

ПРОБЛЕМИ ЗДІЙСНЕННЯ КЛАСИФІКАЦІЇ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ПІДПРИЄМСТВ В УКРАЇНІ

ЗДРЕНИК В. С.

УДК 657

Здреник В. С. Проблеми здійснення класифікації фінансових інвестицій підприємств в Україні

У статті здійснено критичну оцінку підходів до класифікації інвестицій, яка подається різними авторами, а також визначена в нормативно-правових документах України. Встановлено, що в літературних джерелах побутує позиція щодо розмежування видів інвестицій, а не розгляд їхньої класифікації за різними ознаками. Зроблено висновок про те, що питання наукового обґрунтування класифікації фінансових інвестицій залишається не розробленим, а відсутність урегульованості з боку законодавства створює труднощі стосовно класифікації фінансових інвестицій, що, у свою чергу, призводить до помилкового відображення даного об'єкта обліку на рахунках та у звітності. На основі розмежування користувачів інформації та їхніх інтересів запропоновано відповідним чином розмежувати інформації про інвестиції. Обґрунтовано доцільність та об'єктивність потреби в узгодженні класифікацій у П(С)БО і Податковому кодексі України.

Ключові слова: фінансові інвестиції, класифікація, користувачі інформації, види фінансових інвестицій, П(С)БО, Податковий кодекс.

Рис.: 1. **Табл.:** 2. **Бібл.:** 8.

Здреник Василь Степанович – кандидат економічних наук, доцент, кафедра менеджменту організацій та інноваційного підприємництва, Тернопільський національний економічний університет (вул. Львівська, 11, Тернопіль, 46020, Україна)

E-mail: zvs2011@mail.ru

УДК 657

UDC 657

Здреник В. С. Проблемы осуществления классификации финансовых инвестиций предприятий в Украине

Статья содержит критическую оценку подходов к классификации инвестиций, которая подается разными авторами, а также определена в нормативно-правовых документах Украины. Установлено, что в литературных источниках бытует позиция относительно разграничения видов инвестиций, но не рассмотрение их классификации по разным признакам. Сделан вывод о том, что вопрос научного обоснования классификации финансовых инвестиций остается неразработанным, а отсутствие урегулирования со стороны законодательства создает трудности относительно классификации финансовых инвестиций, что, в свою очередь, приводит к ошибочному отражению данного объекта учета на счетах и в отчетности. На основе разграничения пользователей информации и их интересов предложено соответствующим образом разграничивать информации об инвестициях. Обоснована целесообразность и объективность потребности в согласовании классификаций в П(С)БУ и Налоговом кодексе Украины.

Ключевые слова: финансовые инвестиции, классификация, пользователи информации, виды финансовых инвестиций, П(С)БУ, Налоговый кодекс.

Рис.: 1. **Табл.:** 2. **Библ.:** 8.

Здреник Василий Степанович – кандидат экономических наук, доцент, кафедра менеджмента организаций и инновационного предпринимательства, Тернопольский национальный экономический университет (ул. Львовская, 11, Тернополь, 46020, Украина)

E-mail: zvs2011@mail.ru

Zdrenyk V. S. Problems of Classifying Financial Investments of Enterprises in Ukraine

The article contains critical assessment of approaches to classification of investments, which are given by different authors and is specified in regulatory and legal documents of Ukraine. It establishes that the literature contains a view regarding differentiation of types of investments, but not a consideration of their classification by different properties. It makes a conclusion that the issue of scientific justification of classification of financial investments is still not developed and absence of regulation by law creates difficulties with respect to classification of financial investments, which, in its turn, results in an improper reflection of this object of accounting on accounts and in accounting. On the basis of differentiation of users of information and their interests, the article offers to relevantly differentiate information about investments. It of a need in co-ordination of classifications in Accounting Regulations (standard) and Tax Code of Ukraine.

Key words: financial investments, classification, users of information, types of financial investments, Accounting Regulations, Tax Code.

Pic.: 1. **Tabl.:** 2. **Bibl.:** 8.

Zdrenyk Vasyly S. – Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Department of Management of Organizations and Innovative Business, Ternopil National Economic University (vul. Lvivska, 11, Ternopil, 46020, Ukraine)

E-mail: zvs2011@mail.ru

Активізація інвестиційної діяльності має важливе значення як для розвитку різних секторів економіки, так і для економічного зростання суб'єктів підприємницької діяльності в цілому. З позиції діяльності таких суб'єктів інвестування здійснюється з єдиною метою – отримання прибутку від операцій із вкладення коштів в об'єкт інвестування. У сучасних умовах функціонування всі підприємства незалежно від форм власності тією чи іншою мірою пов'язані зі здійсненням інвестиційної діяльності. Ефективне її провадження потребує точного відображення операцій на рахунках обліку та в статтях фінансової звітності. Основою організації обліку фінансових інвестицій є економічно обґрунтована класифікація. Тому класифікаційні озна-

ки фінансових інвестицій повинні бути виділені таким чином, щоб вони розкривали досліджуване поняття зі сторін, які цікавлять, насамперед, зацікавлених користувачів інформації.

Теоретичні й практичні аспекти даної проблеми знайшли своє відображення в роботах таких дослідників, як Ю. А. Верига, Я. В. Голубка, Н. В. Гордополова, Н. М. Клим, Я. Д. Крупка, І. І. Мудра, Ю. А. Подвисоцький, Є. Б. Пономаренко, О. В. Сагова, Л. К. Сук, О. О. Терещенко, Ж. М. Чабаненко та інші. Виділення класифікаційних ознак науковцями має на меті забезпечення більш якісного відображення операцій з фінансовими інвестиціями на рахунках бухгалтерського обліку, а також у фінансовій звітності. Адже від того, з яких сторін

розкривається поняття фінансових інвестицій у їхній класифікації, залежить те, наскільки будуть задоволені потреби користувачів у тій інформації, яка їх цікавить.

У цьому контексті завданням дослідження виступає систематизація підходів до класифікації фінансових інвестицій з метою подальшого вдосконалення методики бухгалтерського обліку та контролю.

У вітчизняній економічній літературі фінансові інвестиції класифікують за різними ознаками, які, у свою чергу, залежать від мети здійснення інвестування суб'єктом господарювання. Класифікація – це система розподілення об'єктів (процесів, явищ) за класами (групами тощо) відповідно до визначених ознак. Оскільки в результаті класифікації утворюється хоча б один клас (група), принаймні з одним елементом, – можна визначати класифікацію як групування, утворення класів об'єктів. Хоча класифікація є тією чи іншою мірою умовною і суб'єктивною відповідно до суб'єкта, який її здійснює, і його здатністю розрізняти ознаки об'єктів класифікації, усе ж вона допомагає спростити спілкування людей, дозволяючи оперувати більш вузькими і конкретними поняттями [5].

Якщо звернутися до праць сучасних українських економістів, присвячених дослідженню сутності фінансових інвестицій, то бачимо, що немає єдиної думки щодо класифікації даного об'єкта обліку, оскільки кожен автор пропонує власну. Класифікація фінансових інвестицій на сьогодні є дуже не конкретизованою та заплутаною, а тому потребує подальшого дослідження та вдосконалення. Відсутність загально визнаної класифікації фінансових інвестицій, єдності у поглядах науковців на роль фінансових інвестицій у ринковій економіці свідчить про складність цієї проблеми і про слабку розробку методологічних основ її теорії. Виділення тих

чи інших видів фінансових інвестицій залежить від поставленої мети класифікації. Автори вводять все нові і нові види фінансових інвестицій, але питання наукового обґрунтування класифікації фінансових вкладень залишається нерозробленим.

Фінансові інвестиції є тим об'єктом бухгалтерського обліку, за яким спостерігає не тільки власник, а й інші суб'єкти, які зацікавлені в ефективній діяльності суб'єкта господарювання. Окрім керівників підприємства, в ефективності господарювання фірми зацікавлені й працівники, оскільки від гарних фінансових показників залежить, певною мірою, рівень їх заробітної плати. Інвестори потребують дану інформацію для того, щоб бути впевненими, що їх вкладені кошти у дане підприємство використовуються раціонально, приносять додатковий капітал. Якщо підприємство бажає отримати кредит для розширення бізнесу, запуску нової лінії, банківські установи вимагатимуть інформацію про стан підприємства, наскільки воно є платоспроможним чи зможе погасити даний кредит. Тобто, інформація про фінансовий стан підприємства, зокрема, про наявність фінансових інвестицій необхідна різним користувачам для прийняття певних рішень. Яка інформація про фінансові інвестиції необхідна тим чи іншим користувачам наведено в *табл. 1*.

Як вже зазначалося раніше, не тільки керівники потребують інформацію про фінансові інвестиції, а й інші користувачі зацікавлені в такій інформації. Інформація про наявні фінансові інвестиції, які отримує підприємство, використовується для різних цілей, які впливають як позитивно, так і негативно на діяльність підприємства в цілому.

Досліджуючи поняття фінансових інвестицій та їх класифікацію у довідковій та науковій літературі, можна помітити, що автори наводять саме види фінансових ін-

Таблиця 1

Класифікація користувачів інформації про фінансові інвестиції підприємства

Користувачі інформації про фінансові інвестиції	Інтереси
Внутрішні	
Керівництво підприємством та управлінський персонал	Фінансові результати та фінансовий стан. Весь спектр інформації, необхідної для управління підприємством
Працівники підприємства	Фінансові результати, що впливають на заробітну плату, преміювання, дивіденди
Зовнішні	
Потенційні інвестори	Потребують інформацію про прибуток, стан кредиторської та дебіторської заборгованості, платоспроможність та ліквідність
Банківські установи та кредитні установи	При наданні кредиту підприємству, банківська установа потребує інформацію про фінансовий стан підприємства, його платоспроможність, яка значною мірою визначається наявністю прибутку
Аудитори	Весь спектр інформації, яка потребує перевірки (зокрема про фінансові інвестиції)
Органи Державної статистики	Опубліковують інформацію про діяльність підприємства
Органи Державної податкової адміністрації	Насамперед податкові органи потребують інформацію про прибуток від інвестиційної діяльності задля контролю сплати податку на прибуток

Джерело: узагальнено автором самостійно.

вестицій, а не їх класифікаційні ознаки. Нами було проведено дослідження літературних джерел, в яких наводяться різні види фінансових інвестицій (табл. 2).

Загалом у розглянутих джерелах найчастіше згадуються такі види фінансових інвестицій, як поточні та довгострокові (100% авторів), пайові та боргові (50%

авторів), прями та портфельні (50% авторів), ті, що надають та не надають право власності (40%), державні, приватні, іноземні та спільні інвестиції (30% авторів). Виділення тих чи інших видів фінансових інвестицій залежить від поставленої мети класифікації.

Таблиця 2

Основні види фінансових інвестицій, які виділяють в літературних джерелах

Вид фінансових інвестицій	Клим Н. М.	Чабаненко Ж. М.	Голубка Я. В.	Мудра І. І.	Пономаренко Є. Б.	Лисенко О.	Крупка Я. Д.	Верига Ю. А.	Подвисоцький Ю. А.	Сук Л. К.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Портфельні	+	-	-	-	-	+	-	-	+	+
Прямі	+	-	-	+	-	+	-	-	+	+
Непрямі	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Ризиковані	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокові	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
Поточні	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
Пайові	+	-	-	+	+	+	-	-	-	-
Боргові	+	-	+	+	+	+	-	-	-	-
Корпоративні	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
Надають право власності	+	-	+	-	-	-	+	+	-	-
Не надають право власності	+	-	+	-	-	-	+	-	-	-
Призначені для продажу	-	-	-	-	-	-	+	-	-	-
Не призначені для продажу	-	-	-	-	-	-	+	-	-	-
Засвідчують право позики	-	+	-	-	-	-	+	-	-	-
Засвідчують право власності	-	+	-	-	-	-	+	-	-	-
У пов'язані сторони	-	-	+	-	-	-	+	-	-	-
В асоційовані та дочірні підприємства	-	-	-	-	+	-	+	+	-	+
У спільну діяльність	-	-	-	-	+	-	+	-	-	+
Державні	-	-	-	+	-	+	-	-	-	+
Приватні	-	-	-	+	-	+	-	-	-	+
Іноземні	-	-	-	+	-	+	-	-	-	+
Спільні	-	-	-	+	-	+	-	-	-	+
Низькоризиковані	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Середньоризиковані	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Високоризиковані	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Ризикові	-	-	-	-	-	+	-	-	-	+
Безризикові	-	-	-	-	-	+	-	-	-	+
Спекулятивні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Високодохідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Середньодохідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Низькодохідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Бездохідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Високоліквідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Середньо-ліквідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Низьколіквідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Неліквідні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Первинні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Вторинні	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-
Внутрішні	-	-	-	-	-	+	-	-	+	+
Зовнішні	-	-	-	-	-	+	-	-	+	+

Джерело: узагальнено автором на основі досліджених джерел.

Значимо, що саме класифікація фінансових інвестицій визначає їх облікове відображення. Адже вирішення питання про відображення господарських операцій підприємств на відповідних рахунках бухгалтерського обліку залежить від правильного аналізу їхньої сутності, впливу на результати роботи економічного суб'єкта й від конструкції плану рахунків. Крім того, вибір того чи іншого варіанту оцінки й обліку фінансових інвестицій значною мірою залежить від їх правильної класифікації [2, с. 27].

Класифікація фінансових інвестицій має бути регламентована на законодавчому рівні, що дало б змогу ефективніше організувати облік даного об'єкта та надавати повнішу інформацію користувачам бухгалтерської інформації. Оскільки на даний час серед науковців існує ряд розбіжностей щодо класифікації фінансових інвестицій, то можемо стверджувати про багатогранність трактування фінансових інвестицій.

Основним стандартом бухгалтерського обліку, що регулює питання стосовно фінансових інвестицій, є П(С)БО 12 «Фінансові інвестиції». Даний стандарт регулює питання визнання та оцінки фінансових інвестицій, облік фінансових інвестицій в асоційовані й дочірні, а також спільні підприємства. Проте, перше, що впадає в око після прочитання стандарту, – це відсутність у ньому розділу, присвяченого класифікації фінансових інвестицій.

Як наслідок, це призвело до того, що в обліку з'явилося три класифікації інвестицій. Першу, згідно з П(С)БО 2 «Баланс», наведено у Балансі, де фінансові інвестиції поділяються на: довгострокові фінансові інвестиції, що обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств; інші фінансові інвестиції; поточні фінансові інвестиції.

Другу класифікацію, що деталізує першу, подано у Плані рахунків та Інструкції: довгострокові фінансові інвестиції (рахунок 14): 141 «Інвестиції пов'язаним сторонам за методом обліку участі в капіталі»; 141 «Інші інвестиції пов'язаним сторонам», 143 «Інвестиції непов'язаним сторонам»; поточні фінансові інвестиції (рахунок 35): 351 «Еквіваленти грошових коштів», 352 «Інші поточні фінансові інвестиції».

П(с)БО 12 «Фінансові інвестиції» пропонує класифікацію, згідно з якою фінансові інвестиції поділяються на: ті, що знаходяться у підприємства до моменту їх погашення; які враховуються за методом участі в капіталі: інвестиції в асоційовані підприємства; у дочірні підприємства;

у спільну діяльність; інші фінансові інвестиції [6, с. 77].

Отже, як бачимо, відсутність урегульованості з боку законодавства щодо обліку фінансових інвестицій призводить до того, що в процесі обліку фінансових інвестицій виникають труднощі стосовно класифікації фінансових інвестицій, що, у свою чергу, призводить до помилкового відображення даного об'єкта обліку на рахунках та у звітності.

Податковим кодексом України також передбачено класифікацію фінансових інвестицій, яка, у свою чергу, поділяє фінансові інвестиції на портфельні та прямі. На рис. 1 наведено класифікацію фінансових інвестицій, яка передбачена П(С)БО та Податковим кодексом України.

Як бачимо, існує велика різниця між наведеними класифікаціями, проте основною відмінністю є відсутність у податковому обліку поділу фінансових інвестицій на поточні та довгострокові.

Усі цінні папери мають строк обігу, або ж вони можуть бути випущені на невизначений термін. Ця ознака є важливою як для емітента, так і для інвестора, тому що строк обігу впливає на величину розрахункових коефіцієнтів, які характеризують стан підприємства, його фінансову стійкість та інвестиційну привабливість. Термін утримання цінного паперу визначає також, на якому рахунку його слід обліковувати – як короткострокову чи довгострокову фінансову інвестицію. За терміном утримання фінансові інвестиції поділяють на поточні та довгострокові.

До короткострокових (поточних) належать інвестиції, які легко реалізуються за своїм характером і призначаються для утримання протягом не більше одного року. Іншими словами, короткострокові інвестиції є вигідним розміщенням тимчасово вільних грошових коштів терміном менше одного року. Прикладом таких вкладень є інвестиції у легко реалізовані (ринкові) цінні папери, а саме:

- ★ короткострокові свідоцтва (депозитні сертифікати, угоди про купівлю короткострокових цінних паперів, акцептовані банком векселі та інші цінні папери, термін погашення яких менше року);
- ★ ринкові боргові зобов'язання (облігації держави, корпорацій, термін погашення яких менше року);
- ★ ринкові цінні папери, що дають право власності (привілейовані та звичайні акції компанії і деякі інші цінні папери, що дають право власності

та призначаються для утримання протягом не більше одного року).

Більша частина інвестицій має форму фінансових прав, але деякі вкладення є матеріальними активами, наприклад, інвестиції в золото, діаманти або інші товари, які легко реалізуються. На відміну від короткострокових довгострокові інвестиції є вкладенням коштів у діяльність юридично самостійних компаній, фірм на термін, що перевищує один рік, з метою впливу на них або отримання додаткового прибутку. До таких інвестицій належать:

- ✦ інвестиції у ринкові цінні папери, що дають право власності (привілейовані та звичайні акції);
- ✦ інвестиції у ринкові боргові зобов'язання інших компаній (облігації, довгострокові векселі);
- ✦ інвестиції у спеціальні фонди (пенсійний фонд, фонд для погашення облігацій та ін.);
- ✦ інвестиції у матеріальні необоротні активи, які призначені для перепродажу [4].

паперів (ліквідність, термін обігу); Кутер М. І.– цілі придбання фінансових інвестицій. Сопко В. В., Бутинець Ф. Ф., Сук Л. К. як критерій поділу виділяють термін, протягом якого керівництво планує утримувати фінансові інвестиції: на термін більше або менше 1 року [1].

Завдяки існуванню різних форм власності відбувається поділ інвестицій на такі види: державні, приватні, іноземні, колективні та спільні. Цей критерій дає змогу оцінити рівень економічного розвитку та визначити вплив держави на суб'єктів господарювання. Крім того, потрібно розуміти, що форма власності майна впливає на прийняття інвестиційного рішення, адже залежно від того, якою вона є, залежить складність процедури інвестування та здійснення контролю над ним [8, с. 28].

На наш погляд, найбільш привабливою для інвесторів є приватна форма власності, бо здійснення такої діяльності менше обмежують держава та законодавча база, що, водночас, вимагає менше часу на організаційні питання.

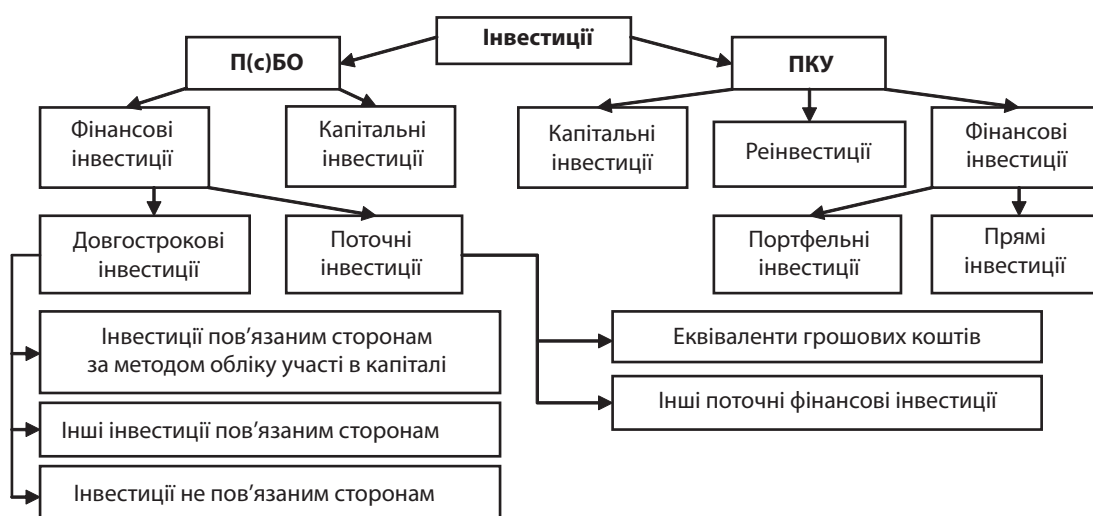


Рис. 1. Класифікація інвестицій згідно П(С)БО та ПКУ

Джерело: узагальнено автором на основі [3].

В основу поділу фінансових інвестицій на довгострокові та поточні покладено два критерії: термін використання; ліквідність.

В економічній літературі розглядаються й інші підходи до вибору критерію розподілу фінансових інвестицій на поточні та довгострокові. Наприклад, основним критерієм класифікації фінансових інвестицій компанії в пайові цінні папери А. З. Шнейдман називає, у першу чергу, їх ліквідність, а потім вже період, протягом якого цінні папери будуть зберігатися в портфелі фінансових інвестицій певної компанії. Стосовно класифікації боргових цінних паперів, для поточних фінансових інвестицій необхідним є наявність фактора ліквідності та цілі придбання даного пакету боргових цінних паперів.

Палій В. Ф. як основні критерії розподілу фінансових інвестицій на довгострокові та поточні виділяє ліквідність придбаних цінних паперів, цілі придбання та тривалість відволікання коштів з обороту, хоча наявність одночасно двох останніх факторів вважає необов'язковим; Козлова Е. П., Парашютін М. В., Бабченко Т. Н.– термін обігу цінних паперів і цілі їх придбання; Ентоні Р. і Рис Дж.– мету придбання і якісні характеристики цінних

На думку Я. Д. Крупки, у бухгалтерському обліку повинні розрізнятися як окремі об'єкти фінансові інвестиції, що утримуються для одержання прибутку, контролю та інших вигод, і активи, що придбані з метою подальшого продажу. Для професійних торговців, основною діяльністю яких є купівля-продаж цінних паперів, в обліку такі активи повинні відображатися як звичайний товар [7, с. 144].

Позиція автора є достатньо аргументованою й обґрунтованою, адже враховує специфіку спрямування і мету, яку ставлять перед собою інвестори.

ВИСНОВКИ

Загалом, як свідчить оцінка існуючих підходів до класифікації фінансових інвестицій, проблемними питаннями, які були виявлені, є: використання запозичених ознак; використання різного набору ознак за однаковим тлумаченням їх практичного змісту; суб'єктивне тлумачення класифікації та ін. Широка диференціація підходів до класифікації фінансових інвестицій призводить до неоднакового розуміння окремих його видів. Узагальнення різних думок, їхній аналіз і критична оцінка дозво-

ляють виокремити найбільш вдачі позиції та розвинути їх в науково-теоретичному плані до якісно вищого рівня, здатного забезпечити прогрес в організації обліку інвестицій та інвестиційної діяльності. Подальшим перспективним напрямом розвитку наукових досліджень цього плану повинна стати розробка й удосконалення форм первинної документації та відображення операцій з інвестиціями у системі рахунків. ■

ЛІТЕРАТУРА

1. Асаул А. Н. Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний / А. Н. Асаул, М. П. Войнаренко, Н. А. Понамарева, Р. А. Фалтинский ; под ред. д. э. н., профессора А. Н. Асаула. – С-Пб. : АНО «ИПЭВ», 2008. – 288 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.aup.ru/books/m494/4_1_2.htm

2. Буратинський В. В. Практика та проблемні питання класифікації фінансових інвестицій у бухгалтерському обліку [Текст] / В. В. Буратинський // Модернізація обліку, аналізу і контролю в галузях економіки України : збірник тез міжнародної науково-практичної конф., 27 – 28 жовтня 2011 р. – Тернопіль, 2011. – 358 с.

3. Губа Є. Фінансові інвестиції: визначення та класифікація в податковому та бухгалтерському обліку / Є. Губа // Школа бухгалтера. – 2003. – № 18 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.dtkk.com.ua/show/3cid0579.html>

4. Губачова О. М. Облік у зарубіжних країнах / О. М. Губачова, С. І. Мельник [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://libfree.com/170328454_buhgalterskiy_oblik_ta_auditoblik_finsovih_vkladen_konsolidovana_zvitnist.html

5. Енциклопедія Вікіпедія [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://uk.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%B1%D1%83%D1%82%D0%BE%D0%BA>

6. Засадний Б. А. Класифікація фінансових інвестицій в умовах стандартизації обліку [Текст] / Б. А. Засадний // Вісник. Економіка (Київський національний університет ім. Т. Шевченка). – К. : Видавничо-поліграфічний центр «Київський університет», 2001. – Випуск 53. – 78 с.

7. Крупка Я. Д. Облік інвестицій [Текст] : монографія / Я. Д. Крупка. – Тернопіль : Економічна думка, 2001. – 302 с.

8. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні [Текст] : навч. посіб. / А. С. Музиченко. – К. : Вид-во «Кондор», 2005. – 406 с.

REFERENCES

Asaul, A. N. and others. "Korporativnye tsennye bumagi kak instrument investitsionnoy privlekatelnosti kompaniy" [Corporate bonds as an instrument of investment attractiveness of companies]. http://www.aup.ru/books/m494/4_1_2.htm

Buratynskyi, V. V. "Praktyka ta problemni pytannia klasyfikatsii finansovykh investytsii u bukhgalterskomu obliku" [Practice and problems of classification of investments in accounting]. *Modernizatsiia obliku, analizu i kontroliu v haluziakh ekonomiky Ukrainy*. Ternopil, 2011.

Entsyklopediia Vikipediia. <http://uk.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%B1%D1%83%D1%82%D0%BE%D0%BA>

Hubachova, O. M., and Melnyk, S. I. "Oblik u zarubizhnykh krainakh" [Accounting in foreign countries]. http://libfree.com/170328454_buhgalterskiy_oblik_ta_auditoblik_finsovih_vkladen_konsolidovana_zvitnist.html

[com/170328454_buhgalterskiy_oblik_ta_auditoblik_finsovih_vkladen_konsolidovana_zvitnist.html](http://www.dtkk.com.ua/show/3cid0579.html).

Huba, Ye. "Finsovski investytsii: vyznachennia ta klasyfikatsiia v podatkovomu ta bukhgalterskomu obliku" [Financial investments: definition and classification in tax and accounting]. <http://www.dtkk.com.ua/show/3cid0579.html>

Krupka, Ya. D. *Oblik investytsii* [Accounting for Investments]. Ternopil: Ekonomichna dumka, 2001.

Muzychenko, A. S. *Investytsiina diialnist v Ukraini* [Investing in Ukraine]. Kyiv: Kondor, 2005.

Zasadnyi, B. A. "Klasyfikatsiia finansovykh investytsii v umovakh standartyzatsii obliku" [Classification of financial investment in the standardization of accounting]. *Visnyk. Ekonomika* (KNU im. T. Shevchenka), no. 53 (2001): 78.