

ДИНАМИКА, СТРУКТУРА И ФОРМЫ КРЕДИТОВАНИЯ УКРАИНСКИМИ БАНКАМИ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

DYNAMICS, STRUCTURE AND FORMS OF CREDITING BY UKRAINIAN BANKS OF SMALL AND MEDIUM BUSINESS

Смыгур В.С.

аспирант, преподаватель кафедры финансов,
Университет Марии Кюри-Склодовской в Люблине

Smygur Witalij

Postgraduate Student,
Instructor at Department of Banking
Maria Curie-Skłodowska University

Малый и средний бизнес играет важную социально-экономическую роль в функционировании экономической системы страны. Полноценное выполнение малыми и средними предприятиями инновационной и социальной функций может способствовать выходу экономики Украины из кризиса, определяет необходимость государственной поддержки этого сегмента экономики. Основным препятствием на пути развития малого и среднего бизнеса является недостаток собственных финансовых средств, обостряет его потребность в заемных ресурсах, прежде всего в банковских кредитах. Противоречие между острой потребностью субъектов малого и среднего бизнеса в кредитных ресурсах, с одной стороны, и проблемами банков в процессе их предоставления (высокие риски, трудности получения информации, отсутствие надежного залога, не всегда качественный бизнес-план; короткая кредитная история или ее отсутствие, наличие теневой бухгалтерии и т. п.) – с другой определяет необходимость научного исследования путей решения задачи развития кредитования малого и среднего бизнеса. В статье проанализированы динамика, структура и формы кредитования украинскими банками малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: кредитование, малый и средний бизнес, банки, кредитные риски, овердрафт, скоринг, кредитные гарантии.

Малий та середній бізнес відіграє важливу соціально-економічну роль у функціонуванні економічної системи країни. Повноцінне виконання малими та середніми підприємствами інноваційної та соціальної функцій спроможне сприяти виходу економіки України з кризи, що визначає необхідність державної підтримки цього сегмента економіки. Головною перешкодою на шляху розвитку малого та середнього бізнесу є нестача власних фінансових коштів, що загострює його потребу в запозичених ресурсах, насамперед у банківських кредитах. Суперечність між гострою потребою суб'єктів малого та середнього бізнесу в кредитних ресурсах, з одного боку, та проблемами банків у процесі їх надання (високі ризики, труднощі отримання інформації, відсутність надійної застави, не завжди якісний бізнес-план, коротка кредитна історія або її відсутність, наявність тіншової бухгалтерії тощо) – з іншого визначає необхідність наукового дослідження шляхів вирішення завдання розвитку кредитування малого та середнього бізнесу. У статті проаналізовано динаміку, структуру, та форми кредитування українськими банками малого й середнього бізнесу.

Ключові слова: кредитування, малий і середній бізнес, банки, кредитні ризики, овердрафт, скоринг, кредитні гарантії.

Small and medium-sized businesses play an important socio-economic role in the functioning of the country's economic system. The full implementation of innovative and social functions by small and medium-sized enterprises can contribute to overcoming the Ukrainian economy from the crisis and determines the need for state support for this segment of the economy. The main obstacle to the development of small and medium-sized businesses is the lack of own financial resources, which aggravates its need for borrowed resources, primarily in bank loans. The contradiction between the acute need of small and medium-sized businesses in credit resources, on the one hand, and the problems of banks in the process of their provision (high risks, difficulties in obtaining information, lack of a reliable collateral, not always high-quality business plan; short credit history or lack thereof, the presence of shadow accounting, etc.), on the other hand, determines the need for a scientific study of ways to solve the problem of developing lending to small and medium-sized businesses. One of the most acute problems of Ukraine is the stagnation of small and medium-sized businesses (SMEs), which in foreign countries plays the role of a powerful

force in socio-economic development. A key obstacle to its development is the limited availability of its own financial resources, which determines the need for borrowed funds. In the modern financial system, the main subjects of credit relations are banks, which determines the dominance of bank credit. This situation is especially typical for Ukraine, where only bank credit is available to business entities. However, during the crisis, banks significantly reduced lending to SMEs, which makes it difficult to overcome the economic crisis. Recently, loans are mainly allocated only for current activities (for working capital), determines the dominance of short-term loans, in particular overdraft. To simplify the organization and reduce the risks of its provision, it is proposed to provide for the possibility of signing an overdraft agreement when concluding an agreement on opening a bank account based on the results of checking the financial statements of the enterprise for the presence of Stop Factors; supplement the model for calculating the overdraft limit of the probabilistic model of the occurrence of the borrower's default provide an overdraft in accordance with the turnover on the accounts of the enterprise in various currencies; consider the possibility of not excluding from the turnover of non-cash funds in the borrower's bank account an amount that exceeds 20% of the total amount of funds received from one counterparty, and include in the calculation of the overdraft limit the proceeds from the sale of bank bills. The article analyzes the dynamics, structure and forms of lending to Ukrainian banks of small and medium-sized businesses.

Key words: *lending, small and medium-sized businesses, banks, credit risks, overdraft, scoring, credit guarantees.*

Постановка проблеми в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Отдавая должное высокой научной ценности работ ученых по исследуемой проблематике, вопросы кредитования малого и среднего бизнеса в условиях системного кризиса в Украине исследованы не в полной мере. В контексте этого изучение особенностей оценки кредитоспособности малых и средних предпринимателей в зависимости от фазы их жизненного цикла, низкого уровня их информационного обеспечения, а также информационной поддержки обуславливают необходимость дальнейших научных исследований в этом направлении. Большая социально-экономическая значимость развития кредитования малых и средних предприятий обусловила выбор темы исследования.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых положено начало решения данной проблемы и на которые опирается автор. Проблемы кредитования малого и среднего бизнеса исследовались многими учеными. Системные исследования кредита и предпринимательства берут свое начало в трудах А. Смита, Д. Рикардо, Дж. Милля. Развитие их идей содержится в трудах К. Маркса, А. Маршалла, Й. Шумпетера, И. Фишера. Концептуальные идеи по применению кредитных рычагов для стимулирования предпринимательской деятельности принадлежат М.И. Туган-Барановскому, Дж.М. Кейнсу, М. Фридману. Сегодня проблема кредитной поддержки малого и среднего бизнеса исследуется отечественными учеными, среди которых – Б. Адамык, Я. Белинская, С. Варналий, А. Волчанка, А. Гальчинский, И. Гуцал, А. Дзюблюк, А. Евтухов, В. Лагутин, Б. Луцив, В. Мищенко, А. Мороз, М. Пуховкина, М. Свалка, Т. Смвженко, С. Моисеев, Д. Смыслов, В. Усоскин и многие другие.

Формулирование целей статьи (**постановка задания**). Целью исследования является анализ динамики, структуры и формы кредитования украинскими банками малого и среднего бизнеса.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Одной из самых острых проблем Украины является стагнация малого и среднего бизнеса (МСБ), который в зарубежных странах играет роль мощной силы социально-экономического развития. Ключевым препятствием на пути его развития является ограниченность собственных финансовых ресурсов, что и обуславливает потребность в заемных средствах. В современной финансовой системе основными субъектами кредитных отношений являются банки, определяющие доминирование банковского кредита. Такая ситуация особенно характерна для Украины, где субъектам хозяйствования доступен только банковский кредит. Однако в условиях кризиса банки существенно сократили кредитование МСБ, что затрудняет преодоление экономического кризиса

В последнее время кредиты преимущественно направляются только на цели текущей деятельности (на пополнение оборотных средств), что определяет доминирование краткосрочных кредитов, в частности овердрафта. Для упрощения организации и снижения рисков его предоставления предложено предусмотреть возможность подписания соглашения об овердрафте при заключении договора об открытии банковского счета по результатам проверки финансовой отчетности предприятия на наличие «стоп-факторов»; дополнить модель расчета лимита овердрафта вероятностной модели наступления дефолта заемщика; предоставлять овердрафт в соответствии с оборотом по счетам предприятия в различных валютах; рассмотреть возможность не исключать из оборота беззначительных денежных средств на расчетном счете заемщика сумму, которая превышает 20% общего объема средств, поступающих от одного контрагента, включать в расчет лимита овердрафта поступления средств от продажи векселей банка.

В период политического кризиса 2014–2015 гг. одной из самых острых проблем отечествен-

ной економіки стало падіння темпів кредитування реального сектора економіки. Високі процентні ставки і ризики обмежували можливість підприємств привертати кошти. В особливо складній ситуації опинилися підприємства малого і середнього бізнесу.

Важливість розвитку банківського кредитування МСБ пов'язана з тим, що, во-первых, для нього питання доступності фінансових ресурсів є ключовим фактором розвитку – вісім із 14 критических факторів за результатами дослідження The Business Environment and Enterprise Performance Survey (BEEPS) 2010 Survey, проведеного спільно Всесвітнім банком і ЕБРР [2]. Во-вторых, на банківські кредити приходиться 12% загального обсягу фінансування МСБ (із власних коштів забезпечуються до 45% потребностей у фінансуванні). При цьому темпи зростання кредитування сектора МСБ в останнє час знижуються в середньому на 1–2% в рік, і за ітогами 2015 р. частка кредитів, наданих цьому сектору, становила близько 15% в загальному портфелі вітчизняних банків [3].

Потенціальні можливості розвитку банківського кредитування МСБ в Україні пов'язані з такими його перевагами для банків. Во-первых, ринок кредитування великих корпоративних клієнтів достатньо насичений, має високу ступінь конкуренції. Це веде до зниження доходності від кредитування корпоративних клієнтів, так як великі корпорації мають можливість привертати кошти із різних джерел, в частині із зарубіжних ринків капіталу. Во-вторых, кредитування МСБ розширює можливості банків диверсифікувати кредитний портфель. В-третьих, оскільки малий і середній бізнес може користуватися всією лінійкою продуктів – від корпоративних (для бізнесу) до розничних (робітників підприємств), це забезпечує масовість і значні обсяги кредитів.

За офіційними даними Державної реєстраційної служби, на кінець 2015 р. в Україні зареєстровано близько 1 млн юридических осіб (26,2%) і 2,8 млн фізических осіб – суб'єктів підприємницької діяльності (особистих підприємств) [4].

В той же час динаміка зростання кількості юридических осіб значно уповільнилася, а фізических осіб – підприємств навіть мала негативну динаміку. Так, середньорічні темпи зростання кількості суб'єктів господарської діяльності в період 2004–2015 рр. зменшилися з 13,4% до 0,5%. В кризовий період динаміка була дуже нестабільною. В 2013 р. приріст становив 7,6%, в 2015 р., як і в 2010-му, спостерігався нульовий ріст. Малі і середні підприємства грають важливу роль в економіці України. Частка зайнятих, працюючих на малих і середніх підприємствах, перевищує 50% в промисловості, досягає

близько 95% в сільському господарстві і більше 80% в торгівлі.

Відповідно, висока частка суб'єктів середнього, малого і мікропідприємництва в загальному обсязі витрат на оплату праці. Частка суб'єктів середнього, малого і мікропідприємництва в загальному обсязі реалізованої продукції (товарів, послуг) суб'єктів господарської діяльності і в доданій вартості по витратах виробництва в сільському господарстві досягає близько 90%, промисловості – на рівні 36–43%, торгівлі – 70–73%. Найбільш рентабельними є підприємства в сільському господарстві. В загальному малий і середній бізнес є неотъемлемою складовою економічної системи України.

В Україні 74% суб'єктів господарської діяльності зареєстровані як підприємці. Однак, за експертними оцінками, лише 25% підприємств реально займаються бізнесом. Решта лише формально зареєстровані як підприємці з метою мінімізації податкового навантаження на фонд оплати праці, а фактично є працівниками підприємств (не ведуть підприємницьку діяльність) або членами родини підприємця, або найнятими співробітниками іншого підприємця [3].

В той же час близько 400 тис. підприємств ведуть бізнес неофіційно, а активно функціонують тільки 370 тис. За даними Державної комісії статистики України, в 2015 р. із загальної кількості суб'єктів господарської діяльності середніх підприємств було 0,8%, малих – 16,6%, фізических осіб – підприємств – 82,6% [6]. При таких умовах останні були найбільш мобільною часткою, яка чутко реагує на кризові процеси. В 2011 р. їх кількість на 10 тис. населення скоротилася з 394 до 290, а в 2014 р. знову піднялася до 370.

За критеріями віднесення підприємств до малого і середнього бізнесу в відповідності із змінами в Господарському кодексі України, внесеними Законом України «Про розвиток і державну підтримку малого і середнього підприємництва в Україні» № 4618-VI від 22.03.2012, суб'єкти господарської діяльності в залежності від кількості працюючих і доходів від будь-якої діяльності в рік можуть належати до суб'єктів малого (в частині, мікропідприємництва), середнього або великого підприємництва (табл. 1)

Банки для цілей кредитування використовують кілька інших критеріїв сегментації клієнтів МСБ: річна виручка (дохід) від реалізації продукції, товарів, послуг; кількість активних операцій. Додатковим критерієм, крім фінансових, в окремих банках є розподіл на юридических осіб і особистих підприємств, кредитування яких має певні відмінності.

Таблиця 1

Критерии выделения малого и среднего бизнеса

Категория субъекта предпринимательской деятельности	Средняя численность персонала	Годовой оборот, млн евро
Средний бизнес	<250	≤50
Малый бизнес	<50	≤10
Микробизнес	<10	≤2

Источник: [4]

Согласно приведенным данным, критерии выделения бизнес-сегментов в банках достаточно существенно различаются (разрыв в отдельных банках составляет почти четыре раза). С одной стороны, это зависит от специализации банка и уровня его присутствия на том или ином сегменте кредитования, с другой – это позволяет снизить уровень конкуренции между банками и охватить банковским кредитованием как можно большее количество клиентов.

Для определения особенностей банковского кредитования МСБ в Украине проанализируем его динамику и структуру предоставленных кредитов по видам экономической деятельности, а также сопоставим данные по объему предоставленных кредитов и вклада МСБ в структуре добавленной стоимости в Украине. К сожалению, официальные данные по динамике развития кредитования МСБ в Украине есть только за 2013–2015 гг., поэтому мы будем опираться на информацию, полученную на основе экспертных оценок SME Banking Club9,

«Простобанк консалтинг» [3], данных НБУ о кредитовании и процентных ставках, внутренних данных отдельных банков по объему выданных кредитов МСБ.

Согласно данным НБУ, начиная с 2008 г. темпы кредитования существенно упали, если в 2010–2013 гг. они несколько улучшились, то в 2014–2015 гг. резко ухудшились.

В 2009–2015 гг. существенно снизилась финансовая глубина экономики: с 79% в 2009 г. до 57% в 2012 г. и 49,6% в 2015 г. существенно сократилась доля долгосрочных кредитов и на инвестиционные цели. В сегменте кредитования МСБ, где риски гораздо выше, ситуация ухудшилась еще больше. Согласно данным службы статистики Украины, значение удельного веса краткосрочных кредитов, предоставленных МСБ в 2013–2015 гг., колебалось от 25% до 28%; общий объем кредитов, предоставленных клиентам МСБ, в 2013 г. составлял 262 млрд, а в 2015 г. – более 300 млрд грн [5]. Отраслевая структура кредитов МСБ приведена в табл. 2.

Таблиця 2

Отраслевая структура кредитного портфеля малого и среднего бизнеса в 2012–2015 гг.

Вид экономической деятельности	2012		2013		2014		2015	
	млн грн	%	млн грн	%	млн грн	%	млн грн	%
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	13606	6,28	19278	7,32	23488,6	7,68	24154,2	8,01
Промышленность	34062,3	15,72	40035,9	15,20	54727,5	17,90	68879,9	22,84
Строительство	9332,6	4,31	11253,6	4,27	11568,3	3,78	10410,4	3,45
Оптовая и розничная торговля	99460	45,90	120339,5	45,70	126776,2	41,47	110868,2	36,77
Транспорт	8064,5	3,72	8670,8	3,29	8618,6	2,82	9278,8	3,08
Временное размещение и организация питания	201,5	0,09	325,1	0,12	474	0,16	418	0,14
Информация и телекоммуникации	4444,1	2,05	3162,9	1,20	2081,7	0,68	2027	0,67
Финансовая и страховая деятельность	8650,9	3,99	11272	4,28	7530,3	2,46	8338,1	2,77
Операции с недвижимым имуществом	20575,8	9,50	22957,1	8,72	26830,8	8,78	25386,2	8,42
Профессиональная, научная и техническая деятельность	11874	5,48	19071	7,24	27190,4	8,90	25671,3	8,51
Деятельность в сфере вспомогательного обслуживания	1778,9	0,82	2938,6	1,12	5930,7	1,94	3979	1,32
Образование	30,2	0,01	26,5	0,01	39,6	0,01	51,2	0,02
Здравоохранение и предоставление социальной помощи	127,5	0,06	120,3	0,05	102	0,03	144,3	0,05
Искусство и спорт	1413,4	0,65	774,4	0,29	747,9	0,24	703,8	0,23

Источник: [5]

Положительным изменением является рост доли кредитов, предоставленных предприятиям сельского хозяйства, с 6,28% до 8,01% за 2012–2015 г., в промышленности – с 15,72% до 22,84%, профессиональной, научной и технической деятельности – с 5,48% до 8,51%. Доля кредитов, предоставленных в строительство, уменьшилась с 4,31% до 3,45%, транспорт – с 3,72% до 3,08%, информацию и телекоммуникации – с 2,05% до 0,67%.

Согласно полученным данным, можно сделать вывод, что наибольшая доля кредитов МСБ сосредоточена в торговле (в 2012 г. – 45,9%, в 2015 г. – 36,77%) из-за высокой оборачиваемости ресурсов этих компаний. Меньше кредитов – в социальной сфере (образование, здравоохранение). Зато, как и в целом по экономике, объемы кредитования малых предприятий инновационных отраслей снижаются. Такая структура кредитования нуждается в исправлении для перехода на инновационный путь развития.

Традиционно лидерами на рынке кредитования МСБ по объемам портфелей были «Райффайзен Банк Аваль», «Укрсоцбанк», «Укрсиббанк», «Укрэксимбанк», «ПУМБ» и «Универсал Банк», однако из-за волны банкротств банков ситуация на рынке кредитования МСБ постоянно меняется. Для усиления своих конкурентных позиций в сегменте кредитования МСБ банки создают специальные подразделения. В большинстве банков обслуживание клиентов МСБ осуществляется сотрудниками розничных подразделений и зависит от принятой сегментации в банке и количества бизнес-сегментов. Так, более чем в половине банков под МСБ выделен один сегмент, которые называется «малый бизнес» или «малый и средний бизнес». Каждый пятый банк, работающий с МСБ, выделяет два сегмента, например, малый и микробизнес.

Стоит также отметить, что в одном банке направление МСБ может находиться под управлением нескольких членом правления. В частности, по данным опроса специалистами SME Banking Club в сентябре 2015 г., 14 банков-респондентов отметили, что кредитованием малого бизнеса руководит заместитель председателя правления, который также отвечает за кредитование корпоративного бизнеса, тогда как кредитованием микробизнеса занимается тот самый член правления, который отвечает и за розничный (ритейл) бизнес. Связанность управленческих структур банка по кредитованию различных сегментов МСБ обусловлена сходством их потребностей. Так, сегмент микробизнеса преимущественно представлен частными предпринимателями (по оценкам, до 60%) и микропредприятиями с численностью до пяти человек, которые работают или по договорам подряда, или вообще не зарегистрированы.

Кроме того, МСБ ведется единолично или является семейным бизнесом, поэтому финансовые потоки и потребности в кредитовании МСБ схожи с личными потребностями (авто в кредит, ипотека, кредит на различные цели и т. д.). Большинство малого бизнеса по ряду причин находится «в тени».

В то же время потребности микро-, малых и средних предприятий в кредитовании несколько отличаются.

Сегмент малого бизнеса – это один из крупнейших сегментов экономики по количеству участников рынка, а потому требует удобных универсальных кредитных продуктов (обслуживание, кредитование, документарные операции и т. д.). Так, большим спросом пользуются кредиты, отличающиеся скоростью оформления, или пакетные продукты, которые предоставляют клиенту ряд преимуществ при использовании банковских услуг.

Сегмент среднего бизнеса охватывает на рынке сравнительно ограниченное количество участников с более диверсифицированной и разветвленной структурой деятельности. Соответственно, эти предприятия нуждаются в более гибком, индивидуальном и структурированном подходе к условиям кредитования клиентов, уникальных или комплексных продуктах, таких как комплексные кредитные схемы, торговое финансирование, документарные продукты, услуги cash-management и др. Для этого сегмента предприятий важен не столько сам кредитный продукт, сколько условия его получения (в части гибкости требований к обеспечению и индивидуального структурирования сделок под нужды клиента).

Выводы из этого исследования и перспективы дальнейших исследований в данном направлении. Подытоживая, отметим следующие особенности банковского кредитования МСБ в Украине.

Небольшие размеры и сроки предоставляемых кредитов.

Слабый охват кредитованием сегмента МСБ (80% всех малых предприятий не используют займы и кредиты). По прогнозам рейтинговых агентств, отечественный рынок кредитования МСБ при сохранении темпов прироста портфеля к 2013 г. (около 15–18% в годовом выражении) был бы насыщен только через 10–15 лет, а при нынешних темпах роста кредитования прогнозирование осложняется.

Традиционная для низкоразвитых стран отраслевая структура предоставленных кредитов – доминирование доли кредитов, выданных предприятиям оптовой и розничной торговли, при крайне незначительной доле кредитов на инновационно-инвестиционные цели.

Расширение краткосрочного кредитования на фоне совершенствования стратегий риск-менеджмента банков, в том числе использование

автоматизированных скоринговых систем крупными банками.

Развитие комплексного обслуживания МСБ крупными банками.

Снижение диверсификации условий предоставленных кредитных продуктов.

Содержание действующих клиентов благодаря новым программам лояльности.

Снижение темпов роста просроченной задолженности по кредитам МСБ.

Консервативный подход к внедрению льготных программ кредитования и жесткие требования к залоговому обеспечению и финансового состояния МСБ.

Это свидетельствует о неготовности отечественных банков принимать риски, возникающие при выдаче долгосрочных кредитов или кредитовании «стартапов» МСБ.

Лидерами рынка кредитования МСБ в основном являются универсальные банки, а не специализированные на работе с данным сегментом бизнеса, что не соответствует практике зарубежных стран.

С учетом того, что банковская система Украины фактически не может обеспечить ресурсами предприятия МСБ, необходимо активизировать государственную поддержку и стимулирование процесса кредитования МСБ.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Экономическая энциклопедия : в 3-х т. / отв. ред. С.В. Мочерный. Киев : Академия, 2002. Т. 2. 952 с.
2. Экономическая энциклопедия : в 3-х т. / отв. ред. С.В. Мочерный. Киев : Академия, 2002. Т. 3. 864 с.
3. Михайлов М.Г., Полятыкина Л.И., Славкова А.П. Организация бухгалтерского учета на предприятиях малого бизнеса : учебное пособие. Москва : Центр учебной литературы, 2008. 320 с.
4. Волощук Н.Ю. Теоретические подходы к исследованию сущности категории малого предпринимательства. *Вестник Мукачевского государственного университета. Серия «Экономика»*. 2015. Вып. 2(4). Ч. 2. С. 13–17.
5. Прутская Т.Ю. Приоритетные развития инфраструктуры поддержки предпринимательства в аграрной сфере и эффективного землепользования. *Экономика. Финансы. Менеджмент: актуальные вопросы науки и практики*. 2016. № 12. С. 36–45.
6. Гуцаленко Л.В., Здырко Н.Х. Учетно-контрольное обеспечение прямой государственной поддержки фермерских хозяйств : монография. Винница : Эдельвейс и К, 2014. 234 с.

REFERENCES:

1. Ekonomicheskaya entsiklopediya: [Economic Encyclopedia:] [u 3 t.]. – Kyiv: Publishing Center «Academy», 2002. / Chairman of the Editorial Board: Gavrilishin B. D. [et al.]. T. 2 / [open. Editor Mocherny S.V.]. – 2002, pp. 952.
2. Ekonomicheskaya entsiklopediya: [Economic Encyclopedia:] [u 3 t.]. – Kyiv: Publishing Center «Academy», 2002. / Chairman of the Editorial Board: Gavrilishin B. D. [et al.]. T. 1 / [open. Editor Mocherny S.V.]. – 2002, pp. 864.
3. Mykhailov M.H., Poliatykina L.I., Slavkova O.P. Organizatsiya bukhgalterskogo ucheta na predpriyatiyakh malogo biznesa: [Organization of accounting in small businesses:] textbook. allowance. / Moscow: Center for Educational Literature, 2008, pp. 320.
4. Voloshchuk N.Iu. Teoreticheskie podkhody k issledovaniyu sushchnosti kategorii malogo predprinimatel'stva [Theoretical approaches to the study of the essence of the category of small business] // Bulletin of Mukachevo State University. Series Economics. 2015. Issue 2 (4). Part 2. pp. 13-17.
5. Prutska T.Iu. Prioritetnye razvitiya infrastruktury podderzhki predprinimatel'stva v agrarnoy sfere i effektivnogo zemlepol'zovaniya [Priority development of infrastructure to support entrepreneurship in the agricultural sector and efficient land use] / T.Iu. Prutska // *Ekonomika. Finansy. Menedzhment: aktualni pytannia nauky i praktyky*. – 2016. – No 12, pp. 36-45.
6. Hutsalenko L.V., N.H. Zdyrko, Uchetno-kontrol'noe obespechenie pryamoy gosudarstvennoy podderzhki fermerskikh khozyaystv: [Accounting and control support of direct state support to farms:] monohrafiia. – Vinnytsia: PP “TD “Edelweis i K”, 2014, pp. 234.