприємства або оптимізувати його роботу.

Третій підпункт II розділу містить таблицю для SWOT-аналізу підприємства. Такий аналіз необхідно проводити для виявлення сильних та слабких сторін і для розробки стратегії подальшого впливу на них. Тобто підсилення сильних сторін та/або збільшення їх кількості та послаблення впливу слабких сторін. Форму для проведення SWOT-аналізу підприємства наведено на рис. 4.

Приклад проведення SWOT-аналізу малого підприємства наведено у табл. 3.

3. SWOT-аналіз підприємства

(проводиться за необхідності, але не рідше ніж раз на півроку)

Сильні сторони:	Слабкі сторони:
...	...
Можливості:	Загрози:
...	...

Рис. 4. Форма для проведення SWOT-аналізу підприємства

Таблиця 3

Приклад оформлення SWOT-аналізу малого підприємства

Сильні сторони: конкурентоспроможна цінова політика; наявність джерел фінансування; зосередження на споживачах; кваліфіковані працівники	Слабкі сторони: недостатність працівників; слабка (неорганізована) структура управління; невелика частка на ринку; відсутність стратегії управління; відсутність навичок у сфері менеджменту
Можливості: розширення сфери обслуговування; вихід на нові ринки	Загрози: поява нових конкурентів; погіршення економіки в Україні (економічного становища); збільшення цін на витратні матеріали та запчастини; втрата репутації серед постійних клієнтів; банкрутство

Згідно з проведеним SWOT-аналізом (табл. 3) підприємство має виявити сильні сторони, яких достатньо для забезпечення конкурентної діяльності на ринку за нормальних зовнішніх умов. Натомість у підприємства є багато слабких сторін, які можуть підсилитися під час кризової ситуації. Цей план СРЗР спрямований на подолання деяких негативних аспектів. Наприклад, підвищення рівня організації фінансового менеджменту та розробку фінансової стратегії, також на протидію деяким загрозам, таким як: загроза банкрутства та фінансовій стійкості з боку зовнішнього середовища.

SWOT-аналіз у звіті має наводитися за необхідністю, але не рідше ніж раз на півроку.

Четвертий підпункт II розділу звіту має містити таблицю бенчмаркінгу підприємства з лідером галузі. Форму четвертого підпункту II розділу звіту наведено на рис. 5.

Такий порівняльний аналіз (бенчмаркінг) зазвичай проводиться у відношенні до еталонного або «стандартного» підприємства у галузі. За допомогою такого аналізу можна більш швидко та з меншими затратами підняти організаційний рівень підприємства та удосконалити внутрішні процеси, тим самим підвищити ефективність діяльності та, як наслідок, прибутки, що допоможе скласти більш повне уявлення про становище підприємства на ринку.

Завершується розділ II експертним висновком про положення підприємства у зовнішньому середовищі, відомостями про сильні та слабкі сторони, а також рекомендаціями щодо коригування діяльності підприємства.

Розділ III періодичного звіту присвячено розрахункам можливості банкрутства підприємства.

Кожне підприємство, незалежно від величини своєї діяльності, має проводити розрахунок прогнозування банкрутства, яке дозволить відслідкувати та запобігти краху підприємства у майбутньому. Для прогнозування банкрутства було обрано п'ятифакторну «Z-модель» Альмана.

Розрахунок за п'ятифакторною моделлю Альмана [6, с. 286] виконується за такою формулою:

$$Z = 1,2 \cdot X1 + 1,4 \cdot X2 + 3,3 \cdot X3 + 0,6 \cdot X4 + 0,999 \cdot X5, \quad (1)$$

де,

Z – інтегральний показник рівня загрози банкрутства;

X1 – частка оборотних коштів в активах;

X2 – рентабельність активів, визначена за нерозподіленим прибутком;

X3 – рентабельність активів, визначена за балансовим прибутком;

X4 – коефіцієнт покриття за ринковою вартістю власного капіталу;

X5 – коефіцієнт віддачі всіх активів.

Наприкінці III розділу наводиться висновок про результати розрахунку значення Z інтегрального показника рівня загрози банкрутства. Форму III розділу наведено на рис. 6.

Розділ IV є заключним, він відповідає шостому кроку розробки СРЗР та має назву «Висновки та інші примітки і зауваження, щодо фінансового стану підприємства». Форму IV, заключного, розділу звіту наведено на рис. 7.

4. Бенчмаркінг

(проводиться за необхідності, але не рідше ніж раз на рік)

Бізнес-процеси підприємства	Бізнес-процеси конкурентної компанії	Плюси та мінуси бізнес-процесів
...

Рис. 5. Форма таблиці бенчмаркінгу підприємства

III. Розрахунок можливості банкрутства

Примітка:

Розрахунок за n'ятифакторною моделлю Альтмана виконується за такою формулою:

$$Z = 1,2 \cdot X1 + 1,4 \cdot X2 + 3,3 \cdot X3 + 0,6 \cdot X4 + 0,999 \cdot X5,$$

де

Z – інтегральний показник рівня загрози банкрутства;

$X1$ – частка оборотних коштів в активах;

$X2$ – рентабельність активів, визначена за нерозподіленим прибутком;

$X3$ – рентабельність активів, визначена за балансовим прибутком;

$X4$ – коефіцієнт покриття за ринковою вартістю власного капіталу;

$X5$ – коефіцієнт віддачі всіх активів.

1. Результати розрахунку

Параметр	Значення
X1	
X2	
X3	
X4	
X5	
Z	

Рис. 6. Форма висновку про результати розрахунку значення Z інтегрального показника рівня загрози банкрутства

IV. Висновки та інші примітки і зауваження, щодо фінансового стану підприємства:

Головний економіст _____

(ФІО, підпис)

Рис. 7. Форма IV заключного розділу звіту

Четвертий розділ повністю присвячено підсумкам, аналізу та експертним висновкам і рекомендаціям економіста підприємства.

Готовий звіт завіряється підписом економіста та подається директору підприємства для вивчення та прийняття відповідних управлінських рішень, як рекомендованих економістом, так і потрібних

з точки зору директора. Прийняття рішень на підставі отриманої зі звіту інформації дозволить робити більш зважені та дійові кроки у напрямі підвищення фінансової стійкості та інших аспектів фінансового менеджменту.

Висновки. Запропонована СРЗР буде мати вигляд звіту, який складає економіст та подає директору в установлен-

ні строки – щомісячно або щоквартально. Звіт має містити дату складання, відомості, за який період складено, перелік показників (індикаторів) із зазначенням їх запланованого, нормативного та фактичного значень, а також відхилення фактичного значення від запланованого, висновки та рекомендації економіста щодо отриманих фактичних значень, відомості про стан ринку та умови діяльності, SWOT-аналіз та бенчмаркінг за необхідністю, розрахунок банкрутства за моделлю Альтмана, висновки щодо можливості банкрутства, інші примітки та зауваження щодо фінансового стану підприємства, підпис економіста.

Звіт додатково аналізується директором підприємства для визначення

можливих та/або необхідних управлінських дій, спрямованих на утримання/стабілізацію/покращання фінансового стану.

Також рекомендовано щороку проводити розрахунки показників фінансової стійкості та їх трендовий аналіз відносно попередніх років.

Розроблювана СРЗР орієнтована на фінансову сферу підприємства та на зовнішні фактори впливу, такі як ситуація на ринку, економічна ситуація в країні та умови діяльності.

Виконання розроблених рекомендацій дозволить стабілізувати та підвищити основні фінансові показники, зокрема показники фінансової стійкості.

Список використаних джерел

1. Рибак О.М. Стратегія фінансової стійкості в умовах посткризових явищ [Електронний ресурс] / О.М. Рибак, П.О. Комісарова. – Режим доступу: http://www.nbu.gov.ua/old_jrn/Soc_Gum/ppei/2012_34/Ribak.pdf
2. Верзун А.О. Теоретичні підходи до формування та забезпечення фінансової стійкості підприємств [Електронний ресурс] / А.О. Верзун // Агросвіт. – 2013. – № 15. – Режим доступу: http://www.agrosvit.info/pdf/15_2013/12.pdf
3. Башнянин Г.І. Фінансова стійкість суб'єктів господарювання та шляхи її покращення [Електронний ресурс] / Г.І. Башнянин, І.В. Лінтур // Економіка і суспільство. – 2015. – Вип. № 1. – Режим доступу: http://www.economyandsociety.in.ua/journal/1_ukr/13.pdf
4. Олійник Т.О. Фінансова стійкість підприємства як основний показник фінансового стану [Електронний ресурс] / Т.О. Олійник, Т.В. Шеремет. – Режим доступу: http://www.investplan.com.ua/pdf/23_2014/10.pdf
5. Кузнецова С.А. Фінансовий менеджмент: у схемах і таблицях: навч. посіб. / С.А. Кузнецова; Дніпропетровський університет імені Альфреда Нобеля. – Д.: Дніпропетровський університет імені Альфреда Нобеля, 2011. – 178 с.
6. Олійник О.В. Розвиток економічного аналізу в умовах трансформаційної економіки / О.В. Олійник, І.Т. Райковська // Вісник ЖДТУ. Економічні науки. – 2006. – № 1 (35). – С. 85–97.

References

1. Fisherman, A.M., Komissarov, P.A. *Stratehiia finansovoi stijkosti v umovakh postkrizovykh iavysch* [The strategy of financial stability in the conditions of post-crisis effects]. Available at: http://www.nbu.gov.ua/old_jrn/Soc_Gum/ppei/2012_34/Ribak.pdf
2. Verzun, A. *Teoretychni pidkhody do formuvannia ta zabezpechennia finansovoi stijkosti pidpriemstv* [Theoretical approaches to the formation and stability of the financial companies]. *Agrosvit*, 2013, no. 15. Available at: http://www.agrosvit.info/pdf/15_2013/12.pdf
3. Bashnyanyn, G.I., Lintur, I.V. *Finansova stijkist' sub'iektiv hospodariuvannia ta shliakhy ii pokraschennia* [Financial stability entities and how to improve it]. *Ekonomika i suspil'stvo* [Economy and society], 2015, no. 1. Available at: http://www.economyandsociety.in.ua/journal/1_ukr/13.pdf

4. Oliynyk, T., Sheremet, T. *Finansova stijkist' pidpriemstva iak osnovnyj pokaznyk finansovoho stanu* [The financial stability of the enterprise as the main indicator of financial condition]. Available at: http://www.investplan.com.ua/pdf/23_2014/10.pdf

5. Kuznecova, S.A. (2011) *Finansovij menedzhment: u shemah i tablicja* Financial management: in charts and tables]. Alfred Nobel University Dnipropetrovsk, 178 p.

6. Olijnik O.V. *Rozvitok ekonomichnogo analizu v umovah transformacijnoi ekonomiki* [The development of economic analysis in the transformational economy]. *Visnik ZhDTU* [Ekonomichni nauki], 2006, no. 1. pp. 85-97.

Рассмотрены этапы создания системы раннего предупреждения и реагирования. Выделены основные составляющие отчета. Разработана форма периодического отчета о финансовом состоянии малого предприятия для обеспечения своевременного реагирования на изменения внешней среды.

Ключевые слова: *финансовая устойчивость, малое предприятие, CPЗР, финансовый анализ, финансовый менеджмент, контроль финансового состояния.*

Stages of early warning and response are considered. The main components of the report are singled out. Form an interim report on the financial status of small business to provide timely response to changes in the environment are developed.

Key words: *financial sustainability, small business, EWRS, financial analysis, financial management, financial control.*

Одержано 09.10.2016.