



УДК 657

RETROSPECTIVE APPROACH TO DETERMINATION AND CLASSIFICATION OF CONSTRUCTION ENTERPRISES FINANCIAL RESULTS

РЕТРОСПЕКТИВНИЙ ПІДХІД ДО ВИЗНАЧЕННЯ ТА КЛАСИФІКАЦІЇ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ БУДІВЕЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ

Pavelko O.V. / Павелко О.В.

с.е.с., as. prof. / к.э.н., доц..

ORCID: 0000-0002-2483-2245

National University of Water and Environmental Engineering,

Rivne, Soborna, 11, Ukraine,

Национальный университет водного хозяйства и природопользования,

г. Ровно, Соборная, 11, Украина,

Annotation. Increasing of the profit is the ultimate goal of all businesses, including construction. Different types of profit (loss) according to national accounting standard 17, national accounting standard 22, national accounting standard 24 are selected. A retrospective approach to the determination of net profit is proposed. The accounting aspect of the essence of the financial result is highlighted. The methodology for calculating the income tax and, accordingly, calculating the net profit of enterprises in different years is investigated. The classification of financial results is conducted. Types of profit in the works of national and foreign scientists of the construction economy are discovered.

Keywords: construction; accounting; construction enterprise; financial results; profit; type of economic activity.

Introduction. Maximization of financial results is the main goal of the activity of every economic entity, so as improving the material position of employees and owners, the possibility of introducing scientific and technological progress, expansion of volumes, fulfillment of obligations to counteragents and the budget, diversification of activities directly depends on the effectiveness of management. Profit is the final result of the functioning of economic entities. Having a profit, every business entity seeks to use it most effectively, since the direction of distribution of profits depends on the development of the enterprise in the future, its resistance to changes in the external and internal environment, and so on.

The directions of distribution of profit are important to all interested persons directly involved in its receipt. In order to provide proper reflection of operations related to the formation and distribution of profit in the construction companies' reports, it is advisable to investigate the retrospective approach to determination and classification of financial results of construction enterprises.

The problems outlined are partly covered in scientific works of I. Blank [1], M. Skrypnyk [2], V. Sopko, M. Benko [3], A. Zagorodniy [4], O. Osadchi [5], I. Polischuk, M. Kolesnikova [6], L. Napadovskaya [7], I. Panchenko [8], Y. Lebedzevich [9], L. Dyadechko [10] etc.

Problematic aspects of the classification of financial results of construction enterprises are investigated in the monograph of Z.-M. Zadorozhny [11], manuals by A. Tugay, E. Shilova, A. Goyko [12], N. Verkhovozovoy, D.L. Levchinsky, O. Gerasimova, O. Shcheglova [13], P. Rogozhin [14].



Basic text. From the standpoint of accounting in the current national accounting standards, the usage of different phrases, in which there is the notion of profit (loss) is regulated, in particular (table 1): gross: profit (loss); financial result from operating activities: profit, loss; financial result before tax: profit, loss; profit (loss) from discontinued operations after tax; net financial result: profit, loss; net profit (loss) per one ordinary share; adjusted net profit (loss) for one ordinary share; accounting profit (loss); tax profit (loss).

According to Table 1 it can be stated that various types of profit (loss) that arise as a result of their phased calculation are determined according the National accounting standard 1 «General requirements for financial statements».

Table 1

Types of profit (loss) according to national accounting standards

№ з/п	National accounting standard 1 «General requirements for financial statements»	National accounting standard 17 «Income tax»	National accounting standard 22 «The Influence of Inflation»	National accounting standard 24 «Earnings per share»
1.	Gross: profit (loss)	Accounting profit (loss)	Profit (loss) from the influence of inflation on monetary items	Adjusted net profit (loss)
2.	Financial result from operating activities: profit, loss	Tax profit (loss)	-	-
3.	Financial result before tax: profit, loss	-	-	-
4.	Profit (loss) from discontinued operations after tax	-	-	-
5.	Net financial result: profit, loss	-	-	-
6.	Net profit (loss) per one ordinary share	-	-	Net profit (loss) per one ordinary share
7.	Adjusted net profit (loss) per one ordinary share	-	Adjusted net profit per one ordinary share	Adjusted net profit per one ordinary share

Instead, National accounting standard 17 operates with the notions of accounting (calculated on the basis of accounting and reflected in the statement of financial results) and tax profit (loss) (determined in accordance with the requirements of tax legislation).

We consider such a distinction to be inappropriate, since the profit tax is determined by the accounting rules, taking into account tax differences. Therefore, in National accounting standard 17 it is necessary to make appropriate changes, on



which it is expedient to use exclusively the notion of accounting profit. The concept of tax revenue was relevant in 1991-2016, as indicated by the table 2.

Table 2

Determination of net profit: a retrospective approach

Period	Regulatory document	Tax object tax on profit	Tax rate, %	Formula for determining net profit
1991 – 1995	Law of Ukraine "On Taxation of Income of Enterprises and Organizations" № 2146-XII, 21.02.1992.	Gross income of the enterprise (the amount of income from the sale of products (works, services), other tangible assets and property, intangible assets and income from non-operating operations, reduced by the amount of costs for these operations	35	Financial result before tax - Gross income *0,35
1995 – 1997 (1 semester)	Law of Ukraine "On Corporate Profit Tax" № 334/94, 28.12.1994	The correction of the amount of balance profit, which allowed avoiding double taxation, was determined	30	Financial result before tax - Adjusted balance sheet profit*0,3
1997 (2 semester) – 2003	Law of Ukraine "On Taxation of Profits of Enterprises" in the wording of 22.05.97p. № 283/97	The reduction of the amount of adjusted gross income for the reporting period to the amount of the taxpayer's gross expenses and the amount of depreciation deductions		Financial result before tax - (Gross income – gross losses – amortization) *0,3
2004 – 2011 (1 quarter)			25	Financial result before tax - (Gross income – gross losses – amortization) *0,25,
2011 (2 quarter) – 2011 (4 quarter)	Tax Code of Ukraine № 2755-VI, 02.12.2010	Profit with source of origin from Ukraine and abroad, determined by reducing the amount of income of the reporting period to the cost of sold chefs, services rendered and the amount of other expenses of the reporting period	23	Financial result before tax - (Income-Cost-other losses)*0,23
2012			21	Financial result before tax - (Income-Cost-other losses)* 0,21
2013			19	Financial result before tax - (Income-Cost-other losses)*0,19
2014			18	Financial result before tax - (Income-Cost-other losses)*0,18
2017 (1 quarter) – to this day		Profit, determined by adjusting the financial result before tax, determined in accordance with P (C) BO or M (C) FZ, on the differences that arise.	18	Financial result before tax - (Financial result before tax - temporary differences)*0,18



Consequently, in different years, due to changes in legislation, the methodology for calculating the income tax and, accordingly, calculating the net profit of enterprises, differed.

Another notion that occurs at once in three documents (National accounting standard 1, National accounting standard 22, National accounting standard 24), is the adjusted net profit per one ordinary share. Its value is calculated by dividing the adjusted net profit (loss) into the adjusted average annual number of ordinary shares that are in circulation. This term is used by joint-stock companies. The generalizations of the classifications of financial results, presented in the scientific developments of scientists, namely: a list of their proposed classification features, are given in Table. 3.

Table 3

Classification signs of financial results in the works of national and foreign scientists

№	Classification signs	M. Skrypnyk	Z. Zadorozhny	I. Polischuk	L. Leshchenko	I. Blank	L. Dyadechko	A. Zagorodny	I. Panchenko	O. Viknianskaya	V. Sopko	O. Osadcha	L. Kovalenko	Author's point of view
		[2, p. 287]	[11, p. 104-106]	[6, c. 246]	[15]	[1, p. 17]	[10, p. 17]	[4, p. 714]	[81, p. 238]	[132]	[3, p. 316]	[5]	[16, p. 131]	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1.	Sources of formation	+			+	+	+			+			+	+
2.	Type of accounting		+											+
3.	Degree of taxation		+											+
4.	Objectives of the definition			+						+				
5.	Type of production		+											+
6.	Method of calculation			+			+			+				
7.	Inflation component								+					
8.	The process of formation								+		+			+
9.	Country of receipt									+				
10.	Volumes						+							
11.	Assessment method						+			+				+
12.	The implementation process		+											
13.	Frequency of profit	+				+		+						+
14.	Activities	+	+	+	+	+					+		+	+
15.	Ordinary activity										+			
16.	The nature of the activity							+	+	+				
17.	Degree of use								+					
18.	Nature of expenses which are not taken into account	+												+



19.	Composition of elements generating profits	+			+	+		+	+			+	+	+
20.	Character of profit taxation	+				+	+	+	+		+			+
21.	The nature of the inflationary "cleaning" of profits	+		+		+								+
22.	Period of profit generation	+		+		+		+			+	+		+
23.	The nature of profit	+			+	+		+	+		+	+	+	+
24.	Planned results			+										
25.	Kind of result			+										
26.	The value of the final result of the management	+				+		+			+			+
27.	The degree of decentralization			+										
28.	Degree of completeness of distribution				+									
29.	The character of the reflection in the accounting								+					
30.	Effect of risks in economic activity on profit									+				
31.	Homogeneity of economic operations												+	
32.	Indicators of financial reporting												+	
33.	Ways of disclosing additional information												+	
34.	Elements that establish the relationship between accounting and tax accounting												+	

Thus, such signs of the classification of financial results are the most widespread: "sources of formation", "activities", "the nature of activity", "the composition of elements generating profits", "period of profit generation", "the value of the final result of the management".

In the dissertation paper by O. Shiryagina [17], the classification of profit is proposed from the standpoint of macroeconomics, which can not be adapted to the needs of a particular economic entity. In the publication of S.V. Shevchuk [18, p. 201], as a result of the analysis of 18 scientific sources, where profits are classified, 213 repetitions of various types of profit were revealed, which also indicates the relevance of the subject.

Regarding the interpretation of the classification of financial results in management accounting, in the studies of L. Napadovskaya [7], the concept of



financial and managerial result is distinguished: "... in financial accounting, the result as a whole on an enterprise is determined by comparing costs (in terms of elements) with production output; in managerial - on products, and then on internal and external segments". Therefore, for the purposes of financial accounting, the calculation of the results of activities in general takes place in the main types of activities, management - depending on the types of products sold. In order to improve the accounting of financial results the interpretation of this concept in the context of such aspects is proposed by S. Shipina [19, p. 231] (Fig. 1).

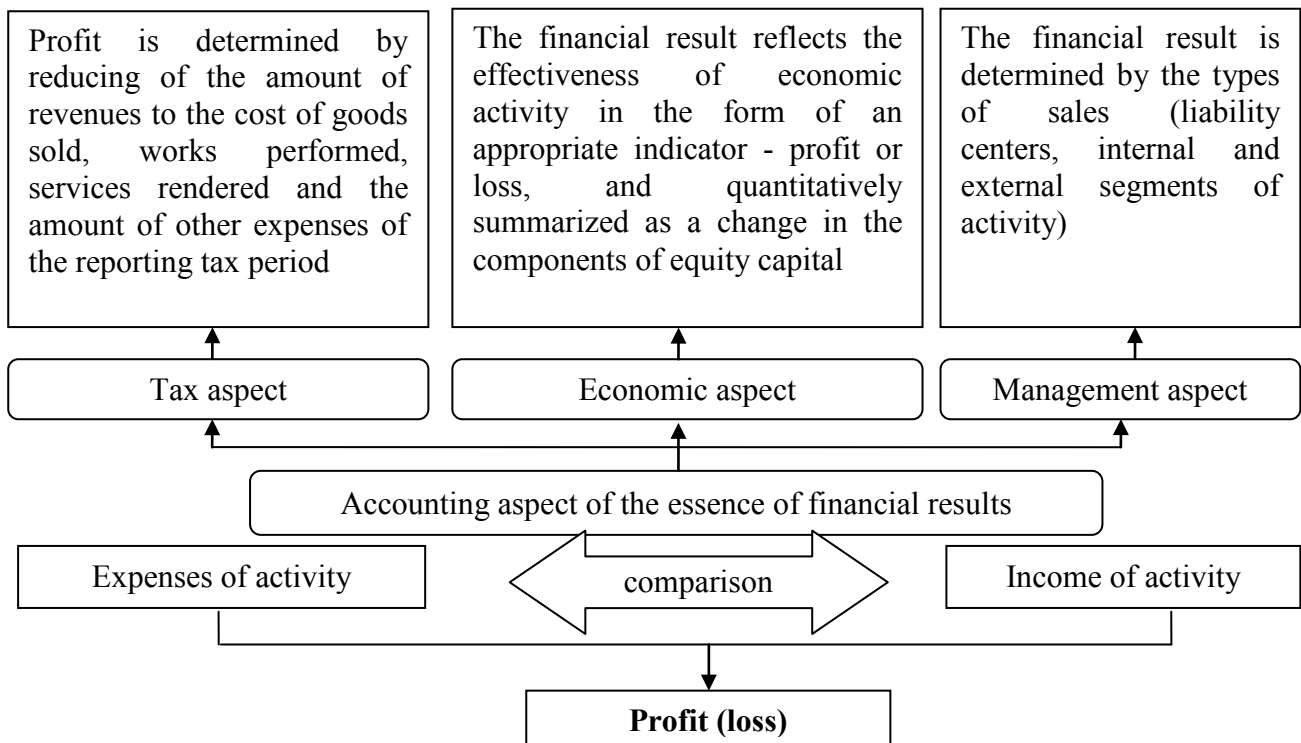


Fig. 1. The essence of the financial result: the accounting aspect

From our point of view, in the current conditions, the proposed scheme is not objective, in particular in terms of identifying the tax aspect. According to of the Tax Code of Ukraine of 02.12.2010 (p.134.1.1), the taxable income is the profit, calculated by adjusting the financial result before tax, as determined in the financial statements of the enterprise in accordance with National accounting standard or International accounting standard, on the differences that arise.

The analyzed proposals in the part of the managerial aspect of the coverage of the essence of financial results contain rational grain. The economic aspect should be investigated more thoroughly.

As O. Osadcha rightly states [5], the economic and accounting concepts of profit definition differ: accounting focuses only on explicit costs (acquisition of raw materials, materials, etc.), while implicit (alternative) costs are allocated in economic theory (implicit costs (fee for the use of those resources owned by the company, for example, interest received on placement of funds on deposit, subject to availability of a deposit agreement). Consequently, economic profit, unlike accounting, is calculated on the basis of implicit costs (Fig. 2).

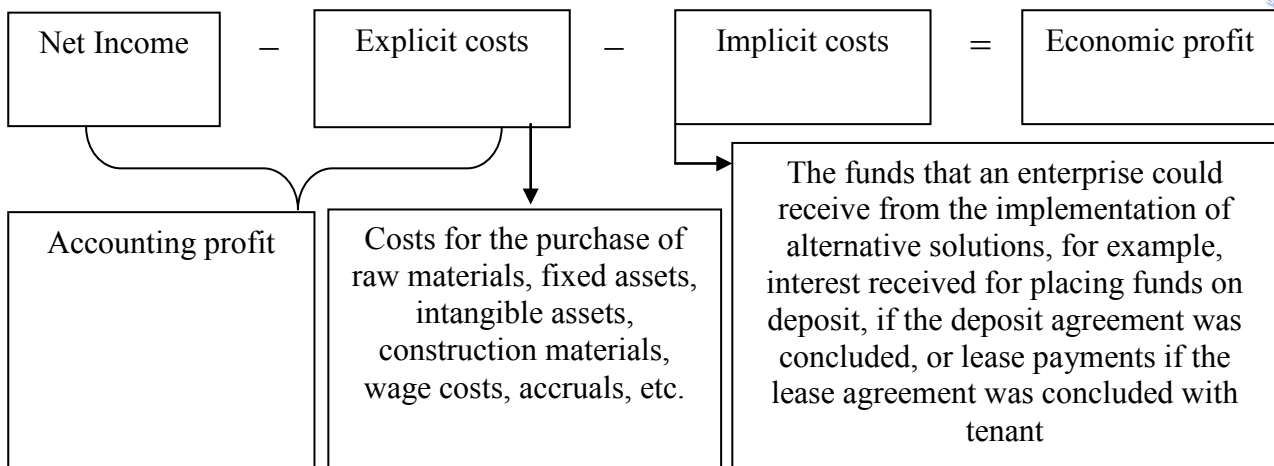


Fig. 2. Methodology for calculating accounting and economic profit

E. Hendrixen and M. Van Breda emphasize that "... it is difficult and inappropriate to calculate the economic profit in accounting, but the task of accounting is to provide investors with information to calculate this indicator" [30, p. 210]. At present, the economic profit in the absence of a legally regulated mechanism for calculating implicit costs is not calculated by economic entities, but the accounting profit is periodically determined when preparing a statement of financial results (statement of comprehensive income). Scientists who specialize in the construction economy distinguish economic and accounting profits only occasionally (Table 4).

Therefore, in the work of N. Verhoviyazovaya, D. Levchinsky, O. Gerasimova, O. Schelgovoy [13] the maximum number of types of profit are considered, and most of those reported in the financial results statement (cumulative income) are stated. Some scholars focus on such non-typical types of income as the estimated, planned, the actual profit. Scientists of the Soviet era singled out the balance sheet, planned, over-planning, estimated profit, non-operating profit.

Thus, the theoretically and practically substantiated classification of financial results of construction enterprises makes it possible to increase the analyticity of accounting. It also plays an important role in the effective conduct of activities, since it enables the objective formation and presentation of financial performance data by their types in financial and statistical reports which are important for external and internal managers for making rational decisions. Types of profit (loss) according to national accounting standards are selected. A retrospective approach to the determination of net profit is proposed. It was found that in different years, due to changes in legislation, the methodology for calculating the income tax and, accordingly, calculating the net profit of enterprises, differed.

The classification of financial results was conducted and it was discovered that such signs of the classification of financial results are the most widespread: "sources of formation", "activities", "the nature of activity", "the composition of elements generating profits", "period of profit generation", "the value of the final result of the management". The methodology for calculating of accounting and economic profit is investigated.



Table 4

**Types of profit in the works of national and foreign scientists
of the construction economy**

№	Types of profit	P. Rogozhin	I. Stepanov	L. Gubar	L. Cherchuk	A. Tugay	N. Verkhohlyadova	T. Burmaka	S. Stepura	S. Plotnitskaya
1.	Balance profit	+	+		+	+				+
2.	Economic profit						+			
3.	Estimated profit	+	+	+	+		+		+	
4.	Planned profit	+	+	+	+					
5.	Actual profit	+	+	+	+					+
6.	Marginal profit								+	
7.	Gross profit	+			+	+	+	+		
8.	Adjusted profit									+
9.	Taxable profit	+			+					
10.	Accounting profit					+	+			
11.	Operating profit						+			+
12.	Profit from the sale of property									+
13.	Profit from non-operating operations									+
14.	Profit from ordinary activities before taxation						+	+		+
15.	Profit from ordinary activities after taxation						+	+		
16.	Profit from other operating activities						+	+		
17.	Profit from investment activities						+			
18.	Profit from financial activities						+			
19.	Profit from extraordinary activities						+			
20.	Net profit	+			+	+	+	+		+

References:

- Blank, I.A. (1998), *Upravlenie pribyl'yu*, Nika-Tsentr Publ., Kyiv, 544 p.
- Skrypnik, M. (2003), «Analiz metodyky obliku finansovyh rezul'tativ v umovah reformuvannja obliku», *Ukrai'ns'ka nauka: Mynule, suchasne, majbutnje*. – Vol. 6, pp. 285-289.
- Sopko, V.V. and Ben'ko, M.M. (2007), «Sutnist' ta klasyfikacija finansovyh rezul'tativ dijal'nosti pidpryjemstv v buhgalters'komu obliku», *Zb. nauk. Prac' kafedry ekonomichnogo analizu Ternopil's'kyj nac. ekonom. Universytet*, Vol. 1 (17), pp 315-317.
- Zagorodnij, A.G. (2007), *Finansovo-ekonomichnyj slovnyk*, Znannja Publ., 1072 p.
- Osadcha, O.O. (2017), *Unifikacija oblikovogo zabezpechennja kontrolju formuvannja finansovyh rezul'tativ sub'ektiv gospodarjuvannja*: dissertation, Kyiv, 573 p.
- Polishhuk, I.R. and Kolesnikova, M.L. (2014), «Klasyfikacija prybutku na



naprjamy jogo rozpodilu dlja cilej buhgalters'kogo obliku: strategichnyj aspekt», *Problemy teorii' ta metodologii' buhgalters'kogo obliku, kontrolju ta analizu*, Vol. 1(28), pp. 238-252.

7. Napadovs'ka, L.V. (2000), *Upravlins'kyj oblik*, Nauka i osvita Publ., Dnipropetrovs'k, 450 p.

8. Panchenko, I.A. (2012), «Klasyfikacija prybutku dlja cilej buhgalters'kogo obliku, analizu ta kontrolju: krytychnyj analiz isnujuchyh pidhodiv», *Problemy teorii' ta metodologii' buhgalters'kogo obliku, kontrolju ta analizu: zb. Nauk. prac'*. Vol.1 (22), pp. 224-236.

9. Lebedzevych, Ja.V. (2006), *Finansovi rezul'taty ta i'h kontrol' v systemi buhgalters'kogo obliku: metodologija i praktyka*, dissertation, avtoreferat, Kyiv, 21 p.

10. Djadechko, L.P. (2007), *Ekonomika turystychnogo biznesu*, Centr uchbovoi' literatury Publ., 224 p.

11. Zadorozhnyj, Z.V. (2006), *Vnutrishn'ogospodars'kyj oblik u budivnytvi*, Ekonomichna dumka Publ., Ternopil', 336 p.

12. Tugaj, A.M., Shylov E.J. and Gojko A. F. (2002), *Ekonomika budivel'noi' organizacii'*, Milenium Publ., Kyiv, 224 p.

13. Verhogljadova, N.I. and Levchyns'kyj, D.L. (2017), *Ekonomika i osnovy pidpryjemnytva v budivnytvi*, Gerda Publ., Dnipro, 428 p.

14. Rogozhyn, P.S. Gojko, A.F. (2001), *Ekonomika budivel'nyh organizacij* Vydavnychyj dim «Skarby», 448 p.

15. Leshhenko, L.O. (2014), «Analiz prybutku pidpryjemstv, jogo vydy ta funkcii'», *Visnyk Harkivs'kogo nacional'nogo agrarnogo universytetu im. V. V. Dokuchajeva*, Vol. 4, pp. 236-240.

16. Kovalenko, L. O. and Remn'ova, L. M., (2005), *Finansovyj menedzhment*, Znannja Publ., Kyiv, 485 p.

17. Shyrjagina O. Je. (2007), *Formuvannja ta vykorystannja prybutku pidpryjemstv*: dissertation, avtoreferat, Kyiv, 20 p.

18. Shevchuk, S.V. (2010), «Teoretychni aspekty klasyfikacii' prybutku», *Visnyk ZhDTU*, Vol. 4(54), pp. 201-203.

19. Shypina, S.B. (2012), «Sutnist' ponjattja «finansovi rezul'taty» jak ob'jekta buhgalters'kogo obliku», *Visnyk ZhDTU*, Vol 1 (59), pp. 229 – 232.

20. Khendriksen, E.S., Van Breda M.F. (1997), *Teoriya bukhgalterskogo ucheta*, Finansy i statistika, Moscow, 576 p.

Література:

1. Бланк И.А. Управление прибылью / Бланк И.А. – К. : Ника-Центр, 1998. – 544 с.
2. Скрипник М. Аналіз методики обліку фінансових результатів в умовах реформування обліку // Українська наука: Минуле, сучасне, майбутнє. – Вип. 6. – Тернопіль: Підручники і посібники, 2003. – С. 285-289.
3. Сопко В.В. Сутність та класифікація фінансових результатів діяльності підприємств в бухгалтерському обліку / Сопко В.В., Бенько М.М. Економічний аналіз / Тернопільський нац. економ. університет, Зб. наук. Праць кафедри економічного аналізу. – Тернопіль : Економічна думка , 2007. – Вип. 1 (17). – С. 315-317.
4. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник / А.Г. загородній, Г.Л. Вознюк. – К.: Знання, 2007. – 1072 с.



5. Осадча О.О. Уніфікація облікового забезпечення контролю формування фінансових результатів суб'єктів господарювання: дис. на здобуття наукового ступеня к.е.н., спец. 08.00.09. – бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності), ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана», 2017. – 573 с.
6. Поліщук І.Р. Класифікація прибутку на напрями його розподілу для цілей бухгалтерського обліку: стратегічний аспект / І.Р. Поліщук, М.Л. Колеснікова // Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю та аналізу. – Вип. 1(28). – 2014. – С.238-252.
7. Нападовська Л.В. Управлінський облік : [монографія] / Л.В. Нападовська. – Дніпропетровськ: Наука і освіта, 2000. – 450 с.
8. Панченко І.А. Класифікація прибутку для цілей бухгалтерського обліку, аналізу та контролю: критичний аналіз існуючих підходів / І.А. Панченко // Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю та аналізу: зб. наук. праць. – вип.1 (22). – Житомир, 2012. – С. 224-236.
9. Лебедзевич Я.В. Фінансові результати та їх контроль в системі бухгалтерського обліку: методологія і практика: автореф. дис... канд. екон. наук, спец. 08.06.04 – бухгалтерський облік, аналіз та аудит, Київ: Національний аграрний університет, 2006. – 21 с.
10. Дядечко Л.П. Економіка туристичного бізнесу. К.: Центр учбової літератури, 2007. – 224 с.
11. Задорожний З.В. Внутрішньогосподарський облік у будівництві: моногр. / З. В. Задорожний. – Тернопіль: Економічна думка, 2006. – 336 с.
12. Тугай А.М. Економіка будівельної організації / Тугай А.М., Шилов Е.Й., Гойко А.Ф. Економіка будівельної організації: курс лекцій. – К.: Міленіум, 2002. – 224 с.
13. Верхоглядова Н.І. Економіка і основи підприємництва в будівництві / Н.І. Верхоглядова, Д.Л. Левчинський. – Дніпро: Герда, 2017. – 428 с.
14. Рогожин П.С. Економіка будівельних організацій / П.С. Рогожин, А.Ф.Гойко. – К. : Видавничий дім «Скарби», 2001. – 448 с.
15. Лещенко Л.О. Аналіз прибутку підприємств, його види та функції / Л.О. Лещенко // Вісник Харківського національного аграрного університету ім. В. В. Докучаєва. Сер.: Економічні науки. – 2014. – № 4. – С. 236-240.
16. Коваленко Л. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / Л. Коваленко, Л. М. Ремньова. – 2-ге вид., перероб. і доп. – К. : Знання, 2005. – 485 с.
17. Ширягіна О. Є. Формування та використання прибутку підприємств: автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук, спеціальність 08.00.08 – гроші, фінанси і кредит, ДВНЗ “Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана”, 2007. – 20 с.
18. Шевчук С.В. Теоретичні аспекти класифікації прибутку // Вісник ЖДТУ. – 2010. – № 4(54). – С. 201-203.
19. Шипіна С.Б. Сутність поняття «фінансові результати» як об'єкта бухгалтерського обліку / С.Б. Шипіна // Вісник ЖДТУ. – 2012. – №1 (59). – С. 229 – 232.
20. Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета / Э.С. Хендриксен, М.Ф. Ван Бреда ; пер. с англ. под ред. проф. Я.В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 576 с.

Анотація. Максимізація фінансових результатів – основна мета діяльності кожного господарюючого суб'єкта, адже поліпшення матеріального становища працівників і власників, можливість впровадження досягнень науково-технічного прогресу, розширення обсягів, виконання зобов'язань перед контрагентами та бюджетом, диверсифікація



діяльності безпосередньо залежать від результативності господарювання. З метою належного відображення у звітності будівельних підприємств наслідків операцій, які стосуються формування прибутку, актуалізується дослідження класифікації прибутку. З позиції бухгалтерського обліку у чинних П(С)БО регламентовано використання різних словосполучень, у яких зустрічається поняття прибутку (збитку). В різні роки, зважаючи на зміни законодавства, методика розрахунку податку на прибуток і, відповідно, обчислення чистого прибутку підприємств, відрізнялася. Дослідження існуючих класифікацій фінансових результатів дає підстави констатувати, що найбільшого поширення здобули такі ознаки їх класифікації, як «джерела формування», «види діяльності», «характер використання», «склад елементів, що формують прибуток», «період формування». Висвітлено сутність фінансового результату з позиції облікового аспекту. Досліджено методику обчислення бухгалтерського та економічного прибутку.

Ключові слова: будівництво; облік; будівельне підприємство; фінансові результати; прибуток; вид економічної діяльності.