

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ЕКОНОМІКО-ТЕХНОЛОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ТРАНСПОРТУ**

Кафедра «Іноземні мови»

Л. В. КУШМАР

FINANCE

Навчальний посібник у II частинах. Частина 2.

**Для студентів освітнього ступеня «Бакалавр» напрямку підготовки
6.030508 «Фінанси і кредит» усіх форм навчання.**

Київ 2016

УДК 811.111

Кушмар Л. В. FINANCE : Навчальний посібник у II частинах. Частина 2. Для студентів освітнього ступеня «Бакалавр» напряму підготовки 6.030508 «Фінанси і кредит» усіх форм навчання / Л. В. Кушмар. – Київ : Державний економіко-технологічний університет транспорту, 2016. – 200 с.

Навчальний посібник рекомендовано для вивчення навчальної дисципліни «Англійська мова за професійним спрямуванням» для студентів I та II курсів економічного факультету денної та заочної форм навчання освітнього рівня «Бакалавр» та розроблено відповідно до Робочої навчальної програми «Англійська мова (за професійним спрямуванням)» напряму підготовки 6.030508 «Фінанси і кредит» усіх форм навчання.

Навчальні матеріали посібника спрямовані на розвиток навичок розуміння й аналізу оригінальних текстів з основних проблем економіки, нагромадження словникового запасу із фінансової тематики, удосконалення навичок розмовної мови, уміння вести бесіду, брати участь у дискусіях англійською мовою, формування соціально-комунікативної позиції фахівця у галузі фінансів.

Методичні рекомендації розглянуто та рекомендовано до друку рішенням кафедри «Іноземні мови» Державного економіко-технологічного університету транспорту (протокол № 3 від 9 листопада 2015 р.), методичної комісії факультету Управління залізничним транспортом Державного економіко-технологічного університету транспорту (протокол № 5 від 25 січня 2016 р.).

Укладач: Л. В. Кушмар, кандидат філологічних наук, доцент кафедри «Іноземні мови» Державного економіко-технологічного університету транспорту

Рецензенти: Т. Є. Недашківська, кандидат філологічних наук, доцент кафедри слов'янських і германських мов Житомирського державного університету імені Івана Франка

С. А. Ісаєнко, кандидат педагогічних наук, доцент кафедри «Іноземні мови» Державного економіко-технологічного університету транспорту

©Кушмар Л. В.

© ДЕТУТ, 2016

FINANCE

Навчальний посібник у II частинах

Частина 2

CONTENTS

I. PREFACE	4
II. BLOCKS	
1. WHAT IS ECONOMICS?	11-20
Part 1	12
Part 2	14
Part 3	17
2. ECONOMIC SYSTEMS	21-28
Part 1	22
Part 2	24
Part 3	27
3. BUSINESS ORGANIZATIONS	29-38
Part 1	30
Part 2	32
Part 3	35
4. MONEY AND INCOME	39-48
Part 1	41
Part 2	43
Part 3	45
Part 4	47
5. FINANCE	49-55
Part 1	51
Part 2	52
Part 3	53

6. FINANCIAL STATEMENTS	56-65
Part 1-2	57
Part 3-4	61
7. FINANCIAL MANAGER	66-74
Part 1	67
Part 2	69
Part 3	72
8. FINANCIAL PLANNING	75-82
Part 1	76
Part 2	80
9. FINANCIAL RATIOS	83-94
Part 1	84
Part 2-3	86
10. CORPORATE FINANCE: STOCS and SHARES	95-100
Part 1	96
Part 2	98
11. ACCOUNTING and BOOKKEEPING	101-111
Part 1	102
Part 2	104
Part 3	107
12. BANKING	112-122
Part 1	116
Part 2	118
Part 3	120

13. PRICING	123-134
Part 1	125
Part 2	128
Part 3	133
14. INFLATION	135-143
Part 1	136
Part 2	138
Part 3	141
III. VOCABULARY	144
IV. ACCOMPANYING LITERATURE	195
V. LIST OF REFERENCES	196

PREFACE

(ВСТУП)

Вимога про створення Європейського простору вищої освіти ставить перед собою складні завдання для України, яка в 2005 році приєдналася до Болонського процесу з прагненням підвищити свій освітній потенціал з точки зору підвищення мобільності студентів, більш ефективного міжнародного спілкування та більш широкого доступу до інформації. Це має особливе значення щодо викладання мови і навчання. Одним з акцентів у цій області став розвиток комунікативних навичок, які необхідні в рамках роботи академічної мобільності студентів у багатомовному та полікультурному контексті європейського континенту.

У цьому контексті надзвичайно важливо для кожного студента є розуміння, що він (а) особисто хоче від роботи, якщо він (а) планує знайти роботу і роботодавця, який відповідає його / її потреби. Успішні кандидати повинні мати такі основні навички:

- здатність ефективно спілкуватися на всіх рівнях;
- уміння застосовувати технічні або академічні знання до практичних ситуацій;
- обізнаність про комерційні наслідки своїх дій;
- самомотивацію і самоврядування;
- навички командної роботи та самоуправління.

«FINANCE» – це сукупність економічних матеріалів, що включає в себе компоненти, спеціально призначені для задоволення потреб студентів, що спеціалізуються в галузі фінансів і повинні вивчати економічні явища за допомогою англійської мови або виконувати бізнес-завдання англійською мовою і чия майбутня робота призводить їх до стосунків з міжнародними фінансами.

Ці матеріали можуть бути використані окремо або, оскільки вони поєднують особливості мови і навчальні навички, можуть бути використані в різних комбінаціях.

«FINANCE» є практичним і доступним курсом, який спрямований на розвиток здатності студентів ефективно спілкуватися в більшості економічних ситуацій. Він призначений для студентів, які вивчають англійську мову фінансів для своїх професійних потреб, і повинен бути використаний для студентів за спеціальністю в галузі фінансів.

Частина друга навчального посібника складається з п'яти розділів:

I. ПЕРЕДМОВА

II. БЛОКИ з практичними завданнями за темами, що вивчаються

III. СЛОВНИК

IV. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

V. СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.

Другий розділ II. BLOCKS складається з 14 блоків, які мають важливе значення для майбутніх фінансистів:

1. WHAT IS ECONOMICS?
2. ECONOMIC SYSTEMS
3. BUSINESS ORGANIZATIONS
4. MONEY AND INCOME
5. FINANCE
6. FINANCIAL STATEMENTS
7. FINANCIAL MANAGER
8. FINANCIAL PLANNING
9. FINANCIAL RATIOS
10. CORPORATE FINANCE: STOKS and SHARES
11. ACCOUNTING and BOOKKEEPING
12. BANKING
13. PRICING
14. INFLATION

Кожен блок складається з декількох частин і містить: 1. Словник – список слів і фраз, у більшості випадків розташованих в алфавітному порядку з певної теми; 2. Практичні завдання, що включають:

- опрацювання нових слів і словосполучень для більш точного і глибокого розуміння інформації з теми, а в разі необхідності це робота зі словником, що дає можливість ефективно сформувати репродуктивні лексичні навички, тобто навички правильного вживання лексичних одиниць активного мінімуму в мовленні згідно із ситуацією спілкування і метою комунікації. Завдання під назвою Match each term in Column A with its definition in Column B спрямовані на роботу над вивченням нової лексики також. Тільки за цієї умови можна сподіватися на глибоке засвоєння необхідного лексичного матеріалу та ключових понять у сфері фінансів;

- вивчаюче читання нового тексту з відповідної теми. Таке читання передбачає максимально повне і точне розуміння усієї інформації, що міститься у тексті, та критичне її осмислення. Об'єктом вивчення під час цього виду читання є інформація, що міститься в тексті. Отримання повної інформації з тексту означає розуміння фактів, деталей, установлення взаємозв'язків між подіями; порівняння інформації тощо. Доцільно законспектовувати переклад опрацьованого тексту або скласти план прочитаного, виписати ключові слова;

- розвиток діалогічних навичок з відповідної теми, що передбачає розвиток вміння висловити й запитати судження під час обговорення теми, аргументувати свою точку зору на відповідні питання, переконання, згоду чи незгоду, висловити пропозицію (у формі прохання, наказу, поради) – прийняття / неприйняття запропонованого, взаємопереконання / обґрунтування власної точки зору;

- розвиток монологічних навичок з відповідної теми у процесі виконання творчих завдань. Такі завдання є хорошим засобом підвищення ефективності вивчення лексичної теми, адже викликають мимовільну увагу, емоційно-вольову і розумову активність студентів, сприяють створенню мовного середовища та можливість для багаторазового відтворення мовленнєвого зразка в умовах, максимально наближених до реального

мовного спілкування з притаманними йому властивостями: емоційністю, спонтанністю, цілеспрямованістю мовленнєвого впливу.

Усі блоки з вивчених тем розвивають ключові навички студентів позитивно і належним чином спілкуватися в різних економічних ситуаціях.

Курс призначений для формування компетентності з різних економічних тем, таких як фінансове планування, бухгалтерський облік, корпоративне фінансування, банківська справа, ціноутворення та ін. Всі частини блоків розвивають комунікативні навички, щоб допомогти студентам відчувати себе впевнено в будь-якому бізнес середовищі. Це підвищує рівень обізнаності студентів як культурних відмінностях, так і в економічній та фінансовій сферах, що може суттєво вплинути на спілкування між людьми різних національностей.

Навчальний посібник «FINANCE» має на меті допомагати студентам удосконалювати свої здібності читати, аналізувати, порівнювати, робити висновки і представляти свої ідеї систематично.

Навчальний посібник містить навчально-методичні матеріали, які включають увесь необхідний матеріал, побудований за принципом взаємопов'язаності, тобто одночасне, паралельне навчання усіх видів мовленнєвої діяльності – говоріння, аудіювання, читання та письма, та визначений Програмою навчальної дисципліни «Іноземна мова (за професійним спрямуванням)».

VOCABULARY

1. **a great deal of** – багато
2. **capital goods** – засоби виробництва
3. **demand** – попит
4. **free products** – безкоштовні продукти
5. **home appliances** – побутові прилади
6. **key terms** – основні терміни
7. **measurable demand** – урахований попит
8. **monetary value** – грошова вартість
9. **needs** – потреби
10. **particular product** – певний продукт
11. **stockpile of useful scarce** – запас корисного дефіциту
12. **tangible things** – реальні речі
13. **the effects of government spending** – ефективність урядових витрат
14. **the point is** – річ у тім, що
15. **the reason was due to** – причина була викликана
16. **to be concerned with** – мати справу із; займатися
17. **to be intended for** – призначатися для
18. **to gain a living** – заробляти на життя
19. **to make up one's own mind** – вирішувати самому
20. **wants** – бажання
21. **what makes some things worth more than others?** – чому деякі речі коштують дорожче, ніж інші?
22. **what economics is all about** – що складає економіку
23. **... unlimited and competing wants** – необмежені потреби, що постійно зростають

I. Find equivalents:

- | | |
|-------------------------------|------------------------|
| 1. for the first time | a) необмежені потреби |
| 2. production | b) розподіл |
| 3. distribution | c) споживання |
| 4. exchange | d) виробництво |
| 5. consumption | e) уперше |
| 6. to determine price | f) недостатні ресурси |
| 7. international trade | g) вирішувати самому |
| 8. unemployment | h) обмін |
| 9. scarce resources | i) безробіття |
| 10. unlimited wants | j) обмежені ресурси |
| 11. to make up one's own mind | k) визначати ціну |
| 12. limited resources | l) міжнародна торгівля |
| 13. to gain a living | m) податки |
| 14. taxes | n) заробляти на життя |

II. Form nouns using suffixes *-ion, -tion*:

- to produce _____
- to distribute _____
- to interact _____
- to consume _____
- to determine _____
- to relate _____
- to define _____
- to connect _____
- to describe _____
- to satisfy _____
- to utilize _____

III. Answer the following questions:

1. What is necessary to know studying Economics for the first time?

2. What does Economics deal with?

3. What questions does Economics answer?

4. Why does Economics not stop with the description of economic activity?

5. What do economists study?

6. What kind of science is Economics?

7. What must people make up their own minds about?

8. How shall we define Economics?

9. What is necessary to understand Economics?

10. What are the key terms of Economics?

IV. Form the new words with the following suffixes:

-able, -ible: response, consider, value, favour, change, transfer, measure

-ful: peace, use, plenty, fruit, care

-ity: personal, scarce, similar, capable

-tion: populate, collect, educate, contribute, create, determine, produce

I. Find equivalents:**a)**

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| 1. goods and services | a. споживчі товари |
| 2. scarce | b. призначатися для |
| 3. to be intended for | c. недостатній, дефіцитний |
| 4. to satisfy needs and wants | d. розвага |
| 5. consumer goods | e. безкоштовні товари |
| 6. a major concern | f. промислові товари |
| 7. capital goods | g. побутові прилади |
| 8. manufactured goods | h. товари та послуги |
| 9. home appliances | i. засоби виробництва |
| 10. free products | j. головна турбота |
| 11. entertainment | k. задовольняти потреби та бажання |

b)

- | | |
|----------------------------|------------------------------|
| 1. monetary value | a. дефіцит |
| 2. tangible things | b. цінна монета |
| 3. paradox of value | c. бути корисним комусь |
| 4. nation's wealth | d. бути необхідним для життя |
| 5. country's total worth | e. загальне багатство країни |
| 6. scarcity | f. національне багатство |
| 7. to be useful to someone | g. економічне поняття |
| 8. valuable coin | h. внесок, вклад |
| 9. to be essential to life | i. реальні речі |
| 10. utility | j. парадокс вартості |
| 11. economic concept | k. багато |
| 12. a great deal of | l. корисність |
| 13. contribution | m. грошова вартість |

II. Ask someone:

what the study of economics is concerned with; characteristics goods and services have; the terms *goods* and *services* describe; consumer goods are intended for; capital goods are; a service is; services include; the difference between goods and services are;

why sunshine, rainfall and fresh air are free products; free products can't be a major concern in the study of economics.

III. Read and dramatize the following dialogue:

A.: People worry about love, the weather, and the economy. But not necessarily in that order. According to public-opinion polls, the economy is always one of our foremost concerns.

B.: Yes, people worry about such questions as:

- what forces shape the economy;
- what determines how many jobs will be available;
- how much income people will receive;
- what goods will be produced;
- how much pollution will be created.

A.: And I was always wondering what, if anything, we can do to improve the economy's performance?

B.: I see. And when asked what the country's most important problem was, three out of four Americans pointed to the drug problem. However four out of ten cited economic concerns, including unemployment, government spending, budget deficits and inflation.

A.: But for many people, of course, concern for the economy goes no further than the price of tuition or the fear of losing a job.

B.: I can't agree with you, because many others, however, are becoming increasingly aware that their job prospects and the prices they pay are somehow related to national trends in prices, unemployment, and economic growth.

A.: So you think that most of us now recognize the importance of major economic event

B.: Yes, and that is why so many people worry about such abstractions as unemployment rates, inflation, economic growth, trade deficits.

A.: But despite the widespread concern for the economy, few people really understand how it works. And you can hardly blame them.

B.: Certainly. The significance of billion dollar changes in output is easily lost on people who are trying to figure out how to pay this month's rent or next semester's tuition.

NOTE _____

IV. Fill in the blanks with prepositions or adverbs if necessary:

1. The value is determined _____ the price someone would pay _____ the product. 2. The diamond-water paradox is known as the paradox _____ value. 3. _____ order to have value, it has to be somewhat _____ scarce. 4. The utility _____ goods or services may vary _____ one person _____ the next. 5. One person may, for example, get a great deal _____ enjoyment _____ a home computer, another may get very _____. 6. Most _____ economic goods are counted _____ wealth, but services are not. 7. A country's total worth is the stockpile _____ useful, scarce, transferable and tangible things _____ existence _____ a given time.

I. Answer the following questions:

1. What does the term *need* mean?

2. What are basic people's needs?

3. What is a means of expressing a need?

4. Is food a basic need related to survival?

5. Is the difference between *a want* and *a need* always clear?

6. What is demand?

7. What does the term *value* mean in economics?

8. What did early economists observe?

9. Diamonds are so scarce that they have great value, aren't they?

10. What is *utility*?

11. What does the term *wealth* mean in economics?

12. What is the country's total worth?

13. Why do you decided to study Economics?

II. Translate into English:

1. Неможливо визначити економіку одним словом.

2. Економіка не вичерпується описом економічної діяльності.

3. Економісти вивчають зусилля людини, спрямовані на задоволення своїх необмежених потреб і водночас на бережливе використання відносно недостатніх ресурсів.

4. Отже, економіку пов'язано з діяльністю для забезпечення добробуту.

5. Економіка, як і будь-яка інша суспільна наука, має свій словник.

6. Бажання – це спосіб вираження потреби.

7. Попит – це готовність та спроможність купити бажану річ.

8. Оскільки людина має обмежені ресурси, тільки деякі бажання реалізуються як урахований попит.

9. Люди використовують споживчі товари, щоб задовольняти свої бажання та потреби.

10. Промислові товари використовуються для виробництва інших товарів та послуг.

11. Послуга – це робота, яка виконується для когось.

12. Сонячне світло, дощ та свіже повітря відомі як безкоштовні продукти.

III. Read and dramatize the following dialogue:

B.: What of the world's well-known economists do you know?

A.: Well, Joan Robinson (1903 – 1983) taught economists at England's Cambridge University for more than 40 years. Her book «The Economics of Imperfect Competition» (1933), led her to be recognized as one of the world's foremost economists.

B.: Taking their cue from Alfred Marshall, economists of the 1930's based their theories on the concepts of perfect competition and monopoly.

A.: Did perfect competition often occur?

B.: No it didn't. Perfect competition, with its many buyers and sellers, all of whom had perfect knowledge of market conditions, rarely occurred. Neither for that matter, did perfect monopoly wherein buyers, unable to find substitutes paid a price selected by the monopolist. What usually happened was something in between the extremes of perfect competition and monopoly.

A.: In what way did Professor Robinson refer to this kind of trade?

B.: She referred to this kind of trade as imperfect competition. Robinson's «Imperfect Competition» described markets in which sellers had more freedom to determine prices than they would have under perfect competition, but less than they have under pure monopoly. They had this freedom either because their products were sold under conditions of monopolistic competition, or oligopoly. Are there any weaknesses of capitalism?

A.: Joan Robinson regarded imperfect competition as a major weakness of capitalism. Why? By commanding a higher price than they might have under perfect competition, she said, businesses earn higher returns while consumers have to find ways to do with less. Meanwhile, the economy operates at levels under its capacity to employ workers and produce goods and services.

B.: She concluded that conditions of underproduction and unemployment inevitably lead to periodic recessions and political unrest.

NOTE _____

IV. Complete the following sentences:

1. Economics was defined _____ . 2. It answers such questions as _____ . 3. Economics is also concerned with _____ . 4. It does not stop with the description of economic activity because _____ . 5. Economics is a social science like _____ . 6. Economics is the study of _____ . 7. Economics like any other _____ has its own vocabulary. 8. People have _____ such as food, clothing and shelter. 9. The range of things represented by the term _____ is much broader than those represented by the term _____ . 10. Demand is the consumer's willingness and ability to buy a _____ or _____ at a particular time and place.

V. Speak (write) about *Economics* using the following words and word-combinations:

the term *value*; valuable coin; diamond-water paradox; to be essential to life; the paradox of value; monetary value; higher value; the reason was due to; scarcity; on the other hand; to have great value; in order to; utility; a great deal of; the capacity to be useful to someone; economic concept; wealth; transferable; economic goods; contribution; people's abilities and talents; nation's wealth; in existence at a given time; tangible things; natural resources.

VOCABULARY

1. **... fails to grow over time** – не може розвиватися далі
2. **in addition** – до того ж; крім того
3. **incredible variety** – неймовірна різноманітність
4. **...people are expected to go along with** – сподіваються, що люди приєднуються
5. **polar Eskimo** – ескімоси півночі
6. **production costs** – витрати виробництва
7. **regardless of** – незважаючи на
8. **social behaviour**– *тут*: поведінка суспільства
9. **... tends to be stagnant** – має схильність до застою
10. **the lack of incentives** – брак стимулів
11. **to conduct transactions** – проводити ділові операції
12. **to discourage** – розхолоджувати
13. **to make profits** – отримувати прибуток
14. **to shift resources** – перемістити ресурси
15. **to stay in business** – залишатися в бізнесі
16. **to stay out of the way** – не втручатися
17. **to switch to** – переорієнтуватись

I. Find equivalents:

- | | |
|---------------------------|-----------------------------|
| 1. to make decisions | a. із покоління в покоління |
| 2. to have smth in common | b. традиційна економіка |
| 3. economic system | c. поведінка суспільства |
| 4. traditional economy | d. головні типи |
| 5. command economy | e. головний недолік |
| 6. market economy | f. приймати рішення |
| 7. social behaviour | g. командна економіка |
| 8. major kinds | h. головна перевага |
| 9. for generations | i. ринкова економіка |
| 10. main advantage | j. економічна система |
| 11. main disadvantage | k. мати щось спільне |
| 12. to make tools | l. виробляти знаряддя |

II. Translate into English:

1. Кожному суспільству доводиться приймати рішення стосовно того, *що*, як та *для кого* виробляти.

2. Вживання суспільства залежить від того, чи воно спроможне забезпечувати своїх людей їжею, одягом та житлом.

3. Кожному суспільству притаманна своя економічна система.

III. Answer the following questions:

1. What does the survival of any society depend on?

2. What are all societies faced with?

IV. Fill in the blanks with prepositions or adverbs if necessary:

1. Economic decisions are made _____ the top and people are expected to go _____ choices made _____ their leaders. 2. The government decides goals _____ the economy and determines needs and production quotas _____ major industries. 3. In most _____ command economies people _____ lose jobs regardless _____ the quality _____ their work. 4. As a result, there is a tendency _____ some to work _____ hard enough to fill _____ production quotas set _____ planners. 5. A command system does not have the flexibility to deal _____ day-to-day problems. 6. The survival _____ any society depends _____ its ability to provide _____ food, clothing and shelter _____ its people. 7. All _____ societies have an economic system or an organized way _____ providing _____ the wants and needs _____ their people. 8. There are three major kinds _____ economic systems: traditional, command and market.

V. Match the synonyms:

a buyer	to arrange a deal
to desire	to provide (with)
to make profits	significant
to take care (of)	to look after
to supply	tendency
to conduct transactions	lack
interest	intervention
considerable	to permit
a purchaser	diversity
to allow	to produce
benefit	interference
to get profits	trend
variety	to wish
to manufacture	absence.

I. Find equivalents:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 1. to conduct transactions | a. отримувати прибуток |
| 2. in the most efficient manner | b. проводити ділові операції |
| 3. to act in one's own best interests | c. з іншого боку; у свою чергу |
| 4. to stay out of the way | d. неймовірна різноманітність |
| 5. to make profits | e. не втручатися |
| 6. to adjust to change over time | f. працювати для власної вигоди |
| 7. to stay in business | g. залишатися в бізнесі |
| 8. incredible variety | h. переорієнтуватися |
| 9. to switch to | i. найбільш ефективним способом |
| 10. on the other hand | j. ринкова економіка |
| 11. market economy | k. змінюватися з часом |

II. Complete the following sentences:

1. In a market economy the questions of *What, How* and *for Whom* to produce are made by _____. 2. In economic term a market is _____. 3. Since consumers like products with low prices and high quality, _____. 4. Those who make the best products for the lowest prices _____. 5. Other producers will either go out of business or _____. 6. A market economy has _____. 7. The first advantage of the market economy is _____. 8. The second major advantage of the market economy is _____. 9. Consumers are free to spend their money or _____. 10. The third advantage of the market economy is _____.

III. Form the new words using suffix -ity:

similar, personal, fertile, productive, responsible, able, provincial, active, stable, special, flexible, equal, scarce, possible

IV. Answer the following questions:

1. What do all societies have in common?

2. What determines the type of economic system?

3. What are the major kinds of economic systems?

V. Match the antonyms:

to sell	credible
advantage	variety
high prices	best
to spend money	uniformity
to decline	inflexible
flexible	to stay out of the way
to go out of business	incredible
to save money	available
disadvantage	to meddle with other people's business
low prices	unavailable
worst	to stay in business
to buy	to level off.

VI. Read and dramatize the following dialogue:

A.: Can you tell me what times we are living through? As I know when people speak of prosperity and depression, they think of things like business cycles.

B.: Yes! The business cycle is the pattern of periodic ups and down of business activity.

A.: And how does the government try to stabilize the ups and down of the economy?

B.: In its efforts to stabilize the economy and achieve its goals the government relies on the fiscal and monetary policy.

A.: Do you know anything about fiscal policies?

B.: Certainly, I do. Fiscal policies seek to adjust total demand through the appropriate use of the government's powers to tax and to spend. Fiscal policy is in the hands of the President and Congress.

A.: Then monetary policies must be quite different.

B.: Not exactly. Monetary policies seek to achieve similar goals by regulation the money supply. Monetary policies are determined by the Board of Governors of the Federal Reserve System.

A.: And how do fiscal policies influence the events in times of recession?

B.: In times of recession fiscal policies would call some combination of tax reductions and increases in government spending.

A.: And what about monetary policies?

B.: Monetary policies in those times would seek to increase the money supply through strategies such as the increased purchasing of government securities by the Open Market Committee, a lowering of discount rate, and a reduction in the reserve ratio

A.: And what happen in its times of inflation?

B.: In times of inflation both fiscal and monetary policies would follow an opposite course.

A.: Oh! I came to know very much about some things I've never heard. Thanks a lot.

B.: You're welcome.

NOTE _____

I. Translate into English:

1. Кожному суспільству доводиться приймати рішення стосовно того, *що, як* та *для кого* виробляти.

2. Виживання суспільства залежить від того, чи воно спроможне забезпечувати своїх людей їжею, одягом та житлом.

3. Кожному суспільству притаманна своя економічна система.

4. Тип економічної системи визначається методом, за яким приймаються рішення про задоволення бажань та потреб людей.

5. У суспільстві з традиційною економікою вся економічна діяльність є результатом традицій та звичаїв.

6. Люди не вільні приймати рішення, які ґрунтуються на тому, що вони хочуть або хотіли б мати.

7. Головний недолік традиційної економіки полягає в тому, що вона схильна розхолоджувати ідеї.

8. Головна перевага традиційної економіки в тому, що кожний має роль.

9. Традиційна економіка схильна до застою і не може розвиватися далі.

10. Одна з головних переваг ринкової економіки полягає у свободі, яка існує для кожного підприємця.

II. Summarize the three types of Economic Systems:

Use the table given below:

Type of economic system	What to produce?	How to produce?	For whom to produce?
MARKET ECONOMY	Business firms produce goods and services that consumers are willing and able to buy for prices that will yield profits for the firms.	Seeking to compete profitably in the marketplace, individual business owners decide what combinations of productive resources (land, labor, capital and entrepreneurship) they will use in producing goods and services.	Finished goods and services are distributed to individuals and households who are willing and able to buy them.
COMMAND ECONOMY	A central planning authority (government agency) decides what goods and services to produce.	A central planning authority (government agency) decides what combinations of productive resources will be used in producing goods and services.	A central planning authority decides who will receive the goods and services that are produced.
TRADITIONAL ECONOMY	The goods and services produced today are the same as those produced in previous generations.	The combinations of productive resources used in producing goods and services are the same as those in past generations.	Finished goods and services are traded locally for other finished goods and services.

VOCABULARY

1. **a profit-seeking enterprise** – прибуткове підприємство
2. **certificates of ownership** – свідоцтво про власність
3. **company limited by shares and guarantee** – компанія з обмеженою відповідальністю і запорукою
4. **corporation** – корпорація
5. **file for permission** – звернутися за дозволом
6. **general partnership** – товариство з необмеженою відповідальністю
7. **limited company** – компанія з обмеженою відповідальністю
8. **limited partnership** – товариство з обмеженою відповідальністю
9. **partnership** – партнерство
10. **red tape** – бюрократизм
11. **savings** – заощадження
12. **shareholder/stockholder** – акціонер; власник акцій
13. **sole proprietorship/sole trader/one-man firm** – одноосібна власність
14. **stockbrokerage/stockbroking** – біржове маклерство
15. **tax benefits** – податкові пільги
16. **the number of shares of stock** – кількість акцій основного капіталу
17. **to achieve success** – досягти успіху
18. **to assume the debts** – приймати/брати на себе борги
19. **to be liable for** – бути відповідальним за
20. **to dissolve the business** – припинити діяльність підприємства
21. **unlimited company** – компанія з необмеженою відповідальністю
22. **unlimited liability** – необмежена юридична відповідальність
23. **wholesaling and retailing** – оптова та роздрібна торгівля

I. Find equivalents:

- | | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| 1. to be liable for smth | a. конкурувати |
| 2. a partnership | b. одноосібна власність |
| 3. to dissolve the business | c. основна сполучна ланка |
| 4. profit-seeking enterprise | d. прибуткове підприємство |
| 5. sole proprietorship | e. заощадження |
| 6. retail business | f. бути відповідальним за щось |
| 7. the main link | g. припинити діяльність підприємства |
| 8. red tape | h. партнерство |
| 9. unlimited liability | i. платити податки |
| 10. to compete | j. дефіцитні/недостатні ресурси |
| 11. scarce resources | k. головна перевага |
| 12. the main advantage | l. необмежена відповідальність |
| 13. to achieve success | m. бюрократизм |
| 14. savings | n. досягти успіху |
| 15. to pay taxes | o. роздрібна торгівля |

II. Answer the following questions:

1. What are the major disadvantages of a sole proprietorship?
-

2. What is a partnership?
-

3. In what professional fields are partnerships most common?
-

4. In what professional fields are partnerships most common?
-

III. State the part of speech and say how the words are formed:

Economic _____

Organization _____

Enterprise _____

Consumer _____

Compete _____

Scarce _____

Common _____

Satisfy _____

Proprietor _____

Legal _____

Free _____

Assume _____

Financial _____

Lack _____

IV. Complete the sentences using appropriate words and expressions below:

market research, set up, to expand, company directors, prospects, employed, consider, employ, management, full-time, employer, running, insurance, board of directors

1. They had to conduct _____, then advertise the product. 2. The company was _____ just after the war. 3. Once again, _____ have awarded themselves a massive pay increase. 4. The companies are hoping _____ their operations abroad. 5. In ten years, Jeff went from working in the mailroom to _____ the company. 6. _____ companies say they investigated 43,000 cases of fraud last year. 7. The company is run by a _____. 8. The shareholders demanded a change in _____. 9. The shoe factory is the largest _____ in this area. 10. Steve's still looking for _____ employment. 11. Many economists _____ full employment an unrealistic goal.

I. Define which of the following items best completes the statement:

1. *Proprietorships are*

a. difficult and costly to organize; b. the most numerous kind of business organization; c. business with more than one owner; d. mostly used by large business organizations.

2. *One advantage of a partnership is that*

a. adding partners brings in more capital to the business; b. each partner is subject to unlimited liability; c. partners get along well together; d. the business continues even if one partner dies.

3. *A corporation is an «artificial person». This means the corporation*

a. is difficult to organize; b. can raise only limited capital; c. is the most numerous form of business organization; d. can sue or be sued, enter into contracts, and must pay taxes.

4. *In a large corporation*

a. stockholders run the company; b. the board of directors owns the corporation; c. ownership and management are separated; d. there is no need to operate under a charter and by laws.

II. Answer the following questions:

1. What is the difference between a general partnership and a limited partnership?

2. What advantages do partnerships have?

3. What is the major disadvantage of a partnership?

4. What is the difference between a partnership and sole propriety?

III. Fill in the blanks with prepositions or adverbs if necessary:

1. Nearly 90 per cent _____ all business is done _____ corporations.
2. They are established _____ the purpose _____ making profit.
3. There are several advantages _____ the corporate form _____ ownership.
4. Corporations have great capacity _____ growth and expansion.
5. Corporations face _____ some _____ major disadvantages.
6. The government taxes corporate income _____ addition _____ the taxes paid _____ shareholders _____ their dividends.
7. A partnership is a business that is _____ owned _____ two or more _____ people.
8. The partners are responsible _____ the management _____ the business and usually agree _____ each other _____ making any _____ major _____ decisions.
9. Limited partners are liable _____ the amount they have invested _____ the business.
10. They are usually not involved _____ the management _____ the firm.
11. Each partner is responsible _____ all debts and is legally responsible _____ the whole business.
12. One _____ the greatest problems _____ partnerships is that partners may disagree _____ each other causing conflicts _____ management.

IV. Say whether these statements are true or false and if they are false say why:

1. Nearly 90 per cent of all business is done by corporations. _____
2. Sole proprietorships and partnerships are not true business organizations. _____
3. Corporations are better than any other organizational form. _____
4. There are no real advantages to any of the three main forms of business organizations. _____
5. Corporations have a lot of owners called stockholders. _____
6. They can buy and sell their shares without ending the business. _____
7. Stockholders don't have to pay a special tax on profits. _____
8. Stockholders must pay corporate income tax. _____
9. You have to hire a lawyer to organize a corporation. _____
10. Corporations have great capacity for growth and expansion. _____

V. Replace the Ukrainian words and phrases by suitable English equivalents in the correct form. Retell the passage:

(Корпорація) _____ is a company chartered by (державою) _____ and owned by stockholders. (Акціонери) _____ are represented by (радою директорів) _____, and (несуть відповідальність) _____ for company actions and (борги) _____ only up to the amount each stockholder (інвестував) _____. This feature is called (обмеженою юридичною відповідальністю) _____. (Перевагою) _____ of the corporation is that it is relatively easy to raise (фінансовий капітал) _____. Transferring (власності) _____ is also easy, since it frequently means only (продаж акцій) _____. (Недоліками) _____ are that corporations are subject to special (урядового регулювання) _____, and that individual stockholders may have a rather limited say in company operations.

VI. Read the following quotations and decide which of them can be best applied to business:

1. «The difference between a successful person and others is not a lack of strength, not a lack of knowledge, but rather a lack of will» Vince Lombardi.

2. «Life is like riding a bicycle. You don't fall unless you stop pedaling» Claude Pepper.

3. «If you think you can, you can. And if you think you can't you're right» Mary Kay Ash.

I. Answer the following questions:

1. What is one of the greatest problems in partnerships?

2. What is a corporation?

3. What is necessary to form a corporation?

4. What does the charter state?

5. Does it specify the number of shares of stock?

6. What may a corporation issue?

7. What does a dividend represent?

8. What is the major advantage of the corporate form of ownership?

II. Complete the following sentences:

1. A partnership is a business that _____. 2. Partnerships are most common in _____. 3. The most common form of partnership is _____. 4. All partners are responsible for _____. 5. There may be a special type of partnership, called _____. 6. Limited partners are only liable _____. 7. They are usually not involved _____. 8. Like sole proprietorship partnerships are _____. 9. The major disadvantage of a partnership is _____. 10. One of the greatest problems in partnerships is _____. 11. But one of the greatest problems in partnerships is that partners may _____ with each other causing management conflicts.

III. Translate into English:

1. Є три форми організації бізнесу: одноосібна власність, партнерство та корпорація.

2. Найбільш поширеною формою організації бізнесу є одноосібна власність.

3. Одноосібна власність – це бізнес, який підпорядкований і провадиться однією особою.

4. Головним недоліком одноосібного підприємства є необмежена юридична відповідальність.

5. Оскільки підприємство та власник – та сама юридична особа, власник несе відповідальність за фінансові збитки та борги підприємства.

6. Якщо бізнес зазнає краху, власник особисто бере на себе всі борги.

7. Іншим недоліком одноосібної власності є обмежені фінансові ресурси.

8. Корпорація – це організація, створена з метою одержання прибутку.

9. Корпорація може випускати та продавати акції.

10. Якщо корпорація прибуткова, вона видає пайовикам дивіденди або чек на відповідну частку прибутку корпорації.

11. Корпорація має більше можливостей для залучення фінансових ресурсів, ніж партнерство.

12. Корпорація може пропонувати вищу заробітну плату.

IV. Discuss with your friends advantages and disadvantages of the three forms of business ownership:

Use the table given below:

Form of ownership	Advantages	Disadvantages
Sole proprietorship	<ol style="list-style-type: none"> 1. Retention of all profits. 2. Ease of formation & dissolution. 3. Freedom & flexibility of management. 4. Secrecy of operation. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Unlimited financial liability. 2. Limited financial resources. 3. Management deficiencies. 4. Lack of continuity.
Partnership	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ease of formation. 2. Complementary management technical skills. 3. Greater financial resources. 4. Employee incentive. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Unlimited financial liability. 2. Disagreements among partners. 3. Lack of continuity. 4. Complexity of dissolution.
Corporation	<ol style="list-style-type: none"> 1. Limited financial liability. 2. Specialized management skills. 3. Great financial capability. 4. Unlimited life span. 5. Ownership easily transferred. 6. Capacity for growth. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Difficult & costly to establish. 2. Lack of personal interest by management. 3. Legal restrictions & government regulations. 4. Lack of secrecy in operation.

V. Give the Ukrainian equivalents for the following words and word-combinations. Use them in the sentences of your own:

to establish a business _____

to make a profit _____

to form a corporation _____

to file for permission _____

a charter _____

to give permission _____

to create a corporation _____

certificates of ownership _____

partnership _____

the number of shares of stock _____

proprietorship _____

to attract a large amount of capital _____

VI. Speak (write) about *Business organizations* using the following:

business organization; the sole proprietorship, partnership; corporation; a profit-seeking enterprise; the main advantage; to dissolve the business; to pay taxes; red tape; to have minimal legal restrictions; small-scale retail and service businesses; to achieve success; to have unlimited liability; to assume the debts; to be liable for.

VOCABULARY

1. **a bank deposit** – вклад в банку
2. **a certain standard of living** – певний рівень життя
3. **a monetary unit** – грошова одиниця
4. **a standard of deferred payment** – засіб погашення боргу
5. **a standard of value** – міра вартості
6. **a store of value** – засіб заощадження
7. **a unit of account** – одиниця обліку
8. **active/circulating money /money in circulation/** – гроші, що перебувають в обігу
9. **an annual income** – річний дохід
10. **an interest-bearing bank account** – рахунок в банку з виплатою відсотків
11. **bad/bogus/counterfeit money** – фальшиві гроші
12. **borrowed money** – позичка
13. **checking account money** – гроші на поточному рахунку
14. **commodity** – товар
15. **commodity money** – товарні гроші
16. **credit/debt money** – кредитні гроші
17. **essentially** – в основному
18. **fiat money** – нерозмінні паперові гроші
19. **income distribution** – розподіл прибутку
20. **income per head** – прибуток на одиницю населення
21. **IOU money** (I Owe You money) – боргове зобов'язання (я вам винен гроші)
22. **legal tender** – законний платіжний засіб
23. **measure** – міра
24. **medium of exchange** – засіб обігу

25. **money at long** – довгострокова позичка
26. **money market** – валютний ринок
27. **money value** – грошова вартість
28. **percentage of world income** – відсоток світового прибутку
29. **purchasing power** – купівельна спроможність
30. **ready/hard money** – готівка
31. **recreation** – відпочинок
32. **rich industrialized countries** – заможні промислові країни
33. **settlement of debts** – сплата боргів
34. **share of income** – частка прибутку
35. **the differences in national incomes** – різниця в національних прибутках
36. **the means of payment** – засіб платежу
37. **throughout population** – серед населення
38. **to account for (syn. to explain)** – пояснювати
39. **to borrow** – брати в борг
40. **to cover the necessities of life** – охоплювати основні життєві потреби
41. **to enforce** – втілювати в життя, посилювати
42. **to erode** – фактично зменшуватись
43. **to escape** – уникати
44. **to keep money with a bank** – тримати гроші в банку
45. **to make money** – заробляти гроші/розбагатіти
46. **to oblige** – зобов'язувати, примушувати
47. **to put/to invest money** – вкладати гроші
48. **to remit money** – переказувати гроші
49. **to supplement** – доповнювати
50. **to swap (to exchange, to barter)** – міняти
51. **to withdraw money** – вилучати гроші з обігу
52. **token money** – символічні гроші (грошові знаки, жетони, тощо)
53. **unequal distribution of income** – нерівний розподіл прибутку
54. **worth** – ціна, вартість, цінність

I. Find equivalents:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| 1.the means of payment | a. засіб платежу |
| 2.medium of exchange | b. товар |
| 3.commodity | c. одиниця обліку |
| 4.worth | d. сплата боргів |
| 5.a standard of value | e. засіб обігу |
| 6.a unit of account | f. засіб погашення боргу |
| 7.a store of value | g. міра вартості |
| 8.a standard of deferred payment | h. засіб заощадження |
| 9.to borrow | i. грошова вартість |
| 10.measure | g. фактично зменшуватись |
| 11.settlement of debts | к. ціна, вартість, цінність |
| 12.purchasing power | l. грошова одиниця |
| 13.to swap (to exchange, to barter) | м. брати в борг |
| 14.a monetary unit | п. купівельна спроможність |
| 15.to erode | о. міра |
| 16.money value | р. міняти |

II. Give Ukrainian equivalents to the following proverbs and sayings:

1. Money makes money. _____
2. Money makes the mare go. _____
3. A penny soul never came to two-pence. _____
4. In for a penny, in for a pound. _____
5. A penny saved is a penny earned. _____
6. Of two evils choose the less. _____
7. Buy now; pay later. _____
8. A fool and his money are soon parted. _____

III. Translate the sentences paying attention to the italicized words:

1. It's quite interesting work and the *money's* all right.

2. The *monetary unit* of Japan is yen.

3. *Monetary policy* is aimed at controlling the amount of *money in circulation*, usually through controlling the level of lending or credit.

4. *Money supply* can include notes, coins, and clearing-bank and other deposits used for everyday payments.

5. I am not *made of money*, you know!

6. I paid *good money* for that car and it broke down on the first day.

7. The pound had a steady day on the *money markets*.

IV. Complete the sentences:

1. Money is the means _____.
2. It is also a standard _____.
3. Barter is direct _____.
4. In a money economy _____.
5. Money is a store of _____.
6. The main types of money are _____.
7. The value of the material contained in a commodity is _____.
8. A token money is a means _____.
9. A bank deposit is IOU money because _____.
10. Token money is supplemented _____.
11. Finally, money serves as a _____ of deferred payment or a unit of account over time.
12. When you borrow, the amount to be repaid next year is measured in _____.
13. To be accepted in exchange, money has to be a _____.
14. Money is a store of value because it can be used to make _____ in the future.
15. Money pays no interest and its real purchasing _____ is eroded by inflation, there are almost certainly better ways to store value.

I. Find equivalents:

- | | |
|--------------------|------------------------------|
| 1. commodity money | a. втілювати в життя |
| 2. token money | b. доповнювати |
| 3. legal tender | c. нерозмінні паперові гроші |
| 4. IOU money | d. зобов'язувати |
| 5. a bank deposit | e. товарні гроші |
| 6. fiat money | f. законний платіжний засіб |
| 7. to enforce | g. вклад в банку |
| 8. to oblige | h. боргове зобов'язання |
| 9. to supplement | i. символічні гроші |

II. Answer the following questions:

1. The most important types of money are commodity money, credit money, and fiat money, aren't they? _____
2. Is the value of commodity money about equal to the value of the material contained in it. _____
3. What is credit money? _____
4. What is fiat money? _____
5. What is token money? _____
6. Is an IOU money a medium of exchange based on the debt of a private firm or individual? _____
7. Why is a bank deposit IOU money? _____
8. When is the bank obliged to pay the cheque? _____

9. Why are bank deposits a medium of exchange? _____

III. Read and dramatize the following dialogue:

A.: In what currency will payments be made?

B.: We'll provide for payments in local currency in our contract.

A.: Is currency conversion allowed under your local *legislation*?

B.: Yes, it is.

A.: How will currency fluctuations be taken into account?

B.: To avoid currency losses we shall provide for a currency clause in our contract.

A.: How will the currency be exchanged?

B.: At the rate of the day.

A.: To avoid currency losses we suggest including into the contract a currency clause pegging the currency of payments to SDRs in US dollars.

B.: No objections. And in what cases will payments be adjusted?

A.: Payments will be adjusted if the cost of one SDR changes.

B.: We believe that you will use the adjustments of the International Monetary Fund.

A.: Yes, certainly. Please note that if the amount of the letter of credit is not sufficient the Customer will have to increase the letter of credit accordingly.

NOTE _____

I. Fill in the blanks below with the most appropriate terms from the list:

a store of value ; coin; a Medium of Exchange; currency; a measure of value; currency; inflation; the money supply

1. Money can be any substance that functions as _____, a Measure of Value, and a Store of Value.
2. As _____, money expresses worth in terms that most individuals understand.
3. Money also serves as _____.
4. The term _____ refers to metallic forms of money.
5. The term _____ refers to paper money issued by government.
6. Metallic coins generally do not go out of circulation unless they are lost.
7. Paper _____ also is reasonably durable.
8. The fact, that _____ often grows at a rate 10 to 12 per cent a year is considered as major cause of _____.

II. Fill in the table:

Table. The distribution of world income

Poor countries	Middle income countries	Major oil countries	Industrial countries
Income per head			
% of world population			
% of world income			

III. Translate into English using all the possible active vocabulary:

1. Національний прибуток – це загальна сума, яку отримало населення у вигляді зарплатні, ренти, відсотка і прибутку протягом певного періоду, зазвичай протягом одного року.

2. Джерела нерівності – це причини, яка викликають нерівність в розподілі прибутку.

3. Оскільки існують два основних джерела прибутків – трудові прибутки і прибутки від власності, джерела нерівності розподіляють на дві групи: джерела, які викликають нерівність в трудових прибутках; і джерела, які викликають нерівність в прибутках від власності.

3. В розвинених країнах джерелами нерівності в трудових прибутках є, в основному, освіта і професія.

4. Прибутки від власності ще є більш диференційованими, ніж прибутки від трудової діяльності, оскільки обумовлені нерівністю в розподілі заможності.

5. Основними джерелами нерівності в прибутках від власності є підприємницька діяльність і спадок.

6. Кожна людина має річний прибуток, тобто сукупність грошей зароблених за рік.

7. Кожна країна має національний дохід.

I. Read and write a few lines saying which suggestion you think the most useful is and why. Can you add any suggestions of your own?

Ways of Saving Money

1. Save money on holidays by exchanging homes with a foreign family.
2. Learn to do your simple plumbing and electrical repairs.
3. Knit your own sweaters.
4. Drive smoothly without sudden stop and starts – it uses less petrol.
5. Don't drive when you can walk.
6. Telephone people at times when you know they are busy – your conversations will be shorter.
7. Put your telephone in an uncomfortable noisy place.
8. Form a group with other people to share the shopping – you won't have to drive to the shops very often, and you'll save money by buying in bulk.
9. Invite people to tea or coffee instead of dinner.
10. Buy fewer newspapers and magazines you probably don't read them all anyway.
11. Don't use a dishwasher or washing machine without a full load.
12. Take showers instead of bath.
13. Buy cheap throwaway shoes for rough wear (expensive shoes need expensive mending).
14. Don't send sheets to the laundry – use non-iron sheets and wash them yourself.
15. Be careful about turning lights off when they are not needed.

II. Test on Money:

Many businessmen think that money makes world go round. In fact, to produce goods, to advertise them as well you need money. Without money you will not have electricity in your office, telephone to communicate with your partners and subordinates. Lack of money causes often problems, especially in the beginning. But don't think that money can automatically lead you to success. It is a tool in your hands and much depends on your ability to use it properly.

This test will prove your readiness to operate money.

«As a rule»: 6 points

«Sometimes»: 3 points

«Rare»: 0 point

	Answer as honestly as possible			
1.	I can easily find ways of earning money.			
2.	I always organize my budget.			
3.	I regularly check my accounts.			
4.	I read special journals to know what's new in the world of finance.			
5.	To lend is a good means of increasing money.			
6.	I am not afraid of operating a large sum of money.			
7.	It is risky to put all eggs in the same basket when investing money.			
8.	I am able to save money for expensive things I wish to have.			
9.	I deserve to be rich.			
10.	I am eager to speak about my financial situation with my friends.			

III. Speak (write) about *MONEY* and *INCOME*:

VOCABULARY

1. **accounts receivable** – дебіторська заборгованість, рахунок дебіторів (в балансі)
2. **assets** – активи (баланс), майно, капітал, фонди
3. **bad debt losses** – збитки, витрат від не платежів
4. **bond** – облігація
5. **budget** – бюджет, фінансовий кошторис
6. **budgeting** – фінансове планування, складання бюджету
7. **capital budget** – кошторис капіталовкладень, бюджет капіталовкладень
8. **cash budget** – бюджет грошового потоку, касовий консолідований бюджет
9. **cash-flow forecast** – прогнозування грошового потоку
10. **claims** – вимоги, претензії
11. **collecting payments** – збір платежів
12. **current assets** – поточні фонди, оборотні фонди
13. **entity** – господарська організація
14. **equity** – власний капітал
15. **expenditure** – витрати, затрати
16. **expenditure of funds** – витрати фондів капіталу
17. **expenses (syn. spendings)** – витрати, видатки
18. **fixed assets** – основні фонди, капітал
19. **forecasting financial needs** – прогнозування фінансових потреб
20. **incorporate** – включати
21. **intangible assets** – нематеріальні активи
22. **intermediary** – посередник
23. **inventory** – фінансування оборотних фондів; управління товарними запасами; використання матеріально-товарних запасів як заставу

24. **ledger** – головна бухгалтерська книга
25. **liability(ies)** – зобов'язання, борг, пасиви (в балансовому звіті)
26. **master budget** – зведений фінансовий кошторис
27. **operating budget** – оперативний бюджет, кошторис оперативних витрат
28. **outflow of funds** – витік, відплив капіталів, фондів
29. **overdue payments** – прострочений платіж, не сплачений до строку
30. **remuneration of staff** – платня персоналу (винагородження)
31. **revenue(s)** – прибуток (річний), виручка
32. **share** (syn. stock) – акція
33. **tax computation** – обчислення, розрахунок податків
34. **tax implication** – втягнення податків, збір податків
35. **to allocate** – призначати, відраховувати
36. **to approve the budget** – затверджувати бюджет
37. **to balance the budget** – підбивати баланс, балансувати
38. **to be sound** – бути платоспроможним
39. **to exceed** – перевищувати
40. **to lend** (syn. to loan) – надавати позику, позичати
41. **to meet requirements** – задовольнити, виконати потреби, вимоги
42. **to obtain funds** – добувати, діставати фонди
43. **to pocket** – привласнювати
44. **to raise** – добувати (гроші), отримувати
45. **to raise funds** – добувати фонди, капітал
46. **to be under scrutiny of** – бути під ретельним наглядом (перевіркою)
47. **virtually** (syn. actually) – фактично

I. Find equivalents:

- | | |
|------------------|---------------------------------------|
| 1. incorporate | a. пасиви |
| 2. assets | b. включати |
| 3. liabilities | c. активи |
| 4. to allocate | d. надавати позику |
| 5. to raise | e. добувати (гроші) |
| 6. expenditure | f. господарська організація |
| 7. entity | g. витрати, затрати |
| 8. to lend | h. призначати, відраховувати позичати |
| 9. to borrow | i. привласнювати |
| 10. to exceed | j. посередник |
| 11. equity | k. акція |
| 12. claims | l. перевищувати |
| 13. intermediary | m. вимоги, претензії |
| 14. bond | n. власний капітал |
| 15. to pocket | o. брати в борг, позичати |
| 16. share | p. облігація |

II. Make up sentences with the following antonyms:

employment – unemployment _____

best – worst _____

universal – local _____

poverty – wealth _____

I. Find equivalents:

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. assets | a. підбивати баланс, балансувати |
| 2. fixed assets | b. фактично |
| 3. current assets | c. основні фонди, капітал |
| 4. intangible assets | d. поточні фонди, оборотні фонди |
| 5. accounts receivable | e. дебіторська заборгованість, рахунок дебіторів (в балансі) |
| 6. to approve the budget | f. активи (баланс), майно, капітал, фонди |
| 7. to balance the budget | g. нематеріальні активи |
| 8. virtually | h. зведений фінансовий кошторис |
| 9. master budget | i. затверджувати бюджет |

II. Ask questions to fit these answers:

1. The hardest time for a firm to raise money is when it is just starting.

2. Regardless of whether or not a new firm can obtain funds, there usually comes a time when even more funds are required.

3. Long-term loans are often more expensive than short-term loans because larger amounts of capital are borrowed and the repayment date is less secure.

4. Most long-term loans require such form of collateral as real estate, machinery, equipment, or stock.

5. The interest rate for long-term loans is based on factors such as whether or not there is adequate collateral, the firm's credit rating.

I. Find equivalents:

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1. ledger | a. збитки, витрати від не платежів |
| 2. forecasting financial needs | b. оперативний бюджет, кошторис оперативних витрат |
| 3. inventory | c. прогнозування грошового потоку |
| 4. expenditure of funds | d. прибуток (річний), виручка |
| 5. (to) obtain funds | e. витрати фондів капіталу |
| 6. collecting payments | f. фінансування оборотних фондів; |
| 7. cash-flow forecast | g. прогнозування фінансових потреб |
| 8. bad debt losses | h. головна бухгалтерська книга |
| 9. liability(ies) | i. зобов'язання, борг, пасиви (в балансовому звіті) |
| 10. (to) meet requirements | j. задовольнити потреби, виконати вимоги |
| 11. operating budget | k. добувати, діставати фонди |
| 12. revenue(s) | l. збір платежів |

II. Are the following statements true or false:

- British and American balance sheets show the same information, but arranged differently. _____
- The revenue of the company in the past year is shown on the balance sheet. _____
- The two sides or halves of a balance sheet always have the same total. _____
- The balance sheet gives information on how much money the company has received from sales of shares. _____
- The assets total is always the same as the liabilities total. _____

Test for yourself

A lot of successful entrepreneurs never rely only on the mercy. Nevertheless they prefer sometimes to take risky things and let the chance decide. «Let us try, and we'll see» – think the most adventurous. «If you don't risk, you risk not to be on the » – say others.

The business activity is not possible without risking.

Do the following test and discover if you are ready to undertake risks in you work. Give from 0 to 6 points to each statement. Try to make your assessment as fair as possible.

	Answer as honestly as possible.	From
	I like to discover new and original things.	
	I adore adventures.	
	I give preference to a full and busy life.	
	I take every opportunity to reach my aim.	
	I think that it is impossible to be a success without taking	
	I am ready to break mountains for the idea in which I	
	To reach my goal I am ready to fail.	
	I will bet if even I know that I am not right.	
	I am ambitious.	
	When I start a new deal, I try to study the matter	

Now add your results:

51-60 – No doubt, you are ready to undertake risk (but well-calculated) in order to win. You rely on chance, you believe in lottery but you also understand that it is far enough to be successful in business. Your formula is: knowledge + work + a happy chance.

31-50 – You are courageous but sometimes you hesitate too much. Every risk should be carefully weighed, thought over. You must be ready to face problems, which can arise later but not be in panic.

Under 30 – You live in the word of illusions. You often let a chance decide. Remember that you should be master of the circumstances and try to minimize the risks. Otherwise you will fail.

VOCABULARY

1. **accounting** – облік
2. **annual reports** – щорічні доповіді
3. **assets** – активи
4. **balance sheet** – баланс
5. **bond** – облігація
6. **cash flow statement** – звіт про рух грошових коштів
7. **charity** – благодійність
8. **depreciation** - амортизація
9. **earning** – дохід
10. **equity** – капітал
11. **expenditure account** – витратний рахунок
12. **financial statement** – фінансовий звіт
13. **liability** – відповідальність
14. **loss account** – рахунок витрат
15. **profit** – прибуток
16. **rent** – оренда
17. **revenue** – виручка
18. **revenues and expenses** – доходи і витрати
19. **share** – частка
20. **shareholder** – акціонер
21. **statement** – заява
22. **supplier** – постачальник
23. **surplus** – профіцит
24. **to own** – володіти
25. **to repay debt** – погасити заборгованість
26. **total sales revenue** – загальний обсяг продажів

I. Read filling in the gaps with prepositions or adverbs:

Two more financial statements that communicate important financial information _____ users are the Statement _____ Owners' Equity and the Statement _____ Cash Flows.

The Income Statement excludes the amount _____ assets withdrawn _____ the owners; _____ corporation such withdrawn assets are called dividends. So, there is a separate activity-oriented statement which discloses income and redistribution _____ owners. The statement _____ owners' equity shows the changes _____ the owners' capital account _____ a period _____ time.

Whereas the income statement, focuses _____ a company's profitability goal, the statement _____ cash flows is directed _____ the company's liquidity goal. Cash flows are the inflows and outflows _____ cash _____ and _____ of a business. This statement presents the sources and the users _____ the enterprise's funds _____ operating activities, investing activities, and financing activities. The statement identifies the cash generated or used _____ operations; the cash exchanged to buy and sell plant and equipment; the cash proceeds _____ stock issuance and long-term borrowings; and the cash used to pay dividends, to purchase the company's outstanding shares _____ its own stock, and to pay off debts. («Accounting and Bookkeeping» by Philip E. Meyer. Principles of Financial Houghton Mifflin Company Accounting)

(to – 2; of – 9; by – 3; in – 2; on – 1; into – 1; out – 1; from – 1; over; toward)

Notes: withdrawn assets – розділені активи,

proceeds – виручка, прибуток, виручена сума,

stock issuance – випуск (емісія) капіталу, фондів;

outstanding shares – випущені в обіг акції;

to pay off debts – розплатитися з боргами.

II. Find words with the following meanings:

- 1 money that will be paid in less than 12 months from the balance sheet date;

- 2 the money that investors have paid to buy newly issued shares, minus the shares' face value;

- 3 delayed, put off or postponed until a later time;

- 4 built up or increased over a period of time.

III. Ask questions to fit these answers:

1. Banks as other business companies use sophisticated accounting systems to record as clearly as possible what the financial situation of the bank is.

2. Accounting system is designed to help management to select the best plan of action for the business based on financial statements.

3. Financial statements are generated for internal and external users to know the financial position of a firm and upon its profitability to outsiders.

4. Each item on the balance sheet and income statement has a separate account in the company's ledger to where all the transactions are transferred or posted at regular intervals.

5. After the trading and profit and loss accounts have been completed, a balance sheet is drawn up in which the remaining balances in the books are arranged according to whether they are asset balances or liability or capital balances.

IV. Answer the following questions:

1. Identify and describe the major accounts used to prepare financial statements.

2. Define assets, liabilities, and owners' equity.

3. A. Smith's company has assets of \$22000 and liabilities of \$10000. What is the amount of his owner's equity?

4. Give examples of the types of transactions that (a) increase assets and (b) increase liabilities.

5. What does liquidity refer to?

6. What are revenues and expenses?

V. Read and dramatize the following dialogue:

A.: I know that most of the nation's personal savings are held by the commercial banks, different types of savings institutions, and credit unions. The deposits held by these institutions are insured by agencies of the federal government. But I wonder what kinds of accounts can be offered by savings institutions?

B.: Well, savings institutions offer the following kinds of accounts: passbook and statement saving accounts, NOW (Negotiable Order of Withdrawal) accounts, money-market accounts, certificates of deposit, credit-union accounts, U.S. savings bonds and money-market bonds.

A.: O.K. It's very interesting. Can you tell me some more about passbook and statement accounts?

B.: Oh, yes, of course. I can. The safety of your money and high liquidity are the most important advantages of these accounts. Minimum balance requirements are

usually quite low, and your savings can be withdrawn at any time.

A.: Is there any disadvantage to this kind of account?

B.: The disadvantage of them is that they pay relatively low interest rates.

A.: I see. And what about money-market accounts? Please, some words.

B.: Well, NOW accounts pay interest and allow the depositor to write checks. NOW accounts generally offer a slightly lower rate of return than savings accounts. Money-market accounts allow you to write a limited number of checks while participating in the «money-market» where banks and other businesses buy and sell short-term credit instruments and notes that come due in a year or less. The rate of return for money market accounts is usually higher than for passbook savings accounts. Would you like me to tell you about certificates of deposit and credit-union accounts?

A.: Oh, no, thank you very much. But it seems to me I know everything about them. Certificates of deposit, or CD's, pay the highest rates of interest offered by banks and savings institutions. They require the money to be left on deposit for a specified period of time that can run from a few weeks to five or more years. The money can be withdrawn early, if necessary, but not without a penalty. But what do you know about U.S. savings bonds and money-market funds?

B.: U.S. savings bonds can be purchased at most savings institutions. Guaranteed by the United States government, they are one of the safest investments one can make. After five years bonds earn a variable rate adjusted every six months. And money-market funds use the resources of their investors to buy money-market certificates. Money-market funds generally pay a higher rate of return than savings and NOW accounts.

A.: I'm more than grateful to you for such important information. Thank you!

NOTE _____

I. Read filling in the gaps with prepositions or adverbs. Make up a plan to this text:

Liabilities are amounts _____ money that a company owes, and are generally divided _____ two types – long-term and current. Long-term liabilities or non-current liabilities include bonds.

Current liabilities are expected to be paid within a year of the date _____ the balance sheet. They include: creditors – largely suppliers _____ goods or services to the business who are not paid _____ the time of purchase; planned dividends; deferred taxes – money that will have to be paid as tax _____ the future, although the payment does not have to be made now.

Because of the matching principle, under which transactions and other events are reported _____ the periods to which they relate and not when cash is received or paid, balance sheets usually include accrued expenses. These are expenses that have accumulated or built up during the accounting year but will not be paid until the following year, after the date _____ the balance sheet. So accrued expenses are charged against income – that is, deducted _____ profits – even though the bills have not yet been received or the cash paid. Accrued expenses could include taxes and utility bills, for example electricity and water.

Shareholders' equity is recorded _____ the same part of the balance sheet as liabilities, because it is money belonging _____ the shareholders and not the company. Shareholders' equity includes: the original share capital (money _____ stocks or shares issued by the company; share premium: money made if the company sells shares _____ above their face value – the value written on them; retained earnings: profits _____ previous years that have not been distributed _____ shareholders; reserves: funds set aside from share capital and earnings, retained for emergencies or other future needs.

PLAN

II. Sort the following into assets and liabilities:

- accounts payable _____
- land and buildings _____
- accrued expenses investments _____
- dividends _____
- cash and equivalents _____
- inventory _____
- deferred taxes _____
- accounts receivable _____
- long-term debt _____

III. Are the following statements true or false?

1. A current liability will be paid before the date of the balance sheet. _____
2. A liability that must be paid in 13 months time is classified as long-term. _____
3. A company's accrued expenses are like money an individual saves to pay bills in the future. _____
4. Shareholders' equity consists of the money paid for shares, and retained earnings. _____
5. If companies retain part of their profits, this money no longer belongs to the owners. _____

VI. Ask questions to fit these answers:

1. The assets are shown on the left-hand side, and the liabilities on the right-hand side. _____

2. The balance sheet is not part of double-entry bookkeeping, it is simply a list of the balances remaining after the trading and profit and loss accounts have been prepared. _____

3. Assets are called Fixed Assets when they are of long life, are to be used in the business and where not bought with the main purpose of resale. Examples are building, machinery, motor vehicles and fixtures and fittings. _____

4. Assets – are called Current assets when they represent cash or are primarily for conversion into cash or have a short life: cash itself, stocks of goods, debtors and bank balances. _____

5. The order of the other side of the balance sheet (liabilities) is preferably that of starting with capital, progressing via long-term liabilities such as loans not requiring repayment within the near future. _____

6. The Income Statement (or profit and loss account) summarizes the profitability of the company by balancing revenue against expenses. _____

7. Revenue represents any increase in the owner's equity resulting from the operation of the business. _____

8. The main financial statements accountants deal with are the Income Statement, the Balance Sheet, the Cash Flow Statement, and the Statement of Owner's Equity. _____

V. Answer the following questions:

1. A. Smith's company has assets of \$22000 and liabilities of \$10000. What is the amount of his owner's equity?

2. Identify the basic financial statements.

3. What is the function of the statement of owners' equity?

4. Why is the balance sheet sometimes called the statement of financial position? Contrast the purpose of the balance sheet with that of the income statement?

5. How does an income statement differ from the statement of cash flows?

6. Cash flow is the difference between cash receipts and cash disbursements. How does cash flow become a problem?

7. Do the totals of the balance sheet columns of the work sheet agree with the totals on the balance sheet? Explain your answer.

8. Why should managers keep an eye on the Income Statement?

9. What does the balance sheet tell you about a company?

10. What are the problems of calculating real values from the balance sheet?

11. In many companies, intangible fixed assets do not appear in the balance sheet. In what circumstances must a company value its intangible assets?

V. Write about the following:

1. Identify and describe the major accounts used to prepare financial statements.

2. Define assets, liabilities, and owners' equity.

3. Give examples of the types of transactions that

(a) increase assets

(b) increase liabilities.

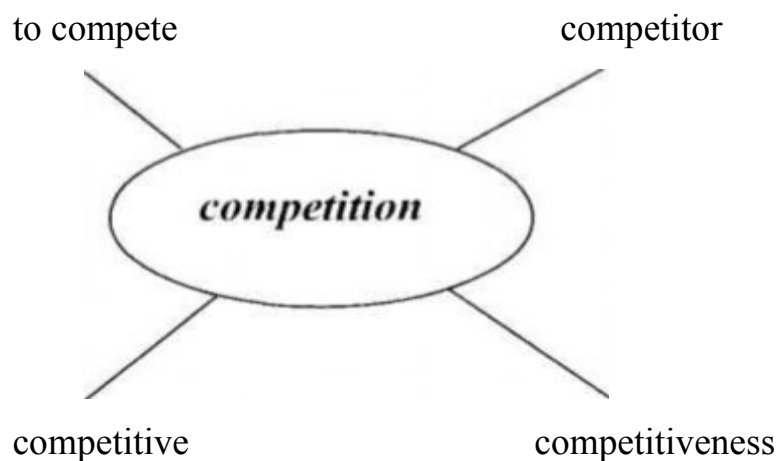
VOCABULARY

1. **advertising** – реклама, рекламування
2. **around-the-clock** – цілодобовий (-о)
3. **board of directors** – рада директорів
4. **bundle of assets** – набір активів
5. **capital budgeting** – розрахунок рентабельності капіталовкладень
6. **capital inflows** – притік капіталу
7. **cash inflows** – притік надходжень
8. **chief financial officer (CFO)** – головний фінансовий директор
9. **executive** – керівник, адміністратор
10. **financial issue** – фінансове питання
11. **financial security** – фінансове забезпечення
12. **real assets** – дійсні активи
13. **securities** – цінні папери
14. **stock exchange** – фондова біржа
15. **stockholder** – акціонер
16. **tangible** – матеріальний
17. **tax obligation** – податкові зобов'язання
18. **to draw into** – залучати
19. **to evaluate** – оцінювати
20. **to look after** – слідкувати, наглядати
21. **to maintain** – підтримувати
22. **to oversee** – наглядати, спостерігати
23. **to pay off** – повністю розрахуватись
24. **to purchase** – купувати, придбати
25. **to scatter** – розкидати
26. **to trace** – відслідковувати

I. Find equivalents:

- | | |
|------------------------|---|
| 1. advertising | a. контролер, головний бухгалтер |
| 2. to pay off | b. підтримувати |
| 3. to make decision | c. приймати рішення |
| 4. treasurer | d. керівник, адміністратор |
| 5. to maintain | e. повністю розрахуватись |
| 6. executive | f. скарбник |
| 7. controller | g. реклама, рекламування |
| 8. financial statement | h. бухгалтерський облік, офіційна звітність |
| 9. to manage | i. наглядати, спостерігати |
| 10. accounting | j. фінансовий звіт |
| 11. tax obligation | k. рада директорів |
| 12. financial issue | l. податкові зобов'язання |
| 13. to oversee | m. керувати, завідувати |
| 14. board of directors | n. фінансове питання |

II. Look at the word family for the word competition. Look up in a dictionary the words you don't know:



III. Put these words into the gaps below:

1. McDonald's and Kentucky Chicken often _____ with each other for their customers. 2. There are many _____ products on the market today. It is not easy task to choose the best one. 3. Our firm is proud that we provide better service than our _____. 4. One of the most important tasks of Ukrainian companies is to raise the _____ of their products in the world market. 5. Due to _____ companies provide goods and services of higher quality because they don't want to lose their clients.

III. Look at the following questions to be asked before starting any business and complete them with the question words:

How How How What What What Why

1. _____ am I now?
2. _____ do I want to run my own business?
3. _____ do I want to achieve in life?
4. _____ do I get on with other people?
5. _____ good organizer am I?
6. _____ experience do I have in the proposed area of business?
7. _____ much help will need from my family or friends?

IV. Ask questions to fit these answers:

1. The term *financial manager* refers to anyone responsible for a significant investment or financing decision. _____

2. Top management is of course continuously involved in financial decisions. ____

3. The marketing manager is also making an important investment decision. _____

4. The treasurer's main responsibility is to obtain and manage the firm's capital. ____

I. Find equivalents:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1. to trace | a. відслідковувати |
| 2. real assets | b. фінансове забезпечення |
| 3. tangible | c. акціонер |
| 4. financial security | d. цінні папери |
| 5. securities | e. дійсні активи |
| 6. to purchase | f. розкидати |
| 7. stockholder | g. матеріальний |
| 8. to generate | h. оцінювати |
| 9. cash inflows | i. притік капіталу |
| 10. capital inflows | j. притік надходжень |
| 11. stock exchange | k. ринок цінних паперів |
| 12. financial market | l. фондова біржа |
| 13. to scatter | m. валюта |
| 14. around-the-clock | n. цілодобовий (-о) |
| 15. to evaluate | o. виробляти, утворювати |
| 16. currency | p. купувати, придбати |

II. Complete the sentences using the text:

1. The controller or CFO is responsible for _____
2. If the firm has staff members specializing in corporate planning, they too are naturally involved in _____
3. Major capital investment projects are so closely tied to plans for _____
4. The financial manager stands between _____
5. The financial manager's role is _____
6. The term *financial manager* refers to _____
7. The marketing manager who commits to a major advertising campaign is _____

III. Answer the following questions:

1. Who is financial manager?

2. Is top management continuously involved in financial decisions?

3. Who is the marketing manager?

4. Who is the treasurer?

5. Who is the controller?

6. Which functions do the treasurer and controller have?

7. Who is the chief financial officer?

8. Where is the CFO deeply involved?

9. Which role does the financial manager play?

10. Who is naturally involved in capital budgeting?

IV. Test on Personality and Creativity:

It is difficult to describe completely all the qualities of a successful manager. The most often such a person is independent. Freedom is the biggest value for him. But a great deal depends on his ability of self-organization and self-discipline; on his talent of forecasting and ability of taking initiative and responsibility.

Do the following test and discover what kind of manager you will be.

Give from 0 to 6 points to each statement. Try to make your assessment as fair as possible.

	Answer as honestly as possible.	From 0 to 6
1.	I always finish what I have started and never give up.	
2.	I like to take initiative.	
3.	Sometimes I am said to be obstinate.	
4.	I am reserved.	
5.	I like to take responsibilities.	
6.	I am ready to take responsibilities.	
7.	I prefer to face my problems alone.	
8.	I like to be a master of the situation.	
9.	Most of all I appreciate freedom.	
10.	I prefer to deal with people who keep high positions.	
11.	I am able to find the way to settle my problems.	
12.	I always have new and fresh ideas.	
13.	I am able to adapt.	
14.	I am curious.	
15.	I am open to new ideas.	
16.	I've got a rich imagination.	
17.	I try to do things in different ways.	
18.	Sometimes I use ordinary things in new, original ways.	
19.	I am open to suggestions.	
20.	I try even impossible things.	

Check your score:

101 – 120 – You are independent and very dynamic. You are very motivated. You've got everything to succeed in business: the features of the character, the capacity of going ahead and facing problems. Use your talent in the best way.

71 – 100 – You are an entrepreneur by nature. You are competent enough but you shouldn't neglect experts' advice, which could help you prosper more.

41 – 70 – You've got good qualities, which need improvement. Examine your abilities; don't refuse other people's assistance. Spend more time for learning.

20 – 40 – Sorry, but at the moment you are not ready to run a business. Your results show that it is too early for you to start. You must have some theoretical background, find out your weak points and try gradually to get rid of them.

I. Read the traditional job interview questions and answer:

1. How would you describe yourself?
2. What are your long-term and short-term goals and objectives?
3. What specific goals rather than those related to your occupation, have you established for yourself for the next ten years?
4. What do you see yourself doing five (ten) years from now on?
5. What do you really want to do in life?
6. What are your long range career goals?
7. What are the most important rewards you expect in your career?
8. What do you expect to be earning in five years?
9. Why did you choose this career?
10. How well do you work with people? Do you prefer working alone or in teams?
11. How would you evaluate your ability to deal with conflict?
12. Have you ever had difficulty with a supervisor? How did you resolve the conflict?
13. What's more important for you – the work itself or how much you're paid for doing it?
14. What do you consider to be your greatest strengths and weaknesses?
15. Describe the best job you've ever had.
16. Describe the best supervisor you've ever had.
17. What would your last boss say about your performance?
18. What motivates you to go the extra mile on a project or job?
19. What makes you qualified for this position?
20. What qualifications do you have that make you successful in this career?
21. How do you determine or evaluate success?
22. In what way do you think you can make a contribution to our company?
23. What qualities should a successful manager possess?

24. Do you consider yourself a leader?
25. What are the attributes of a good leader?
26. What is more important: creativity or efficiency? Why?
27. What's the most recent book you've read?
28. Describe the relationship that should exist between the supervisor and those reporting to him.
29. Do you have plans for continued study? An advanced degree?
30. In what kind of work environment are you most comfortable?
31. How do you work under pressure?
32. What's one of the hardest decisions you've ever had to make?
33. How well do you adapt to new situations?

II. Complete the sentences:

1. Tangible real assets are _____
2. To obtain the necessary money _____
3. The flow of cash starts when _____
4. The cash is either _____
5. The firms financing decision is _____

III. Make up sentences using the following word-combinations:

tax obligation

board of directors

bundle of assets

chief financial officer

financial issue

VOCABULARY

1. **advance** – (n) ріст, підвищення (цін), аванс, позика; (a) достроковий
2. **advance of capital** – витрати (затрати) капіталу
3. **advance of living standard** – підвищення життєвого рівня
4. **advance of wages** – підвищення заробітної плати
5. **cost** – вартість
6. **department** – відділ
7. **discount rate or capitalization rate** – облікова ставка або ставка капіталізації
8. **discounted cash flow value** – приведена вартість грошових потоків
9. **financial planning** – фінансове планування
10. **initial investment** – початкові інвестиції
11. **internal rate of return** – внутрішня норма прибутковості
12. **percentage** – відсоток
13. **profitable** – вигідно, вигідний
14. **purchasing power** – купівельна спроможність
15. **rate of return** – норма прибутковості
16. **risk-free investment** – без ризикове вкладення
17. **to borrow** – брати в позику
18. **to decrease** – знижуватися
19. **to involve** – залучати
20. **to return** – повертати
21. **to select** – відбирати

I. Give Ukrainian equivalents to the following:

1. discount rate _____
2. purchasing power _____
3. discounted cash flow _____
4. rate of return _____
5. internal rate of return _____
6. time value of money _____

II. Find equivalents:

- | | | | |
|-----|--------------------------------|----|-----------------------------|
| 1. | financial planning | a. | вигідний |
| 2. | purchasing power | b. | фінансове планування |
| 3. | profitable | c. | купівельна спроможність |
| 4. | a discount rate | d. | облікова ставка |
| 5. | percentage | e. | внутрішня норма |
| 6. | rate of return | | прибутковості |
| 7. | risk-free investment | f. | брати в позику |
| 8. | to borrow | g. | норма прибутковості |
| 9. | the initial investment | h. | початкові інвестиції |
| 10. | the internal rate of return | i. | без ризикове вкладення |
| | | j. | приведена вартість грошових |
| 11. | to return | | потоків |
| 12. | the discounted cash flow value | k. | відсоток |
| | | l. | повертати |

III. Complete the sentences using the text:

1. A goal is an end state that the organization wants _____. Objectives are specific statements detailing what the organization intends to accomplish within _____. If goals and objectives are not specific and measurable, they cannot be translated into _____, and financial planning cannot _____.

VII. Write an essay and comment on the following statement. Support your opinion with arguments and real examples (you should write at least 50 words):

1. It's not enough that I should succeed – others should fail. *David Merrick*

2. Why did I want to win? Because I didn't want to lose! *Max Schmelling*

3. Make all you can, save all you can, give all you can. *John Wesley*

I. Read filling in the gaps with prepositions or adverbs:

Financial planning involves calculating whether new projects would be profitable. We have to calculate the probable rate _____ return: the amount _____ income we'd receive each year from the investment, expressed as a percentage _____ the total amount invested. If we're going to finance a project _____ our own money, the rate _____ return must be at least as high as we could get _____ depositing the money in a bank instead, or _____ making another risk-free investment, like buying government bonds. If we need to borrow money _____ finance a new investment, its projected rate _____ return has to be higher than the cost _____ capital – the amount we have to pay to borrow the money.

II. Find in the text English equivalents for the following words and word combinations:

письмовий документ _____

підготовлений власником підприємства _____

розпочинати нову справу _____

функціональні плани _____

прийняття рішення на тривалий період _____

посилатися на щось _____

консультуватися з кимось _____

бути корисним _____

допомагає визначити життєздатність підприємства _____

потенціальні інвестори _____

слід включити до бізнес-плану _____

об'єднання функціональних планів _____

III. Read the text. Make up a plan to this text:

Alia Rahal works in the financial planning department of a large manufacturing company: ‘We usually calculate the discounted cash flow value of an investment. This means discounting or reducing future cash flows to get their present values – in other words, calculating the present value of money to be received in the future. This is because the value of money decreases over time. Firstly, there’s nearly always inflation, so cash will have lower purchasing power in the future: you’ll be able to buy less with the same amount of money. And secondly, if you had the money now, you could get income by using or investing it. The return we could get by investing the money in other ways is the opportunity cost of capital. So waiting for money is also a cost. This is the time value of money: how much more it is worth to receive money now rather than in the future.’

‘If we have to choose among possible investments in new projects, we work out the net present value (NPV) of each project by adding up all the expected cash flows, discounted to their present value, minus the initial investment. To do this, we have to select a discount rate or capitalization rate. This is usually the interest rate we pay for borrowing the capital, but we could increase it if there’s a lot of uncertainty or risk.

Discounting sounds complicated, but it isn’t. It’s the opposite of compounding interest. For example, if you invest \$1,000 at 10% for five years, it will yield 1.61 times its original value. So you get back \$1,610, including \$610 compound interest. A discount rate of 10% has a discount factor of one divided by 1.61, which is 0.62. So \$620 invested now will be worth \$1,000 in five years if it’s invested at 10%.

When we’re comparing alternative investments, we also calculate the internal rate of return (IRR). That’s the interest rate or discount rate that gives a net present value of zero in today’s money values. In other words, the present value of the cash that we’re going to receive from an investment is the same as the present value of borrowing that cash. We normally choose the highest IRR investment.

VOCABULARY

1. **acceptance** – прийняття, визнання
2. **acceptance of bid** – прийняття пропозиції (на аукціоні, біржі)
3. **acceptance of bill of exchange** – акцепт векселя
4. **acceptance of tender** – прийняття пропозиції про придбання цінних паперів
5. **banker('s) acceptance** – банківський акцепт
6. **clean/general/unconditional acceptance** – безумовний акцепт
7. **client acceptance** – приймання виробів клієнтом
8. **conditional/qualified/special acceptance** – умовний акцепт
9. **current assets** – оборотні активи
10. **current liabilities** – довгострокові зобов'язання
11. **current ratio** – коефіцієнт поточної ліквідності
12. **earnings** – доходи
13. **expensive** – дорогий
14. **financial ratios** – фінансові показники
15. **liquidity** – ліквідність
16. **ordinary share dividend** – звичайний дивіденд від акції
17. **performance** – продуктивність
18. **ratios measure** – коефіцієнти міри
19. **solvency** – платоспроможність
20. **to be default of acceptance** – отримати відмову в акцептуванні
21. **to find market acceptance** – здобути визнання ринку
22. **to measure** – виміряти
23. **to prefer** – віддавати перевагу
24. **total annual dividends** – загальні річні дивіденди

I. Make word combinations using a word from each line. One word can be used twice. Then use the word combinations to complete the sentences below:

Acid _____

Current _____

Dividend _____

Liquid _____

Quick _____

Assets _____

Cover _____

Ratio _____

Test _____

1. _____ consist of cash and things that can be easily sold and converted to cash.
2. A high _____ shows that the company is retaining a lot of money belonging to its shareholders.
3. The _____ or _____ doesn't count stock or inventory because this might be difficult or impossible to turn into cash.
4. The _____ shows a company's ability to pay its short-term debts.

II. Ask questions to fit these answers:

1. Shareholders are interested in ratios relating to a company's share price, earnings, and dividend payments.

2. The earnings per share tells investors how much of the company's profit belongs to each share.

3. This is the price/earnings ratio shows how expensive the share is.

III. Translate the following sentences:

1. The price/earnings ratio shows how expensive the share is.

2. A high P/E ratio shows that investors are prepared to pay a high multiple of the earnings for a share, because they expect it to do well in the future.

3. A high dividend cover shows that the company has a lot of money, but that it is not being very generous to its shareholders.

IV. Read the text. Make up questions to this text:

A financial ratio or accounting ratio is a relative magnitude of two selected numerical values taken from an enterprise's financial statements. Accounting Ratio is a way of expressing the relationship between one accounting result and another, which is intended to provide a useful comparison. Accounting ratios assist in measuring the efficiency and profitability of a company based on its financial reports. Accounting ratios form the basis of fundamental analysis. An accounting ratio compares two aspects of a financial statement, such as the relationship (or ratio) of current assets to current liabilities. The ratios can be used to evaluate the financial condition of a company, including the company's strengths and weaknesses.

I. Find equivalents:

- | | |
|---------------------------|-------------------------------|
| 1. financial ratios | a. ліквідність |
| 2. current assets | b. довгострокові зобов'язання |
| 3. current liabilities | c. платоспроможність |
| 4. liquidity | d. оборотні активи |
| 5. solvency | e. фінансові показники |
| 6. total annual dividends | f. загальні річні дивіденди |

II. Read the text. Make up questions to this text:

Financial ratios quantify many aspects of a business and are an integral part of the financial statement analysis. Financial ratios are categorized according to the financial aspect of the business which the ratio measures. Liquidity ratios measure the availability of cash to pay debt. Activity ratios measure how quickly a firm converts non-cash assets to cash assets. Debt ratios measure the firm's ability to repay long-term debt. Profitability ratios measure the firm's use of its assets and control of its expenses to generate an acceptable rate of return. Market ratios measure investor response to owning a company's stock and also the cost of issuing stock. These are concerned with the return on investment for shareholders, and with the relationship between return and the value of an investment in company's shares.

III. Make up the table of Profitability Ratios reading the following:

1. $\text{Gross Profit Rate} = \text{Gross Profit} / \text{Net Sales}$

Evaluates how much gross profit is generated from sales. Gross profit is equal to net sales (*sales minus sales returns, discounts, and allowances*) minus cost of sales.

2. $\text{Return on Sales} = \text{Net Income} / \text{Net Sales}$

Also known as «net profit margin» or «net profit rate», it measures the percentage of income derived from dollar sales. Generally, the higher the ROS the better.

3. $\text{Return on Assets} = \text{Net Income} / \text{Average Total Assets}$

In financial analysis, it is the measure of the *return on investment*. ROA is used in evaluating management's efficiency in using assets to generate income.

4. $\text{Return on Stockholders' Equity} = \text{Net Income} / \text{Average Stockholders' Equity}$

Measures the percentage of income derived for every dollar of owners' equity.

Profitability Ratios

IV. Make up the table of Liquidity Ratios reading the following:

1. $\text{Current Ratio} = \text{Current Assets} / \text{Current Liabilities}$

Evaluates the ability of a company to pay short-term obligations using current assets (cash, marketable securities, current receivables, inventory, and prepayments).

2. $\text{Acid Test Ratio} = \text{Quick Assets} / \text{Current Liabilities}$

Also known as «*quick ratio*», it measures the ability of a company to pay short-term obligations using the more liquid types of current assets or «quick assets» (cash, marketable securities, and current receivables).

3. $\text{Cash Ratio} = (\text{Cash} + \text{Marketable Securities}) / \text{Current Liabilities}$

Measures the ability of a company to pay its current liabilities using cash and marketable securities. Marketable securities are short-term debt instruments that are as good as cash.

4. $\text{Net Working Capital} = \text{Current Assets} - \text{Current Liabilities}$

Determines if a company can meet its current obligations with its current assets; and how much excess or deficiency there is.

Liquidity Ratios

V. Make up the table of Management Efficiency Ratios reading the following:

1. Receivable Turnover = Net Credit Sales / Average Accounts Receivable

Measures the efficiency of extending credit and collecting the same. It indicates the average number of times in a year a company collects its open accounts. A high ratio implies efficient credit and collection process.

2. Days Sales Outstanding = 360 Days / Receivable Turnover

Also known as «*receivable turnover in days*» «*collection period*». It measures the average number of days it takes a company to collect a receivable. The shorter the DSO, the better. Take note that some use 365 days instead of 360.

3. Inventory Turnover = Cost of Sales / Average Inventory

Represents the number of times inventory is sold and replaced. Take note that some authors use Sales in lieu of Cost of Sales in the above formula. A high ratio indicates that the company is efficient in managing its inventories.

4. Days Inventory Outstanding = 360 Days / Inventory Turnover

Also known as «*inventory turnover in days*». It represents the number of days inventory sits in the warehouse. In other words, it measures the number of days from purchase of inventory to the sale of the same. Like DSO, the shorter the DIO the better.

5. Accounts Payable Turnover = Net Credit Purchases / Ave. Accounts Payable

Represents the number of times a company pays its accounts payable during a period. A low ratio is favored because it is better to delay payments as much as possible so that the money can be used for more productive purposes.

6. Days Payable Outstanding = 360 Days / Accounts Payable Turnover

Also known as «*accounts payable turnover in days*», «*payment period*». It measures the average number of days spent before paying obligations to suppliers. Unlike DSO and DIO, the longer the DPO the better (as explained above).

7. Operating Cycle = Days Inventory Outstanding + Days Sales Outstanding

Measures the number of days a company makes 1 complete operating cycle, i.e. purchase merchandise, sell them, and collect the amount due. A shorter operating cycle means that the company generates sales and collects cash faster.

8. Cash Conversion Cycle = Operating Cycle - Days Payable Outstanding

CCC measures how fast a company converts cash into more cash. It represents the number of days a company *pays* for purchases, sells them, and collects the amount due. Generally, like operating cycle, the shorter the CCC the better.

9. Total Asset Turnover = Net Sales / Average Total Assets

Measures overall efficiency of a company in generating sales using its assets. The formula is similar to ROA, except that net sales is used instead of net income.

Management Efficiency Ratios

VI. Make up the table of Leverage Ratios reading the following:

1. Debt Ratio = Total Liabilities / Total Assets

Measures the portion of company assets that is financed by debt (obligations to third parties). Debt ratio can also be computed using the formula: 1 minus *Equity Ratio*.

2. Equity Ratio = Total Equity / Total Assets

Determines the portion of total assets provided by equity (i.e. owners' contributions and the company's accumulated profits). Equity ratio can also be computed using the formula: 1 minus *Debt Ratio*.

The reciprocal of equity ratio is known as *equity multiplier*, which is equal to total assets divided by total equity.

3. Debt-Equity Ratio = Total Liabilities / Total Equity

Evaluates the capital structure of a company. A D/E ratio of more than 1 implies that the company is a leveraged firm; less than 1 implies that it is a conservative one.

4. Times Interest Earned = EBIT / Interest Expense

Measures the number of times interest expense is converted to income, and if the company can pay its interest expense using the profits generated. EBIT is earnings before interest and taxes.

Leverage Ratios

VII. Make up the table of Valuation and Growth Ratios reading the follofing:

1. Earnings per Share = (Net Income - Preferred Dividends) / Average Common Shares Outstanding

EPS shows the rate of earnings per share of common stock. Preferred dividends is deducted from net income to get the earnings available to common stockholders.

2. Price-Earnings Ratio = Market Price per Share / Earnings per Share

Used to evaluate if a stock is over- or under-priced. A relatively *low P/E ratio* could indicate that the company is under-priced. Conversely, investors expect high growth rate from companies with *high P/E ratio*.

3. Dividend Pay-out Ratio = Dividend per Share / Earnings per Share

Determines the portion of net income that is distributed to owners. Not all income is distributed since a significant portion is retained for the next year's operations.

4. Dividend Yield Ratio = Dividend per Share / Market Price per Share

Measures the percentage of return through dividends when compared to the price paid for the stock. A high yield is attractive to investors who are after dividends rather than long-term capital appreciation.

5. Book Value per Share = Common SHE / Average Common Shares

Indicates the value of stock based on historical cost. The value of common shareholders' equity in the books of the company is divided by the average common shares outstanding.

Valuation and Growth Ratios

VIII. Read and dramatize the following dialogue:

A.: Are there any guidelines which enable the businessman to conduct his affairs efficiently and profitably and to compare his company's performance with those of other companies?

B.: Yes, there are. One of the major tools is ratio analysis. Ratios make it easy to see trends, risks and to assess the results. All most important decisions are based on ratios.

A.: What are the most commonly used ratios?

B.: We in the US operate with three main categories of ratios. We use ratios measuring solvency, efficiency, and profitability.

A.: Could you give some examples of each?

B.: Yes, sure. Let's begin with measuring solvency.

A.: Solvency is the ability of a firm to meet its short-term liabilities ' as they come due, isn't it?

B.: Yes, you are absolutely right. And one of the most commonly used measures of solvency is the current ratio.

A.: How is it found?

B.: This is the ratio of all current assets, liquid assets, accounts receivable and inventories to current liabilities.

A.: When is a firm considered solvent on this measure?

B.: If its current ratio is 2 to 1 or above. There is another ratio related to this one. It's the-debt-to-equity ratio. It is found by dividing total debt by the equity.

A.: I see. It's the indebtedness of a firm compared to its equity capital. But it's really more a measure of leverage than a measure of solvency.

B.: Yes, you are right in a way. A highly leveraged company is one with a high proportion of bank loans to equity. But the ratio has some bearing on solvency, too. A low debt-to-equity ratio makes it easier for a firm to borrow to meet its short-term cash needs.

A.: That's clear. A ratio higher than 1 to 1 would make a firm a risky borrower. And what ratios help to measure a firm's efficiency?

B.: One such ratio is that of sales to inventory, called the inventory turnover ratio. The ratios show how the capital «works». Investors' decisions totally depend on the ratios.

NOTE _____

IX. Speak (write) about FINANCIAL RATIOS using the following:
Earnings per share (EPS), price/earnings ratio or P/E ratio, gross profit margin, return on assets, return on equity (ROE).

VOCABULARY

1. **actual budget** – фактичний (поточний) бюджет
2. **annually balanced budget** – збалансований річний бюджет
3. **budget** – (n) бюджет, фінансовий кошторис; (v) асигнувати
4. **budget deficit** – бюджетний дефіцит
5. **budget restraint** – межа споживчого бюджету
6. **called up capital** – сплачена частина капіталу
7. **capital - intensive commodity** – капіталомісткий товар
8. **capital budget** – бюджет капітальних вкладень
9. **capital budgeting** – фінансове планування
10. **capital expenditures** – капіталовкладення, інвестиції
11. **capital flight** – витік капіталу
12. **capital gain** – приріст вартості капіталу
13. **capital gains** – доходи від продажу капіталу
14. **capital goods** – інвестиційні товари
15. **capital impairment** – послаблення капіталу
16. **capital investment** – основна інвестиція
17. **capital outflow** – вивіз капіталу
18. **capital reserve** – резервний капітал
19. **capital surplus** – додатковий капітал
20. **capital** (n) – капітал, багатство, майно
21. **stock (share) capital** – акціонерний капітал
22. **to approve the budget** – узгодити бюджет
23. **venture capital** – вкладений з ризиком капітал, спекулятивний капітал

I. Match each term with its definition:

- | | |
|---------------------|---|
| 1. Growth stocks | a. Stocks that are expected to regularly rise in value. |
| 2. Income stocks | b. Stocks that provide a regular dividend and stable earnings, but whose value is not expected to rise or fall very much. |
| 3. Defensive stocks | c. Stocks that investors believe are currently trading for less than they are worth – when compared with the companies’ assets. |
| 4. Value stocks | d. Stocks that have a history of paying consistently high dividends |

II. Make word combinations using a word or phrase. Then use the correct forms of the word combinations to complete the sentences below:

Offer _____

Go _____

Produce _____

Underwrite _____

An issue _____

A prospectus _____

Shares _____

Public _____

After three very profitable years, the company is planning to _____ we’re _____ 100,000 _____ for sale. We’ve _____ a very attractive the _____ and although a leading investment bank is _____ the _____, we don’t think they’ll have to buy any of the shares.

III. Complete the sentences:

1. Stocks and shares are _____ representing part ownership of a company.
2. The people who own them are called _____ and _____.
3. In Britain, stock is also used to refer to all kinds of securities, including _____.
4. The word equity or equities is also used to describe _____ and _____.
5. The places where the stocks and shares of listed or quoted companies are bought and sold are called _____ or _____.

IV. Answer the following questions:

1. What are stocks and shares?

2. Who are stockholders and shareholders?

3. Is in Britain stock also used to refer to all kinds of securities?

4. Which word is also used to describe stocks and shares?

5. What does a successful existing company want?

6. What underwrites the stock issue?

7. What are ordinary shares?

8. Some companies also have preference shares whose holders receive a fixed dividend, don't they?

9. When are holders of preference shares repaid before other shareholders?

10. When do shareholders prefer ordinary shares to preference shares?

I. Complete the sentences:

1. A stock whose price has suddenly fallen a lot after a company had bad news could be a _____, as it will probably rise again. 2. This stock used to be considered a _____, but two years ago the company started to cut its dividend and reinvest its cash in the business. 3. The stocks of food, tobacco and oil companies are usually _____ as demand doesn't rise or fall very much in periods of economic expansion or contraction. 4. Pension funds and insurance companies, which can't take risks, usually only invest in _____. 5. The best way to make a profit in the long term is to invest in _____. 6. The financial director announced a forthcoming _____ of new shares to existing shareholders. 7. The company is planning a _____ of one additional share for every three existing shares. 8. We have bought back 200,000 ordinary shares, which increases the value of our _____ to €723,000.

I. Make word combinations using a word or phrase. Then use the correct forms of the word combinations to make your own sentences:

Shares _____

Primary market _____

Secondary market _____

Shareholders _____

The nominal value of a share _____

Market price _____

III. Read the text and retell it:

Shares and stocks in the UK

The capital of a limited company is divided into shares which may be in units of various value, like 1 pound sterling or more, or of 0.50, 0.25, or of as little as 0.05. Shares are not divisible. Shares are of two main types:

- ordinary shares
- preference shares

Ordinary shares generally carry no fixed rate of dividend but receive a dividend dependent on the amount of net profit earned by the company. Preference shares generally carry a fixed rate of dividend which is payable before the dividend on the ordinary shares is paid.

There are some other types of shares. For example there are deferred ordinary shares which unlike ordinary shares carry a fixed rate of dividend.

There are a few types of preference shares. There are cumulative preference shares and participating preference shares, for instance. They give their holders additional privileges.

Shares can be grouped into units of 100. These units are known as stocks. Stocks are usually quoted per 100 nominal value. Stocks, unlike shares, are divisible. It means that fractions of stocks can be bought and sold. There are

- government stocks
- corporation stocks
- debentures etc

IV. Answer the following questions:

1. Are not shares divisible?

2. Shares are of two main types: ordinary shares and preference shares aren't they?

3. Do ordinary shares generally carry no fixed rate of dividend?

4. Do preference shares generally carry a fixed rate of dividend?

5. There are some other types of shares, aren't there?

6. Are there cumulative preference shares and participating preference shares?

V. Discuss (or write) the importance of CORPORATE FINANCE:

VOCABULARY

1. **cash account** – рахунок, який враховує розрахунки готівкою
2. **cash credit** – кредит готівкою
3. **cash pile** – купа грошей
4. **deposit slip** – депозитна квитанція
5. **double-entry bookkeeping** – двійний запис в книзі
6. **expense** – витрати
7. **freelancer** – нештатний
8. **hand** – контроль, влада
9. **jack of all trade** – на всі рука майстер
10. **ledger** – бухгалтерська книга, журнал
11. **liabilities account** – рахунок зобов'язань
12. **piles** – гроші, кіпа
13. **regimented** – організований
14. **sales slip** – касовий чек
15. **slip** – бланк, реєстраційна картка
16. **stock account** – рахунок цінних паперів
17. **to check** – перевірити правильність, контролювати;
18. **to check on something** – впевнитися, вияснити, перевірити;
19. **to check with something** – звіряти;
20. **to control** – керувати, регулювати, контролювати;
21. **to hang on hand** – не мати збуту
22. **to merit** – бути вартим уваги, заслуговувати
23. **to monitor** – контролювати постійно, дивитися, звіряти
24. **to pile up** – накопичувати
25. **to reduce** – зменшувати, знизити, скоротити
26. **to regiment** – розподіляти по групах, організовувати

I. Translate the following word combinations into Ukrainian:

check analysis _____

check list _____

check of cash _____

to check back _____

to control check _____

quality _____

control _____

II. Complete the sentences:

1. In order to prepare financial documents, companies do a _____ which copies all the debit and credit balances of different accounts onto a single page. 2. The main account books are called _____, and the book relating to creditors is called the _____. 3. Most businesses record very frequent or numerous transaction in _____ or _____. 4. _____ shows where money comes from and where it goes: it is always transferred from one _____ to another one. Every event is entered twice – once as a credit and once as a _____. 5. Using the meaning “credit” and “debit” complete sentences. 6. If you sell something to a customer who will pay 29 days later, you _____ the sales account and _____ the supplier’s account. 7. If you buy materials from a supplier on 65 days’ credit, you _____ the purchases account and _____ the supplier’s account.

III. Read the text and retell it:

Debits and credits

Asset accounts are increased by being debited and decreased by being credited. Assets are resources owned by a business that have future economic

value. Asset accounts normally have debit balances. Examples of asset accounts are accounts receivable or debtors (sales made on credit that will be paid for in 30 or 60 days), inventory (the stock of raw materials, work in progress, and unsold finished products), and cash.

Liability accounts are increased by crediting, and decreased by debiting. Liabilities are amounts that a business will have to pay in the future, such as money owed to suppliers and lenders. Liability accounts normally have credit balances. Examples of liability accounts are accounts payable or creditors (money owed for purchases made on credit), notes payable (bank loans), interest payable, etc.

Revenue accounts are generally credited (except perhaps in closing entries and adjusting entries, just before financial statements are issued), and normally have credit balances. Expense accounts are generally debited (except perhaps in closing and adjusting entries), and are increased by debiting. They normally have debit balances.

IV. Are the following statements true or false?

1. A debit will increase the balance of asset and expense accounts. _____
2. A credit will decrease the balance of revenue and liability accounts. _____
3. Accounts receivable are increased by being debited. _____
4. Accounts payable normally has a debit balance. _____
5. Revenue accounts are generally credited and expense accounts debited. _____
6. A closing entry might credit accounts receivable. _____

III. Fill in the gaps with *debits or credits*, as appropriate:

When a manufacturing company buys some materials that it will pay for a month later, it _____ its purchases account and _____ the supplier's account. Meanwhile, the supplier _____ the manufacturer's account and _____ its sales account. When the manufacturer sells an item that the customer will pay for 30 days later, it _____ its sales account, and _____ the customer's account. Meanwhile, the customer _____ its purchases account and _____ the manufacturer's account.

IV. Read and dramatize the following dialogue:

A.: What is the role of accountancy in a free-market economy?

B.: Well, in a free-market environment, accounting provides sort of a vehicle for transmitting information about the performance of enterprises to those with an interest in it.

A.: Would it be correct, in that case, to sum up the basic functions of accounting in a market economy as measuring economic activity of an enterprise and its profit, showing changes in its financial position and ensuring that a fair report of the economic status and performance is made available to all those concerned.

B.: Yes, you are right. I'd like to add that these functions are performed at two different levels.

A.: We know that your accountants communicate financial information to many people. What users need financial information?

B.: I'm coming to the point. One branch of accounting, called managerial accounting, provides information that managers use in making decisions within the firm. Other accountants prepare financial reports for outside users. This branch of accounting is known as financial accounting.

A.: Financial accounting is only making its first steps in our country and we are having lots of teething problems. How does your accounting meet the needs of the users?

I. Translate the following word combinations into Ukrainian:

- accounting control _____
- control of interest rates _____
- consumer credit control _____
- currency control _____
- monitor company performance _____
- shipping control _____
- credit control _____
- to check into a company _____
- to check balance accounts _____

II. Answer the following questions:

1. Can you define accounting to a friend so that he or she would clearly understand what is involved?

2. What is an account, and how is it related to the ledger?

3. Why is the system of recording entries called the double-entry system? What is significant about this system?

4. Double-entry bookkeeping refers to entering a transaction in both, the journal and the ledger. Will you comment on this statement?

5. Which specialized areas of accounting that exist are the most important?

6. Are Ukrainian banks still working at increasing their resources and capital shares, and technically improving their banking operations?

V. Make up questions to have the following answers:

1. Acceptable accounting practice consists of the rules and procedures and make up generally accepted accounting principles.

2. The general ledger is a book or file consisting of all of a company's accounts arranged according to a chart of accounts.

3. The rules for double entry say that increases in assets are debited to asset accounts.

VI. Which principles do these sentences refer to:

1. This can be achieved by adding lots of explanatory notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

2. This is one of the justifications for historical cost accounting, which requires no subjective assessments of replacement values.

3. This leads to the accrual (accumulation) and deferral (postponement) of revenues and expenses: revenues are reported in the period in which they were earned, and related expenses are shown even if they weren't paid in that period. This is done by making adjusting entries to the income statement and the balance sheet just before they are issued.

4. This means that large companies can round figures on their financial statements up or down to the nearest thousand euros, dollars, etc.

5. This means that inventory is recorded on the balance sheet at whichever is lower: cost price or current market price.

VII. Make word combinations using a word from each line. Then use the word combinations to complete the sentences below:

Accountants _____

Back _____

Number _____

Principles _____

Profession _____

Role _____

Organized _____

Creation organizations _____

Members _____

Throughout _____

Functions _____

The organization of the accountancy profession dates _____ to January 1853 when eight accountants in Edinburgh, Scotland met for the purpose of seeking recognition of their _____ as a separate and distinct profession. Their discussion of their professional situation suited in the _____ of the Institute of Chartered Accountants of Edinburgh. Since that time numerous professional accountancy organizations have been established _____ the world. The process is going on.

In 1977 the International Federation of Accountants (IFAC) was established. Its initial membership was 63 organizations representing 49 countries, but within a decade, the _____ grew to 105 organizations from 79 countries. The establishment of the IFAC recognized the need for international coordination of the objectives of Professional accountancy organizations and means of achieving those objectives. Accountancy is an international profession. Under the conditions of global interdependence of countries through trade, finance, and cross border investments, the _____ of the IFAC is becoming more important.

VOCABULARY

1. **agency services** – посередницькі (агентські) послуги
2. **bank department** – відділ банку
3. **bank division** – керівництво банку
4. **bank operation** – банківська операція *syn.* transaction
5. **banking business** – банківська справа, банківські операції
6. **banking facilities** – банківські операції, банківські послуги
7. **banking institution** – установа банківського типу *syn.* financial institution
– кредитно-фінансовий заклад
8. **banking services** – банківські послуги *syn.* bank services
9. **board of directors** – рада директорів, правління
10. **branch bank** – відділ банку
11. **branch banking** – система банків, яка має філіали
12. **branch network** – мережа філіалів (відділів)
13. **branch office** – відділ (компанії), філіал *ant.* head office – головна контора
14. **cash management services** – послуги за контролем та регулюванням грошових операцій (в банку, фірмі)
15. **chief executive** – президент (компанії, банка), директор
16. **commercial services** – послуги фірмам
17. **competitive advantage** – конкурентна перевага
18. **competitive pressure** – конкурентний тиск
19. **competitor** – конкурент *syn.* rival
20. **correspondent banking** – система кореспондентських відношень *syn.* correspondent relationship
21. **covenant** – договір, окрема стаття договору
22. **deposit banking** – депозитні операції банків

23. **deposit function** – банківська функція по прийманню депозитів
24. **depository (thrift, savings) institution** – депозитний заклад
25. **effective management** – ефективне керівництво будь-чим
26. **estate statement** – встановлення довірливої власності на майно, розпорядження всім майном клієнта
27. **estate syn. assets** – майно, активи
28. **fiduciary relationship** – майнові відношення довірливого характеру
29. **full service** – повний комплекс обслуговування *syn. large service menu* – широкий вибір послуг *syn. mix of services* – асортимент (номенклатура) послуг
30. **functional (line) organization** – функціональна (лінійна) структура банку
31. **insurance services** – страхові послуги
32. **investment services** – послуги з керівництва інвестиціями
33. **large (small) scale services** – послуги, які банки надають великим фірмам (невеликим фірмам та населенню)
34. **lending institution** – кредитний заклад *ant. institutional investor* – інституціональний інвестор, небанківський кредитний заклад
35. **line (operational personnel)** – персонал із підрозділу, оперативні працівники *ant. managerial personnel*
36. **line and staff** – лінійний і (функціональний) штатний (про керуючий персонал)
37. **line division** – лінійне (оперативне) керівництво
38. **line division** – оперативний підрозділ *syn. operative (operating) division*
39. **line of activity** – сфера діяльності
40. **loan function** – функція по видачі займів
41. **management (managerial) personnel** – адміністративно-управлінський персонал
42. **managerial staff** – старший керуючий персонал *ant. staff* – службовий персонал, рядові службовці

43. **market niching** – пошуки найбільш сприятливого положення на ринку (для певної фірми)
44. **market segmentation** – сегментація ринку
45. **marketing functions** – діяльність по забезпеченню збуту (продукції)
46. **mortgage loan** – позика під нерухомість *syn.* real estate loan
47. **nation-wide network of branch offices** – мережа відділів банку по всій країні
48. **operating (operative) divisions (departments)** – оперативні керівництва, відділи *syn.* line divisions
49. **organization chart** – схема організаційної структури
50. **pay off bonds** – погасити облігації *syn.* to retire a bond at maturity – погасити облігацію з настанням строку
51. **personal services** – послуги приватним особам
52. **product line** – предметно-виробнича спеціалізація
53. **real estate** – нерухоме майно
54. **real estate brokerage** – брокерські операції з нерухомості
55. **real estate mortgage** – заставна під нерухомість
56. **real estate services** – послуги з керівництва нерухомістю за дорученням
57. **realty company** – компанія, яка займається операціями з нерухомим майном *syn.* real estate company
58. **retail banking** – операції банків з широкою клієнтурою
59. **routine functions** – повсякденні обов'язки
60. **service fee** – винагорода за послуги
61. **terms of a letter of credit** – умови акредитива
62. **to accept responsibility for** – взяти на себе відповідальність
63. **to act as a fiduciary** – діяти в якості довіреної особи (трансагента)
64. **to act as a trustee** – діяти в якості довіреної особи
65. **to adhere to a covenant** – притримуватись домовленостей
66. **to administer an estate** – розпоряджатися (керувати) майном *syn.* to manage an estate

67. **to agree to a covenant** – прийти до угоди з усіх зобов'язань, які впливають з договору
68. **to appoint (to designate) a trustee** – призначити довірену особу
69. **to be on the board** – бути членом правління
70. **to be responsible for smth** – відповідати за когось
71. **to borrow on mortgage** – отримувати позику під заставу нерухомого майна
72. **to issue a letter of credit** – відкривати аккредитив *syn.* to open a letter of credit
73. **to manage** – керувати *syn.* to run a bank
74. **to monitor operations** – здійснювати контроль за операціями *syn.* to control (supervise) operational activity
75. **to mortgage property** – закладати майно
76. **to operate (intr.)** – діяти, виконувати операції
77. **to pay off smb** – розраховуватися з кимось
78. **to perform a function** – здійснювати функцію
79. **to raise capital (funds)** – мобілізувати капітал, кошти
80. **to realize (conduct) an operation** – здійснювати операцію
81. **to redeem a mortgage** – викупати заставну
82. **trust administration** – розпорядження (керування) власністю на довірливій основі
83. **trust agreement** – договір про заснування трасту (зазвичай письмовий)
84. **trust deed** – доручення на управління власністю
85. **trust division (department)** – трастове керівництво, траст-відділ
86. **trust estate** – майно, кероване за дорученням
87. **trust indenture** – контракт між власником акцій та компанією, що їх випускає
88. **trust operations** – довірливі послуги (операції), трастові послуги
89. **trustee** – довірена особа, опікун; установа, яка орудує майном на користь іншої особи

I. Fill in the blanks with prepositions or adverbs:

The British banking system includes the Bank _____ England, the commercial banks, merchant banks, discount houses, savings banks and the National giro _____. In addition, there are the deposit-taking finance houses or «secondary banks». The principal commercial banks _____ Britain are the members _____ the London Bankers' Clearing House, also known _____ the clearing banks.

The London banking community also includes the British overseas banks and many branches and subsidiaries _____ Commonwealth and foreign banks. These banks provide a comprehensive banking service _____ many parts _____ the world; they are concerned _____ the promotion and finance _____ trade _____ the countries _____ which they are represented or their home countries.

(of – 5; in – 5; as – 1; with –1)

II. Ask questions to fit these answers:

1. The deposits of some types of banks cannot be used in the settlement of debts until they are withdrawn.

2. It is the loan that creates a deposit when the manager of a branch of one of the clearing banks opens an overdraft account for a customer.

3. A book debt has been incurred to the customer in return for a promise to repay the debt.

4. The bank has added to the total money supply.

5. The customer's promise to repay the debt is a bank's asset.

III. Make word combinations using a word from each line. Then use the word combinations to complete the sentences below:

Shareholders _____

Bank _____

Shares _____

Limited _____

Distinguish _____

Partnership _____

joint stock banks _____

A joint stock bank is a _____ which has issued _____ to shareholders _____ hold these shares jointly. The term was originally meant to _____ banks which were public _____ companies from private _____ banks. But nowadays all the big banks are _____ .

IV. Find equivalents:

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1. Credit card | a. a piece of plastic about 85mm by 54mm, bearing the name and computer number of the holder and the period of availability. |
| 2. Payroll transfer operations | b. operations with money placed in a bank. |
| 3. Allocation of credit | c. operations with money, paid by a company in salaries |
| 4. Investment activity | d. placing of money so that it'll increase in value and produce an income. |
| 5. Trust operations | e. holding and controlling of property for someone else. |
| 6. Factoring operations | f. business of buying debts at a discount. |
| 7. Deposit operations | g. dividing a sum of money in various ways; giving money to people who have applied for it. |

I. Fill in the blanks with prepositions or adverbs:

The Bank _____ England can try to influence the exchange rate using the country's gold and foreign exchange reserves.

Management _____ the reserves is carried the Bank _____ behalf _____ the Treasury. The reserves are held _____ a government account called the Exchange Equalization account. Its purpose is to check undue fluctuations _____ the external value _____ sterling. This process, known as intervention, involves the Bank buying sterling _____ exchange _____ foreign currencies when it wants to curb a fall _____ sterling – or alternatively sterling selling if it wants to curb a rise.

(of – 5; out – 1; by – 1; on – 1; in – 3; for – 1)

II. Ask questions to fit these answers:

1. They are bills of exchange, loans at call and other loans to the money market.

2. In this case the bank would be obliged to close its doors.

3. It is the main objective of the control and regulation of the banking system which is the responsibility of the Bank of England.

4. The Government does it through its finance ministry and the central bank.

III. Fill in the blanks with an appropriate word or phrase:

market, no, cash, earned, tries, knows, reserves, return

The banker _____ to keep his _____ as near as possible to the minimum. He _____ very well that is earned on holdings of _____ and only a small return can be _____ in the money _____ .

IV. Read and dramatize the following dialogue:

A.: Who really owns the bank?

B.: The stockholders own it. At the beginning, they put up the necessary capital.

A.: Are the members of the board of directors stockholders?

B.: Oh, yes. They're chosen by the other stockholders to operate the bank.

A.: Does the board hire the president and vice-presidents to manage it?

B.: Yes, along with the cashier, the tellers and clerical workers.

A.: I guess most of the banker's work has to do with checking and savings account and making loans.

B.: Yes, but it is also to invest money. Planning the bank's investments is also very important.

A.: Are all the profits divided among the stockholders?

B.: Not all of them. The stockholders receive regular dividends. But some of the earnings are held in reserve accounts.

NOTE _____

V. Ask questions to fit this answer:

Banking in Ukraine dates to March 1991 the Ukrainian Parliament passed the law *On Bank and Banking Activities*.

I. Translate words and word combinations. Then complete the sentences**below:***the General License* _____*universal ventures* _____*a wide range* _____*links* _____*to compete* _____*financially secure* _____*rich* _____*the feasibility* _____*assistance and independently* _____*day-to-day* _____

From the practical viewpoint, all the commercial banks operating at the moment are _____ offering _____ of banking services. The banks now have _____ for clients, particularly for _____ and _____ ones.

The banks that have obtained _____ have established _____ with leading banks in Western Europe and the USA. They demonstrated _____ of working without _____ in their _____ activities.

II. Translate into English:

1. Рада директорів вибирається власниками акцій.

2. Акціонери регулярно отримують дивіденди.

3. Планування банківських операцій дуже важливе.

4. Ми працюємо з чеками, позикою, заощадженнями.

III. Answer the following questions:

1. Is the English words «bank» derived from the Italian word «banco», meaning «a bench»?

2. Does a statutory definition of a «bank» not exist?

3. Must In the UK a bank or banker be recognized by the Bank of England under the Banking Act, 1987?

4. Has the difference between the commercial banks and the joint stock banks vanished nowadays.

5. Are in the USA the commercial banks referred to as «member banks» as they are members of the Federal Reserve System?

6. Are taking deposits, current accounts, taking in and paying out notes and coin, giving loans, providing trustee and executor facilities, etc some of the commercial banks activities.

IV. Speak (write) on:

1. Commercial banks offer very many services to their customers.

2. Why do people need banks?

2. Banks and Business.

3. Risks involved in banking.

VOCABULARY

1. **advanced price** – підвищена ціна
2. **actual price** – фактична (дійсна) ціна
3. **at a price** – за високою ціною
4. **at popular prices** – за доступними цінами
5. **at the price of** – за ціною в ...
6. **base price** – базисна ціна
7. **basic price** – основна ціна
8. **c.i.f. (cost, insurance, freight)** – сіф, вартість, страхування, фрахт
9. **contract price** – договірна ціна
10. **cost price** – ціна виробництва (ціна витрат виробництва)
11. **demand price** – ціна попиту
12. **established prices** – діючі ціни
13. **f.i. (free in)** – франко
14. **f.o.b. (free on board)** – 1) Ам. фоб, франко-борт; 2) Ам. франко-вагон
15. **f.o.r. (free on rail)** – франко-вагон
16. **fixed price** – фіксована (тверда) ціна
17. **flexible/sensitive price** – гнучка (еластична) ціна
18. **guiding price** – провідна ціна
19. **heavy price** – висока ціна
20. **initial price** – початкова ціна
21. **market price** – ринкова ціна
22. **monopoly price** – монопольна ціна
23. **nominal price** – номінальна ціна
24. **overestimated price** – завищена ціна
25. **price per unit** – ціна одиниці товару
26. **pricing** – ціноутворення, калькуляція

27. **quoted price** – призначена ціна
28. **relative price** – відносна ціна
29. **retail price** – роздрібна ціна
30. **sliding/sliding-scale price** – змінні ціни
31. **stipulated price** – ціна, передбачена контрактом або домовленістю
32. **suggested price** – запропонована ціна
33. **to adjust prices** – коригувати ціни
34. **to affect prices** – впливати на ціни
35. **to ask/offer price** – призначати, називати ціну
36. **to carry a price** – мати ціну
37. **to set a price** – установлювати (призначати) ціну
38. **to spoil prices** – підривати ціни; продавати за явно заниженими цінами
39. **top price** – найвища (максимальна) ціна
40. **trade/whole scale price** – оптова ціна
41. **uniform prices** – єдині (однакові) ціни
42. **variable price** – змінна ціна

I. Match cause with effect to complete the sentences below (if clauses):

cause	effect
companies raise wage	production costs
company raises its price	increase
production costs increase	it will sell more
demand falls	sales decrease
prices rise	demand falls
sales decrease	production falls

1. If the company raises wages, _____.
2. The more the production costs increase _____.
3. The more demand falls, _____.
4. If prices rise, _____.
5. If sales decrease, _____.
6. If a company raises its price, _____.

II. Translate into English:

1. Перш ніж почати розглядати методики ціноутворення, необхідно усвідомити, що цінова політика продавця залежить від типу ринку.

2. Історично ціна завжди була основним фактором, що визначає вибір покупця.

3. Історично склалося, що ціни встановлювали покупці і продавці в процесі переговорів один з одним.

4. Установлення єдиної ціни для всіх покупців – ідея порівняно нова.

III. Find English equivalents to the words and word combinations given

below:

Видатки _____

Постійні видатки (або накладні витрати) _____

Змінні видатки _____

Валові видатки _____

Мінімальний рівень (цін) _____

Призначати ціну _____

IV. Read and retell the text:

MARKETING-MIX STRATEGY

Price is only one of the marketing-mix tools that a company uses to achieve its marketing objectives. Price decisions must be coordinated with product design, distribution, and promotion decisions to form a consistent and effective marketing program. Decisions made for other marketing-mix variables may affect pricing decisions. For example, producers using many resellers who are expected to support and promote their products may have to build larger reseller margins into their prices. The decision to position the product on high performance quality will mean that the seller must charge a higher price to cover higher costs.

Companies often make their pricing decisions first and then base other marketing-mix decisions on the prices they want to charge. Here, price is a crucial product-positioning factor that defines the product's market, competition, and design. The intended price determines what product features can be offered and what production costs can be incurred.

Many firms support such price-positioning strategies with a technique called target costing, a potent strategic weapon. Target costing reverses the usual process of first designing a new product, determining its cost, and then asking «Can we sell it for that?» Instead, it starts with a target cost and works back. Compaq Computer Corporation calls this process «design to price.» After being battered for years by lower-priced rivals, Compaq used this approach to create its highly successful,

I. Memorize the following terms and use them in your own sentences:

1. cost – 1) ціна, вартість; 2) видатки, витрати, собівартість;
2. at cost – за собівартістю;
3. at actual costs – за фактичними витратами;
4. at full costs – за повну вартість;
5. to sell below cost – продавати нижче від собівартості;
6. cost of capital – вартість капіталу, вартість грошей;
7. cost of living – прожитковий мінімум;
8. cost of resales – загальна вартість перепроданих товарів;
9. absolute cost – абсолютна вартість;
10. actual costs – фактична вартість;
11. advertising costs – витрати на рекламу;
12. aggregate/combined costs – сукупна вартість;
13. borrowing costs – витрати на позики;
14. court costs – судові витрати;
15. credit costs – вартість кредиту;
16. energy costs – вартість енергоносіїв;
17. environmental costs – витрати на довкілля;
18. extramarket costs – позаринкова вартість;
19. extra costs – додаткові видатки;
20. gross costs – валова вартість;
21. initial costs – початкова вартість;
22. inventory costs – вартість товарно-матеріальних запасів;
23. legal costs – судові видатки (витрати);
24. manufacturing costs – видатки виробництва;
25. ongoing costs – поточні експлуатаційні видатки;
26. per diem costs – витрати за день;

II. Translate into English:

1. Фірми підходять до проблем ціноутворення по-різному.

2. Перед усіма комерційними і багатьма некомерційними організаціями постає завдання встановлення ціни на свої товари чи послуги. Ціна втілюється в безлічі іпостасей (names).

3. За житло ви вносите квартплату, за навчання – плату за навчання, лікарю ви виплачуєте винагороду.

4. Місцеві комунальні служби називають свої розцінки тарифами на комунальні послуги, а місцевий банк стягує за отриману вами позику відсотки.

5. За проїзд на власному автомобілі ви сплачуєте дорожнє мито.

6. Компанія, що застрахувала ваш автомобіль, стягує з вас страхові внески.

7. Клуби і товариства, членом яких ви є, для покриття непередбачених витрат збирають додаткові кошти.

8. «Ціною» будь-якого службовця є його платня, а «ціна» робітника – його заробітна плата.

9. Хоч економісти з цим і не погодяться, але багато хто з нас відчувають, що прибутковий податок – це ціна, яку ми платимо за право робити гроші.

10. Економісти виокремлюють чотири типи ринків, кожний з яких має свої проблеми в галузі ціноутворення.

III. Read and dramatize the following dialogue:

Introducing a new line

A.: It's the first time when I'm in business for myself.

B.: Don't worry. The store has always been doing well. It has a great location and as far as your new line of merchandise...

A.: That's what I wanted to talk to you about. Can you give some ideas how to charge the price?

B.: With pleasure. Generally, there are two types of pricing policies. There is emphasis and price de-emphasis.

A.: What's the difference?

B.: The price emphasis policy emphasizes low prices. These encourage sales. But low prices doesn't give extra services.

A.: So, a really low prices means no credit, home delivery, repair, installation, and other services.

B.: That's what I mean. But many people are interested only in the low price and not in the extra services.

A.: Yes, and vice versa. The price which I set determines the number of sales. I must think thoroughly about it.

B.: A good example of price emphasis is loss-leader pricing. It means that you choose one item – let's say an electric razor – at a price just above the cost. The customers will come to your shop to buy this loss-leader item. But since they are inside they can decide to buy a few other things they need.

A.: It sounds interesting. What other things can you tell?

B.: There is also off-even pricing. Let's say you sell a tape-recorder for \$99, 95 instead of \$ 100 thought it is in fact about the same, the low price can produce a favorable psychological effect.

A.: What are the other ways to attract the customers?

B.: First of all, remember that you are going to compete with well-known products, so you should start with specially low prices. It's important to advertise this. You

should use newspapers aids, maybe a radio spot, maybe do a big window and floor display.

A.: It makes sense.

B.: And you can rise the price after your customers try a new brand, get to know it and like it. They will continue to buy it.

A.: I see. And what is the price de-emphasis you mentioned before.

B.: It concerns high quality expensive items. Price de-emphasis means that you don't call attention to the price at all.

A.: I know, it concerns our fine jewelry department or designer fashions.

B.: Yes, I see you are going to do well.

NOTE _____

IV. Translate into English:

1. Фірмі необхідно знати ціни і якість товарів своїх конкурентів.

2. Незважаючи на підвищення ролі нецінових факторів у процесі сучасного маркетингу, ціна залишається найважливішим показником.

3. У великих компаніях проблеми ціноутворення зазвичай розв'язують керівники відділів і керуючі за товарними асортиментами.

I. Find English equivalents to the words and word combinations given below:

справедлива норма прибутку _____

цінова стратегія _____

галузі промисловості _____

розподіляти _____

ризик _____

компанія мусить виплачувати за оренду приміщення _____

відсотки _____

заробітна плата співробітників _____

встановлювати нижчі ціни _____

ставити в не вигідне становище _____

середня вартість _____

негативні економічні наслідки _____

пов'язані зі зростанням масштабів виробництва _____

частка ринку _____

II. Discuss the following:

Можливості і проблеми політики цін змінюються залежно від типу ринку.

III. Translate the following sentences into Ukrainian paying attention to the gerund:

1. The method of quoting prices contributes to uniformity of price throughout the market.

2. The buyer recovers the cost by deducting the actual transportation, or a standard transportation allowance, when he pays the invoice.

3. The ability of buyers to buy, or to exercise choice among alternatives, places a limit on the freedom of sellers to enforce their policy decisions.

4. Without being carried to the ultimate, it constitutes a position of competitive strength where the leading firm is leader in the national market.

5. Working long hours without a break is very tiring.

6. Branding also permits the owner of the brand to bequeath brand preference to other products organized.

7. The author has succeeded in basing his study on sound principles.

8. This book aims at acquainting advanced studies of English, with the language as used by the best masters of contemporary English literature.

9. Without language there is no understanding among people, and without understanding there is no change of their being able to work together.

10. Wise buying often involves not only a forecast of demand but also a forecast of prices.

VOCABULARY

1. **appreciation** – підвищення вартості, подорожчання, приріст вартості основного капіталу
2. **appreciation of goods** – підвищення вартості товарів, оцінювання товарів
3. **appreciation of the dollar** – підвищення курсу долара
4. **a persistent rise** – постійне зростання
5. **Consumer Price Index** – індекс споживчих цін
6. **cost-push inflation** – інфляція, спричинена вартістю
7. **deflation** – дефляція
8. **demand-pull inflation** – інфляція, спричинена попитом
9. **entails enormously high rates of inflation** – веде до величезного зростання інфляції
10. **in order to improve their profit margins** – з метою збільшення прибутку
11. **inflation** – інфляція
12. **inflation rate** – темп інфляції
13. **insurmountable** – колосальний
14. **mild inflation** – низький рівень інфляції
15. **money illusion** – грошова ілюзія
16. **nominal income** – номінальний дохід
17. **price stability** – стабільність цін
18. **real income** – реальний дохід
19. **relative price** – відносна ціна
20. **with no corresponding rise in output** – що не супроводжуються зростанням виробництва

I. Give English equivalents of the following:

реальний дохід _____

інфляція _____

грошова ілюзія _____

дефляція _____

темп інфляції _____

відносна ціна _____

стабільність цін _____

номінальний дохід _____

II. Fill in the blanks with appropriate words:*Nominal* _____*Index* _____*Relatively* _____*Stability* _____*Income* _____*Consumer* _____*To increase* _____*Inflation* _____ *price* _____ *deflation* _____

1. Wage increases must be in line with _____. 2. Companies are still laying off employees as _____ continues to reduce their revenue. 3. How much are these? They don't have a _____ on them. 4. They receive a proportion of their _____ from the sale of goods and services. 5. _____ wages remain the same, while real wages are falling. 6. Revenues _____ 4.5 per cent to 537 billion. 7. The software is _____ cheap. 8. Interest rate cuts have persuaded _____ to spend more. 9. The manufacturing sector _____ jumped to 4.9 in December. 10. There are doubts about the firm's financial _____.

III. Read the sentences and decide if they are true or false:

1. Most people associate inflation with price increases on specific goods and services.

2. An increase in average prices – a deflation – occurs when price decreases on some goods and services outweigh price increases on all others.

3. Because inflation and deflation are measured in terms of average price levels, it is, possible for individual prices to rise or fall continuously without changing the average price level.

4. There are three basic lessons about inflation to be learned.

5. Not everyone suffers equally from inflation.

6. Cost-push inflation is an increase in the price level initiated by an increase in the cost of production.

IV. Ask questions to fit these answers:

1. Money illusion is the use of nominal dollars rather than real dollars to gauge changes in one's income or wealth.

2. The most common measure of inflation is the Consumer Price Index.

3. Price stability is the absence of significant changes in the average price level.

4. The demand for goods and services is related to the amount of money in the economy.

I. Write down corresponding equivalents:

a person's strong position in negotiations _____
something bought _____
consumer goods expected to last _____
be seriously affected by sth _____
to take a reduction in profit _____
to dismiss sb _____
to prevent _____

II. Fill in the gaps with the words and expressions:

1. The economy is not necessarily experiencing an inflation, however, _____.
2. A rise in the average price is _____.
3. The average price level may _____.
4. Real income, by contrast, is the purchasing power of that money, as measured by the quantity of goods and services your dollars will buy.
5. Inflation Rate is _____.
6. The most familiar form of inflation is called _____.

III. Open the brackets in the following sentences using the given words in the correct form:

1. Hyperinflation _____ (to destroy) confidence in money.
2. When prices _____ (to rise) the real income of consumers _____ (to decrease).
3. The demand for high price consumer durables _____ (to experience) sharp fall.
4. _____ (to lead) to a return to barter, hyperinflation may _____ (to collapse) the normal trading.
5. If the costs of input _____ (to rise), the firm _____ (to raise) prices _____ (to maintain) its profit margins.

VI. Read and dramatize the following dialogue:

A.: Haven't seen you for a long time. What are you busy with?

B.: I am making preparations for my exam in economics. By the way I know you are competent in questions concerning inflation. Will you help me to distinguish the phenomenon of inflation from price increases for specific goods.

A.: With pleasure. The first thing you should take into account is that inflation is an increase in the average level of prices, not a change in any specific price.

B.: And what about deflation? Have you any idea about it?

A.: Well, deflation occurs when price decreases on some goods and services outweigh price increases on all others.

B.: Thank you, Tom, there is one more point to be cleared up. What is the difference between nominal income and real income?

A.: Nominal income is the amount of money you receive in a particular time period, and real income, by contrast, is the purchasing power of that money as measured by the quantity of goods and services your dollars will buy.

B.: I see you are really a specialist in problems connected with inflation.

A.: Thank you for the compliment, but I'd like to draw your attention to the fact that there are two basic lessons about inflation to be learned: not all prices rise at the same rate during an inflation and not everyone suffers *equally* from inflation.

B.: What do you mean by that?

A.: Typically some prices rise very rapidly, others only modestly and still others not at all. Those people who consume the goods and services that are rising faster in price bear a greater burden of inflation; other consumers bear a lessen burden, or even none at all, depending on how fast the prices rise for the goods they enjoy.

B.: And do you know anything about the measure of inflation?

A.: Well, the most common measure of inflation is the Consumer Price Index. As its name suggests the CPI is a mechanism for measuring changes in the average price of consumer goods and services.

B.: I'm very much obliged to you for your exhaustive explanation. I think with you help I'll pass my exam in *a* good way. Thanks a lot.

NOTE _____

V. Translate the following sentences in writing:

1. Demand pull influences are factors which cause an increase in aggregate demand to levels beyond the ability of the economy to deliver the appropriate level of output.

2. Such factors include increases in public spending, or sudden increases in credit creation and money supply by the banking system.

3. Cost push influences are factors on the supply side of the economy which lead to increases in the costs of production which are then passed on in higher prices.

4. Such pressure may be caused by the strong bargaining power of large labour unions or by increases in the cost of basic raw materials which force up industrial costs of production.

5. There is no clear agreement as to when inflation becomes unacceptable, but rates in excess of perhaps 5% are generally thought to be threatening, whilst in excess of perhaps 15% (hyperinflation) may cause social and political breakdown.

I. Fill in the blanks using the following words:

in excess of; are likely to; durables; bills and bonds; bargaining power; lay-offs; wages; deter; raw materials; money supply; profit margins; spending

1. The monetarist approach would reduce the amount of _____ issued by governments and _____ borrowing in the private sector.
2. It was caused by the strong _____ of trade unions and by increases in the cost of basic _____ .
3. High price consumer _____ , for example cars, _____ cause fall in demand.
4. As interest rates rise, _____ are squeezed.
5. Widespread _____ were caused by the attempts of trade unions to force up _____.
6. According to monetarist approach, _____ must be reduced by reducing government _____ .

II. Translate the following sentences in writing:

1. Share prices were still relatively high.

2. The number of new houses being built is a good index of a country's prosperity.

3. We need to increase productivity.

4. They bought the company for a nominal €20.

5. They receive a proportion of their income from the sale of goods and services.

6. The price of food, adjusted for inflation, has fallen by around 1% annually.

7. Consumers will then have to adjust their purchases and the demand for some products may decrease.

III. Using the given words, make up sentences and write them down:

1. see; phenomenon; harmful; Many; economists; damaging; the; for; the; most; inflation; economic; nation; while; as.

2. some; economists; acceptable; However; some; economic; view; growth; as; an; inflation; price; for.

3. damaging; There; for; number; inflation; arguing; is; a; that; are; reasons; of.

4. may; one; to; ways; inflationary; Government; pressures; of; in; two; respond.

5. calculated; sample; by; Price; means; The; purchased; selecting; goods; is; of; normally; Retail; a; households; representative; by; Index; of.

IV. Ask questions to fit these answers:

1. Many economists see inflation as being the most damaging economic phenomenon which can affect an advanced nation.

2. When price raises surge ahead of rates of increase of money income, the real income of consumers will decrease.

3. Hyperinflation may destroy confidence in money, leading to a return to barter and the collapse of normal trading.

V. Translate the following sentences:

1. Явище інфляції треба відрізнати від підвищення цін на окремі товари.

2. Впродовж останнього місяця інфляція на споживчі товари зросла на 5 відсотків.

3. Відносна ціна – це ціна одного товару в порівнянні з ціною інших товарів.

4. Інфляція найчастіше має місце в країнах із нестабільною економікою.

5. Номінальний дохід – це кількість грошей, які ви отримаєте за певний період.

6. Він досліджує проблеми інфляції у цій країні вже протягом двох років.

7. Не всі ціни підвищуються однаково під час інфляції: деякі зростають дуже швидко, інші – помірно, а деякі зовсім не змінюються.

8. Темп інфляції – це щорічний середній темп підвищення рівня цін.

VI. Speak (write) about the role of inflation in our life:

VOCABULARY

abandon - (v) відмінити, припинити, відмовлятися;

abandon goods to the insurer - (v) відмовлятися від товару на користь страхувальника.

abandonee - (n) страхувальник, на користь якого лишається застрахований вантаж або судно після аварії.

abbreviation - (n) скорочення, що вживається на письмі та в усному мовленні.

ability-to-pay - платоспроможність;

ability-to-pay-taxation - оподаткування на підставі платоспроможності.

absorbed overhead - накладні витрати.

abundance - (n) достаток, багатство, надлишок.

acceleration clause - умова прискореної виплати позики.

acceptance - (n) акцептований вексель, тратта, акцептування, згода на сплату грошових, розрахункових, товарних документів;

acceptance of bonds - популярність облігацій, попит на облігації.

access to market - доступ до ринку.

account - (n) рахунок;

adjunct account - доповнюючий рахунок; бухгалтерський рахунок, який накопичує доповнення до іншого рахунку;

advance account - рахунок позик;

advance report account - авансовий звіт;

account day - розрахунковий день;

account executive - діловод;

account holding bank - банк, який зберігає рахунок;

account of expenses - рахунок витрат;

account of charges - рахунок накладних витрат;

account payable ledger - книга закупок, рахунків;

account receivable - рахунок дебіторів (у баланс), дебіторська заборгованість;

account statement - виписка із рахунку;

accounts department - бухгалтерія;

accounts payable - рахунок кредиторів;

accounts receivable turnover - оборотність засобів за рахунками дебіторів;

approval of account - визнання рахунку правильним;

assets account - рахунок капіталу;

below-line balance account - позабалансовий рахунок;

blocked account - арешт на внесок (блокування рахунку);

business account - рахунок підприємств у системі національних рахунків;

business saving account - ощадний рахунок для ділового підприємства;

capital account - рахунок капіталу;

charge account - кредит за відкритим рахунком;

checking account - поточний рахунок (у банку);

compound interest account - рахунок, за яким нараховуються проценти, ощадний вклад;

credit account - рахунок кредиту (узгодження про купівлю товарів з відстрочкою);

currency account - рахунок валюти;

current account - рахунок поточних операцій;

debit account - рахунок з дебетовим сальдо, рахунок активу;

deferred account - рахунок з відстроченими податковими платежами;

fancy account - фіктивний рахунок;

frozen account - заморожений рахунок;

general account - рахунок головної бухгалтерської книги;

giro account - рахунок витрат;

impersonal account - рахунок, що не належить конкретній особі;

income statement account - результативний рахунок, рахунок прибутків і збитків;

inland account - місцевий рахунок;

invalid account - рахунок, за яким можуть проводитись операції;

interest - bearing transaction account - поточний рахунок з виплатою процентів;

movement of an account - операції на рахунку;
nominal account - пасивний рахунок, активно-пасивний рахунок;
noncheckable savings account - безчековий ощадний рахунок;
outstanding account - несплачений, незавершений рахунок;
overextended account - прострочений рахунок;
passbook savings account - ощадний рахунок;
phoney account - фіктивний рахунок;
property account - рахунок нерухомого майна;
public account - рахунок державного закладу;
purchase on account - купівля в кредит (за твердим рахунком);
reciprocal control account - рахунок головної книги;
received on account - отримано на рахунок належної суми;
regular checking account - звичайний поточний рахунок;
reserve account - резервний рахунок;
retail account - невеликий рахунок (у банку);
revenue account - рахунок прибутків;
salary account - поточний рахунок;
saving account - ощадний вклад;
securities account - рахунок цінних паперів;
segregated account - окремий рахунок;
settlement account - розрахунковий рахунок;
statement of account - виписка банківського особистого рахунку клієнту,
виписка за рахунком;
statement of accounts - звіт про стан рахунків;
stock account - рахунок капіталу, рахунок цінних паперів;
subsidiary account - допоміжний рахунок;
summary account - підсумковий рахунок, заключний баланс;
suspense account - рахунок сумнівних дебіторів;
thrift account - терміновий рахунок (у банку);
trade account receivable - рахунок розрахунків з покупцями;

transaction account - поточний рахунок, короткостроковий депозит;
trust account - довірчий (секретний) рахунок;
unsettled account - неурегульований (неоплачений) рахунок;
valuation account - рахунок залишкової вартості;
wholesale account - крупний рахунок у банку;
agree accounts - узгоджувати рахунки;
balance an account - підсумовувати, підводити підсумок;
be in account with - мати рахунок у кого-небудь;
clean out an account - зняти всі гроші з рахунку;
clear an account - сплатити за рахунком;
close an account - закрити рахунок у банку;
draw up an account - виписати (виставляти) рахунок;
draw upon an account - знімати з рахунку;
make up an account - закрити рахунок, виписувати рахунок;
pass to the credit of account - записати в кредит рахунку;
pay an account - заплатити рахунок;
pay into an account - записати на рахунок, платити переказом на рахунок;
place to a person's account - перерахувати комусь на рахунок;
run (up) an account - збільшити залишок на рахунку, записати на рахунок;
settle an account - сплатити рахунок;
set up an account - відкрити рахунок;
take accounts of the needs - враховувати попит;
withdraw from an account - зняти з рахунку.

accountancy - (n) бухгалтерський облік.
accountant - (n) кваліфікований бухгалтер;
accountant in charge - головний бухгалтер;
certificated accountant - дипломований бухгалтер;
certified public accountant - дипломований бухгалтер вищої категорії;
chartered accountant - привілейований бухгалтер;
chief accountant- головний бухгалтер;

chief managerial accountant - головний бухгалтер-контролер, фінансист-контролер;

general accountant - головний бухгалтер;

office accountant - головний бухгалтер.

accounting - бухгалтерський облік, аналіз господарчої діяльності.

accounting cost - бухгалтерські (балансові) витрати;

accounting conventions - бухгалтерські узгодження;

accounting equation - балансове рівняння ;

accounting money - рахункові гроші;

accounting records - бухгалтерські рахунки;

accounting spread - бухгалтерська різниця;

accounting valuation - оцінка вартості за записом у бухгалтерській книзі;

accrual accounting - бухгалтерський облік відповідно до методу нарахувань;

activity accounting - функціональний бухгалтерський облік;

administrating accounting - оперативний облік, пов'язаний з потребами управління;

cost accounting - виробнича бухгалтерія;

current accounting - поточна звітність;

distribution cost accounting - облік витрат у торгівлі;

full-cost accounting - фінансовий облік за повною вартістю;

national economic accounting - система національних рахунків;

national income accounting - складання національних рахунків;

replacement-cost accounting - бухгалтерський рахунок у поточних цінах;

social accounting - звіт компанії про витрати на соціальні потреби;

store accounting - бухгалтерський облік запасів.

accredit - (v) акредитувати, приписувати, відносити на рахунок.

accretion - (n) приріст, накопичення;

accretion to the capital - приріст вартості капіталу.

accrual - (n) накопичення.

accrue - (v) збільшувати, накопичувати;

accrued interest - нараховані проценти;

accrued (accumulated) depreciation - акумульовані амортизаційні відрахунки, амортизаційний резерв.

accumulate - (v) накопичувати, нагромаджувати.

accumulation - (n) накопичування, акумуляція.

acknowledge - (v) підтверджувати отримання.

acknowledgement of debt - підтвердження боргу.

acknowledgement of receipt - офіційне повідомлення про отримання.

adjustment - (n) регулювання (економічне), пристосування.

advance - (n) ріст, підвищення (цін), аванс, позика; (a) достроковий;

advance of capital - витрати (затрати) капіталу;

advance of living standard - підвищення життєвого рівня;

advance of wages - підвищення заробітної плати.

advance-decline theory - теорія підвищення і знижок.

advanced economy - економіка промислово розвинутої країни.

advice book - підшивка авізо.

advice note - повідомлення.

advise - (v) сповіщати.

adjustable pegs - підтримка валютних курсів.

adjusting entries - регулюючі записи.

affiliated members - філіали.

affix - (v) прикладати, поставити (підпис).

aggravation - (n) погіршення.

aggregate - (v) збиратися до купи; (a) сукупний, спільний; (n) сукупність;

aggregate capital - сукупний капітал;

aggregate expenditures - загальні (сукупні) витрати;

aggregate social product - сукупний (суспільний) продукт.

agio - (n) ажю, різниця між курсами валют.

allege - (v) посилатися (на), стверджувати (що, ніби).

allocation - (n) розміщення, розподіл, відрахування.

allocative factor - фактор розподілу.

allowance - (n) утримування, знижка, дозвіл;
allowance for depreciation - знижка на знос.

allowances - надбавки до заробітної плати.

amortization - (n) амортизація, поступове відкриття боргу.

amortize - (v) амортизувати, покривати борг у кредит.

annuity - рента, щорічна рента, страхування ренти.

anticipated inflation - очікувана інфляція.

appeal - (v) апелювати, подавати скаргу; (n) апеляція, оскарження.

applicant - (n) замовник, прохач, кандидат, претендент.

application - (n) клопотання, заява, прохання, застосування;
application money - сума підписки;
application for the position - заява про зарахування на посаду;
application form - замовлення, бланк замовлення (спеціальний бланк, який заповнюється, коли продаються цінні папери).

appraisal - експертна оцінка (оцінка активів чи зобов'язань за участю експертів).

appreciation - (n) підвищення вартості, подорожчання, приріст вартості основного капіталу;
appreciation of goods - підвищення вартості товарів, оцінювання товарів;
appreciation of the dollar - підвищення курсу долара.

appropriate - (v) асигнувати, привласнювати, виділяти (засоби, кошти).

appropriation request - запит про асигнування.

assess - (v) обкладати податком, оцінювати майно.

assessment - (n) оцінка (майно), оподаткування.

ask-bid system - система встановлення і пропонування ціни.

assets - (n) активи (балансу), майно неспроможного боржника, капітал, фонди, засоби, кошти;
asset demand for money - попит на гроші зі сторони активів;
active assets - кошти, які знаходяться в обігу;

available assets - вільні активи (можуть бути продані або інвестовані);
capital assets - основний капітал;
circulating assets - оборотні кошти;
current assets - оборотні кошти, оборотні фонди;
deferred assets - сплачені витрати (страхування), активи майбутніх років;
extra circulating assets - позаобігові активи;
fixed assets - основні засоби, основний капітал, нерухоме майно;
illiquid assets - неліквідні активи;
intangible assets - нематеріальні активи;
liquid assets - ліквідні (легкорезалізовані, поточні) активи;
real assets - нерухомість;
revaluation of assets - переоцінка вартості активів;
tangible assets - матеріальні активи;
total assets - загальна вартість майна, сума балансу.
assignment form (notice) - повідомлення про перехід власності на цінні папери.
at an early date - найближчим часом.
at par - за номіналом (облігації або привілейовані акції, випущені або реалізовані за їхньою номінальною вартістю).
attested by the signature - завірений підписом.
audit - (n) аналіз господарської діяльності, перевірка, ревізія; (v) перевіряти, проводити ревізію;
annual audit - річний аналіз господарчої діяльності;
associated audit - асоціативне опитування споживача;
bank audit - ревізія банківської звітності;
detailed audit - повна ревізія (рахунків книг, журналів та записів);
field audit - ревізія на місці, виїзна ревізія;
interim audit - проміжний аналіз (господарської діяльності).
audit the accounts - проводити ревізію рахунків.
auditing expenses - витрати з ревізії (стаття балансу).

authorised share capital - дозволений акціонерний капітал.

authorised stock - оголошений акціонерний капітал.

aval - (n) аваль (гарантія банку зі сплати боргового зобов'язання).

average - (n) індекс курсів;

average down - скуповувати в міру зниження курсу;

average revenue - середня виручка (виторг);

average tax rate - середня ставка оподаткування;

average up - скуповувати в міру підвищення курсу.

aversion to risk - неприйняття ризику.

backer - (n) індосант, авеліст.

backing - (n) субсидування, фінансування, покриття, гарантія, індосамент.

backdating - (n) датування минулим числом.

ballot period - період викупу.

balance - (n) сальдо (різниця між сумою записів за дебетом і кредитом рахунку), стан рахунку; (v) сальдувати, підводити підсумок;

balance book - бухгалтерська балансова книга;

balance of claims and liabilities - розрахунковий баланс, баланс вимог і зобов'язань;

balance of current accounts - баланс поточних операцій;

balance of payments - платіжний баланс;

balance of payments deficit - дефіцит платіжного балансу;

balance of the capital account - баланс просування капіталу;

balance sheet - баланс (звіт про фінансовий стан);

balance sheet account - балансовий рахунок, стаття бухгалтерського балансу;

balance sheet assets - балансова вартість активів;

balance sheet audit - ревізія балансу;

balance sheet equation - балансове рівняння;

balance sheet ratios - балансові показники;

adjusted debit balance - скореговане дебетове сальдо;

bank balance - баланс банку;

capital balance - баланс просування капіталу;
closing balance - залишок на рахунку на кінець дня, кінцевий залишок (сальдо);
composite balance sheet - зведений баланс;
consolidated balance sheet - зведений баланс;
credit balance - кредитний баланс;
demand balance - залишок грошових записів (на поточному рахунку);
favourable balance - активний (сприятливий) (платіжний) баланс;
foreign balance - платіжний баланс;
interim balance - пробний баланс;
intersectoral balance - міжгалузевий баланс;
opening balance - залишок на рахунку на початок дня;
overall balance - підсумковий баланс;
preliminary trial balance - попередній бухгалтерський баланс;
trade balance - торговий баланс;
transfer of balance - перенос сальдо;
trial balance - пробний баланс;
unfavourable balance - пасивний баланс;
visible balance - стаття балансу;
strike a balance - підбивати (підводити) баланс;
balancing - (n) балансування, складання рахунків.
bankrupt - (n) банкрут; (v) доводити до банкрутства; (a) неплатоспроможний.
bank accommodation - банкова позика.
bankers bank - банк банків (банк, який приймає вклади депозитних інститутів і надає їм позику).
bank cost accounting - аналіз операційної діяльності банку.
bank statement - звіт банку.
bank transfer / remittance - банківський переказ.
banking by mail - банківські операції поштою.
bargaining - (n) ведення переговорів, укладання угоди, торг.

barrier to entry - бар'єр на шляху до вступу в галузь.

barter - (n) бартерна торгівля.

bearer - (n) власник, пред'явник (наприклад, чеку);

bearer security - цінний папір на пред'явника.

behaviour - (n) розвиток (економічних категорій).

benefit in kind - додатковий прибуток.

benefit-cost analysis - аналіз витрат і вигод.

bid and ask - найвища і найнижча ціна.

bid and asked quotation (quote) - ціни покупця і продавця.

bill - банкнота;

bill discount - облік векселя;

bill of credit - акредитив;

bill of exchange - перевідний вексель (тратта);

bill of parcels - фактура, накладна;

bill of payable - рахунок до оплати;

bill of sale - купча, закладна;

cancel bill - анулювати вексель;

settle a bill - сплатити за рахунком;

blank - (n) бланк; (a) чистий, пустий;

blank bill - бланковий вексель;

blank transfer - бланковий трансферт, (безіменна передача прав власника на акції).

block - (n) пакет.

board lot - акції на продаж.

board of directors - рада директорів.

bond (mortgage) - (n) облігація, заставна;

bond broker - брокер по операціях з облігаціями;

bond indenture - облігаційний контракт;

bond rate - курс облігацій;

bearer bond - облігація на пред'явника;

perpetual bond - безстрокова облігація.

bonus - (n) премія, доплата до заробітної плати;

bonus fund - преміальний фонд.

book - (n) бухгалтерська книга; (v) заносити до книги, реєструвати, замовляти;

book cost - балансова вартість;

book inventory - книжковий (обліковий) запаси (сума залишку матеріалів на складі);

book of accounts - книга рахунків;

book of final entry - реєстр (книга) кінцевого запису;

book of original entry - реєстр (книга) первинного запису;

book value - балансова вартість, чисті активи фірми;

book value of equity - балансова (бухгалтерська) вартість особистого капіталу.

bookkeeping - (n) рахівництво.

borrowing - (n) запозичення, позика;

borrowing costs - витрати за кредитом;

borrowing power of securities - кредитоспроможність цінних паперів.

borrowed finances - залучені кошти.

bought day book - щоденна книга (реєстр) закупок.

bought ledger - реєстр (книга) закупок.

brand - (n) торгова марка;

brand loyalty - прихильність(споживачів) до торгової марки.

break-even analysis - аналіз беззбитковості.

brokage - (n) торгівля посадами, хабар (даний для одержання посади).

brokerage - (n) брокерські операції.

bucket shop - незаконна фірма.

budget - (n) бюджет, фінансовий кошторис; (v) асигнувати;

actual budget - фактичний (поточний) бюджет;

annually balanced budget - збалансований річний бюджет;

budget deficit - бюджетний дефіцит;

budget restraint [rɪ'streɪnt] - межа споживчого бюджету;
approve the budget - узгодити бюджет.
budgetary - (а) бюджетний, передбачений бюджетом.
budgeting - (n) бюджетування.
budgeted cost - бюджетні витрати.
budgeted statements - бюджетні звіти.
bulk reduction - знижка за розміщення крупного замовлення.
bullion - (n) злиток золота або срібла, золоті або срібні монети, які продаються на вагу.
burden - (n) накладні витрати.
business - (n) економічна діяльність, замовлення, об'єм виробництва;
be out of business - збанкрутувати;
business day - операційний день;
business economy - підприємницька економіка;
business loss - зниження ділової активності;
business paper - бухгалтерський документ;
business transaction - господарська операція;
buy low - купити дешево;
buyers' over - надмір на кількість покупців (перевищення попиту над пропозицією).
cable - (n) телеграма.
call provision - умова дострокового викупу.
cancellation - анулювання, відміна.
cancelled cheque - анульований чек.
capital (n) - капітал, багатство, майно;
capital budget - бюджет капітальних вкладень;
capital budgeting - фінансове планування;
capital expenditures - капіталовкладення, інвестиції;
capital impairment - послаблення капіталу;
capital investment - основна інвестиція;

capital - intensive commodity - капіталомісткий товар;
capital flight - витік капіталу;
capital gain - приріст вартості капіталу;
capital gains - доходи від продажу капіталу;
capital goods - інвестиційні товари;
capital outflow - вивіз капіталу;
capital reserve - резервний капітал;
capital surplus - додатковий капітал;
called up capital - сплачувана частина капіталу;
venture capital - вкладений з ризиком капітал, спекулятивний капітал;
stock (share) capital - акціонерний капітал.
capitalization - (n) капіталізація, перетворення на капітал.
cash - (n) кошти, готівка; (v) продавати, реалізувати;
cash assets - грошові активи;
cash audit - ревізія касових залишків;
cash book - книга обліку коштів, касова книга;
cash budget - бюджет коштів (плановий документ, що відображає майбутні надходження коштів);
cash balance - касова наявність (готівка);
cash card - грошова картка;
cash credit - кредит готівкою (овердрафт);
cash dispenser - автомат, що видає готівку;
cash dividend - грошовий дивіденд;
cash flow - грошовий потік;
cash flow statement - звіт про рух грошових коштів;
cash flow yield - прибуток у вигляді готівки;
cash in hand - готівка;
cash in transit - гроші в дорозі;
cash payment journal - журнал грошових платежів;
cash purchase - купівля за готівку;

cash receipts journal - журнал грошових надходжень;
cash sale - продаж за готівку;
cash transaction - касова справа;
cash with order - платіжне доручення, пред'явницька тратта;
non-cash / clearing transaction - безготівковий розрахунок;
outcoming cash - гроші, які виплачуються із каси;
payment spot cash - негайна сплата готівкою;
petty cash - дрібні гроші, розмінна монета;
spot cash - негайна сплата готівкою;
vault cash - касова готівка.

certificate of indebtedness - сертифікат заборгованості.
certificated copy - завірена копія.
certificated security - засвідчений цінний папір.
certified check - посвідчений чек (чек, акцептований банком).
chairman's statement - звіт голови.
change in quantity supplied - зміна величини пропозиції.
charge - (n) ціна, вартість, нарахування, відрахування; (pl) витрати; (v) вимагати, призначати ціну.
charge off - витрати (списання вартості активів на витрати звітного періоду).
chargeable accounting period - оподаткований обліковий період (період часу, який використовується для визначення прибутку, що підлягає оподаткуванню).
chargeable assets - активи, що підлягають оподаткуванню.
chargeable gain - оподаткований випадковий прибуток.
chargeable event - поділ, пов'язаний з оподаткуванням.
chargeable transfer - оподаткований переказ.
charitable contribution - благодійний внесок.
charity accounts - благодійні рахунки.
chart of accounts - план рахунків.

charter - статут (документ, складений у компанії і зареєстрований у державному закладі).

chaser - (n) запит (syn. enquire).

cheap money - гроші, які мають низьку купівельну ціну.

checking account money - гроші на поточному рахунку.

cheque (check) - (n) банківський чек;

cheque guarantee cards - картки, що гарантують чек;

cheque payable to a named person - іменний чек.

claim - (n) рекламація, претензія.

clause - (n) стаття, пункт, клаузула (у договорі).

clearing - (n) безготівковий обіг;

clearing house funds - розрахункові засоби.

clerical - (a) канцелярський.

closing entries - кінцеві записи.

closing stock (inventory) - кінцевий запис.

coin - (n) монета; (v) чеканити монети.

coinage - (n) чеканка монет, монетна система.

coined gold - золоті монети.

collateral - (n) застава (активи, які є забезпеченням одержаних позик).

collection - (n) інкасо (банківська операція);

collection order - інкасове доручення;

collection of checks - інкасо чеків;

collection period - період інкасації.

come into possession - отримати (лист).

command of high price - продавати за високою ціною.

command at the market - контролювати ринок, господарювати на ринку.

command a ready sale - легко продаватися.

command finance - розпоряджатися фінансами.

commercial bank - комерційний банк.

commitment - (n) зобов'язання.

commodity - (n) товар, предмет (широкого вжитку), продукт.

common equity - капітал у формі звичайних акцій.

complementary goods - супровідні (доповнюючі блага).

complimentary close - заключна фраза (у листі).

comply with request - задовольнити прохання.

competitive list - конкретний лист (документ, який узагальнює інформацію про якість, ціни, умови при реалізації).

competitive pricing - конкурентне ціноутворення.

confirmation - (n) підтвердження.

consignment note - транспортна накладка.

consumer goods (commodities) - предмети широкого вжитку.

consumption - (n) споживання;

consumption forecast - вивчення попиту.

contention - (n) твердження, заява.

contingent - (a) випадкова, непередбачена (ціна).

conversion - (n) конверсія (процес обміну конвертованих цінних паперів на інші).

convertibles - (n) конвертовані цінні папери.

convertible securities - конвертовані цінні папери.

co-product - співпродукт.

corporate income tax - податок на прибуток корпорацій.

cost - (n) ціна, вартість; (v) коштувати;

cost absorption - поглинання витрат;

cost accounting - виробничий облік (облік витрат);

cost accumulation - узагальнення (накопичення) витрат;

cost allocation - розподіл витрат;

cost behaviour - поведінка витрат, реагування витрат на вигоди від реалізації проекту зіставлення з витратами, необхідними для його здійснення;

cost benefit analysis - аналіз витрат і вигод;

cost driver - фактор витрат (діяльність, яка впливає на витрати і визначає характер їх зміни);

cost ledger - реєстр витрат;

cost method -метод собівартості;

cost objectives - об'єкти витрат;

cost of goods sold - собівартість реалізованої продукції;

cost pool - об'єднання витрат (узагальнення однорідних витрат з метою встановлення об'єктів витрат);

cost prediction - передбачення витрат;

cost sheet - відомість витрат;

cost variance - відхилення витрат (різниця між величиною фактичних і стандартних витрат);

cost ration - співвідношення витрат виробництва;

allocated costs - рознесені витрати;

average fixed cost - середні постійні витрати;

avoidable cost - витрати, яких можна уникнути;

capital costs - витрати постійного капіталу;

carrying cost - витрати на постачання;

decreasing costs -спадаючі витрати;

depreciated cost - залишкова вартість;

distribution costs - витрати обігу;

explicit costs - зовнішні витрати, фактичні витрати, грошові витрати;

fixed costs - фіксовані (постійні) витрати;

implicit costs - внутрішні (неявні) витрати;

incremental costs - додаткові витрати;

least cost - з найменшими витратами;

production costs - витрати виробництва;

residual costs - залишкова вартість;

selling costs - витрати реалізації;

spillover cost - витрати переливу, побічні витрати;

total cost - сукупні (загальні) витрати;
variable capital costs - витрати змінного капіталу.
cover - (v) покривати, забезпечувати, страхувати;
cover note - повідомлення;
cover of money - забезпечення грошей (покриття, сплачування).
coupon - купон (відривний талон цінного паперу);
coupon rate - купонна ставка.
credit - (n) кредит, (права сторона бухгалтерського рахунку, можливість чи право отримання товарів, послуг на зобов'язання повернути заборгованість;
(v) кредитувати;
back - to - back credit - компенсаційний акредитив;
external (trade) credit - зовнішньоторговельний кредит;
investment credit - кредит для фінансування довгострокових вкладень;
long-term credit - довгостроковий кредит;
paper credit - вексельний кредит;
target credit - цільовий кредит.
crediting - фінансування.
creditor - кредитор.
currency - (n) гроші, валюта; грошовий обіг; (a) поточний, ходячий;
currency clause - валютне замовлення.
currency note - грошовий знак;
base currency - базисна валюта (по відношенню до якої котируються інші валюти);
convertible currency - конвертована валюта.
current maturity - поточний строк до погашення.
cutback - (n) зниження, скорочення; (v) знижувати, скорочувати, зменшувати кількість грошей.
cut off procedure - виведення кінцевого сальдо, процедура закриття реєстрів бухгалтерського обліку (на дату проведення ревізії).
day book - книга для запису накладних.

days payable outstanding - строк погашення рахунків до сплати.

dayted date - обумовлена дата.

dead line - кінцевий строк.

dead loss - чисті витрати.

dear money - гроші з високою купівельною спроможністю.

debenture - (n) облігація акціонерної компанії, дебентура, боргова розписка.

debit - (n) дебет (запис у бухгалтерському рахунку, що ціна активу скоротилась) ; (v) вносити у дебет;

debit card - дебетова картка;

debit transfer - дебетовий супровідний документ;

debt - (n) заборгованість;

debt capacity - допустимий розмір боргу;

debt receivable - дебіторська заборгованість;

bad debt - безнадійний борг (у випадку дебіторської заборгованості);

bad debt recovered - відшкодування безнадійної заборгованості;

external debt - зовнішній борг;

floating debt - поточна заборгованість;

internally held public debt - внутрішній державний борг;

priority of debts - черговість вимог боргів;

public debt - державний борг;

meet debts - покривати борги;

run into debt - залізти у борг;

settle debt - сплатити борг.

debtor - (n) боржник, дебітор, дебетова частина рахунку.

declaring of goods - декларування товарів.

decline the claim - відхилити претензію.

declining industry - галузь, яка переживає занепад.

deduct - (v) вираховувати, утримувати.

deduction - (n) вирахування (сум).

default - (n) невиконання обов'язків, несплата.

deflation - (n) дефляція (зниження середнього рівня цін в економіці).

deficit - (n) дефіцит, недостача.

deficit of current accounts - дефіцит поточних статей платіжного балансу.

defeasance - (n) умова про анулювання.

deferment - (n) відклад, відкладення.

delay - (n) затримка;

delayed call - затримка, погашення цінних паперів;

delayed opening - відстрочка початкової операції.

demand - (n) запит, вимога, потреба, попит (на товар); (v) вимагати;

demand curve - крива попиту;

demand for advances - запит на кредит;

demand schedule - графік запиту;

demand-pull inflation - інфляція попиту.

deposit - (n) депозит, внесок, встановлений законом резерв;

deposit book - депозитна книжка, ощадна книжка;

checkable deposit - чековий вклад;

demand deposit - безстроковий вклад;

saving deposit - ощадний внесок;

time deposit - терміновий внесок.

depository institution - депозитний заклад.

depreciate - (v) знецінювати, падати у ціні (про валюту, напр.).

depreciation - (n) зниження вартості, знецінення;

depreciation charges - амортизаційні відрахування;

depreciation of the dollar - знецінювання долара.

depression - (n) депресія, криза, зниження зарплати.

deregulation - (n) дерегулювання (скорочення втручання держави в економіку, усунення регулювання ринку).

devaluation - (n) девальвація, знецінення.

devalue - (v) знецінювати.

deviation - (n) відхилення.

die production - виробництво монет.

dies - (n) монети, штамп, чекан.

differentiated product - диференційований товар.

diminishing - (a) спадний;

diminishing balance method - зменшувальний балансовий метод.

discharge - (v) звільнити, зняти з посади.

diseconomy - (n) збиток, негативний економічний ефект.

discount - (n) дисконт векселя, процент зниження, декорт;

discount rate - ставка дисконтування, облікова ставка.

discounting - (n) представлення знижки, приведення до поточної вартості.

discrepancy - (n) розходження, невідповідність, різниця.

discretion - (n) рішення, висновок, розсуд;

to the discretion of somebody - на чийсь розсуд.

dishonour - (n) неакцепт, несплата.

disposables - (n) товари повсякденного вжитку.

disposal - (n) передача, продаж, розпорядження.

distributed profit - дивіденд (частина прибутку акціонерного товариства).

dividend - (n) дивіденд (частина прибутку акціонерного товариства).

documentary encashment (collection) - документальне інкасо.

dollar shortage - нестача доларів.

down payment - перша сплата, аванс.

draft - (n) тратта (письмовий наказ кредитора боржникові сплатити певну суму третій особі), сума, чек;

bank draft - тратта.

draw up - (v) скласти (документ).

draw (a draft) on smb - виставити (тратту).

draw up the budget - підготувати бюджет.

dual currency bond - двовалютна облігація.

due bill - рахунок, який треба сплатити.

due bill check - чек на сплату прибутку за облігації.

due interest - процент, терміновий до сплати.

dumping - (n) демпінг (продаж у іншій країні товарів нижче їх собівартості).

durable - (a) довгостроковий;

durable good - товар довгострокового користування.

durability (longevity) - довговічність.

earn – (v) заробляти, отримувати прибуток.

earnest money - завдаток.

earnings - прибутки, заробітна плата, надходження.

easy money (cheap money) - знецінені гроші, з низькою купівельною спроможністю.

econometrics - (n) економетрика, економетрія.

economic(al) advance - економічний прогрес.

economic(al) balance - економічна рівновага.

economic encouragement - економічне стимулювання.

economic growth - економічний ріст.

economic perspective - економічне передбачення.

economics - (n) економіка (навчальна і наукова дисципліна), економічна галузь знань.

economy - (n) економіка (народне господарство), економіка (як область знань);

economy of scale - економія, зумовлена ростом масштабу виробництва;

economy of scarcity - дефіцитна економіка.

effective yield - реальний прибуток.

effective money - гроші, що в наявності.

effect payment - здійснювати платіж.

elude – (v) ухилятися, уникати.

emergency funds - обов'язкові резерви банків.

encashment - (n) інкасація.

enclose with (in) a letter - додавати до листа.

enclosure - (n) додаток (до листа).

encumbrance - (n) борг, зобов'язання.

endow - (v) забезпечувати постійним прибутком, матеріально забезпечувати, робити внесок.

endowment - (n) вклад, пожертвування;

initial endowment - початковий запас.

enquire - (n) запит.

enter a sum to a person's account - зараховувати суму на рахунок особи.

entrepreneur - (n) підприємець.

entitlement - (n) право; документ, який надає право.

entrepreneurial ability - підприємницький хист.

entry - (n) запис.

equalizing differences - вирівнювання розрізень (у сплаті праці).

equation - (n) рівняння, збалансованість.

equilibrium - (n) рівновага;

equilibrium price - ціна рівноваги.

equity - (n) власний капітал, акціонерний капітал, чиста вартість капіталу, звичайна акція, загальна вартість усього майна;

equity capital - капітал у формі акцій;

equity fund - акціонерний фонд.

estimate - (n) кошторис (calculation); (v) оцінювати;

estimate assessment - кошторисна оцінка.

excess - (n) надлишок, надмір, перевищення;

excess demand - підвищений попит;

excess profits duty (tax) - податок на додану вартість;

excess reserves - надмірні резерви.

excise tax (duty) - акцизний збір.

exchange - (n) облік, обмін грошей, іноземна валюта; (v) обмінювати;

exchange goods - біржові товари;

exchange rate - валютний курс;

exchange rate appreciation - підвищення курсу;

exchange rate depreciation - зниження валютного курсу.

execute payment - здійснювати платіж.

exempt from taxes - звільнений від податків.

expand one's trade - розвивати торгівлю.

expanding economy - економіка, що розвивається.

expansion - (n) розширення, збільшення (грошового, торгового обороту).

expenditure - (n) витрата, видаток, споживання;

exhaustive expenditures - вичерпні витрати.

expense - (n) витрати, видатки;

budgeted expenses - кошторисні витрати;

bear expenses - нести витрати, витрачати;

handling expenses - витрати на обробку документів;

overhead expenses - накладні витрати.

expensive - (a) дорогий.

export duty - вивізне мито.

export rebates - експортні знижки.

exposure - (n) підвладний ризику.

face - (a) номінальний (про ціну, процент);

face value (nominal value) - номінальна вартість, позначена на монеті її вартість, вираження в \$ і центах.

facility - (n) пільга, послуга.

failure - (n) неплатоспроможність, банкрутство.

fee [fi:] - (n) плата, винагорода, гонорар;

fee goods - дармові (безкоштовні) блага.

feed back effect - ефекти зворотного зв'язку.

figure of merit - показник якості.

file - (v) реєструвати, подавати, представляти (документ); здавати в архів.

final goods - готові вироби.

finance - (n) фінанси, прибуток; (v) фінансувати, займатися фінансовими операціями;

finance bill - фінансовий рахунок;

finance indexation - фінансовий показник;

finance house - фінансова торговельна фірма.

financial adviser - фінансовий радник, консультант.

financial year - звітний рік.

fine - (n) пеня.

find a market - користуватися попитом.

finished product - готовий продукт.

fiscal - (a) фіскальний, бюджетний, фінансовий; (n) скарбник, податковий інспектор;

fiscal law - прибуткове право;

fiscal policy - фінансово-бюджетна політика;

fiscal year - фінансовий рік, звітний рік.

fire - (v) звільняти з роботи.

first line reserves - валютні резерви.

fixed capital - основний капітал, основні фонди.

fixed resource - постійний ресурс.

flat - (a) слабкий (рахунок), одноманітний, однаковий (про ціни), нейтральний;

flat salary - оклад, ставка, фіксована плата;

flat yield - поточний прибуток з цінних паперів;

flexibility - (n) гнучкість.

float - (n) флоут, чеки і платіжні доручення у процесі банківського клірингу; (n) видавати (акції), розміщати цінні папери.

floor principle - принцип мінімального розміру внеску.

fluctuation - (n) коливання цін.

forced liquidation - змушений продаж (цінних паперів).

forward - (v) відправляти, пересилати.

fringe benefits - додаткові виплати.

fund - (n) запас, резерв, фонд, капітал; (v) вкладати гроші в державні цінні папери.

funding - (n) фінансування, виділення коштів.

funds - (n) фонди, цінні папери, гроші засоби.

gain - (n) прибуток, заробіток, вигода, користь; (v) мати (діставати) прибуток.

gainful - (a) прибутковий (про підприємство).

gaining - (n) прибуток, заробіток.

gamble - (n) ризикова справа; (v) спекулювати (на біржі).

gat of use - проблеми використання.

giroform - (n) поштовий чек.

give formal notice of claim - офіційно заявити.

give notice - сповістити, довести до відома.

gold - (n) золото, акції і облігації золотопромислових підприємств;

gold backing of currency - золоте забезпечення грошей;

gold standard - золото встановленої проби.

good will - (n) репутація і зв'язки фірми.

government purchases - державні закупки.

grant an advance - внести завдаток, представити аванс.

gross - (a) валовий, об'ємний, сукупний;

gross national product - валовий національний продукт;

gross payroll - фонд заробітної плати.

growth acceleration - прискорення економічного росту.

guiding function of price - регулююча функція ціни.

hazard - (n) ризик, навантаження, небезпека.

herewith - з цим листом, при цьому.

hire - (v) наймати на роботу.

holder - (n) пред'явник (чека).

honor (honour) - (v) акцептувати, сплачувати, сплатити вчасно.

illegal conduct - незаконна діяльність.

impost - (n) мито, збір.

imprest - (n) аванс, підзвітна сума.

income - (n) прибуток, валова виручка, надходження, заробіток;

income liable to tax - прибуток, який оподатковується;

income per head - прибуток на душу населення;

deferred income - прибуток майбутніх років;

disposable income - прибуток після сплати податків;

gross income - валовий прибуток;

interest income - прибуток у вигляді процента;

mean income - середній прибуток;

personal income - особистий прибуток;

preference income - мінімальний податок на прибуток;

taxable income - оподатковуваний прибуток.

incentive function of price - стимулююча функція ціни.

incoming - (a) вхідний (документ).

increment - (n) приріст (продукції), прибуток, надбавка до зарплати.

incur losses - зазнати збитків, нести збитки.

indebtedness - (n) заборгованість.

indemnity - (n) компенсація, відшкодування.

indent - (n) замовлення (отримання із-за кордону).

indenture - (n) облігаційна угода, контракт.

individual supply - індивідуальна пропозиція.

in duplicate - у двох екземплярах.

inferior good - товар нижчого гатунку, товар нижчої цінності, другорядний (неякісний) товар.

inflation - (n) інфляція, знецінення грошей.

information accumulation - збір даних, інформації.

infringe - (v) порушувати.

inpayments - (n) зовнішні платіжні надходження.

input - (n) ресурс (фактор виробництва).

inputs - (n) затрати (факторів виробництва).

in quadruplicate - у чотирьох екземплярах.

inquiry - (n) запит, довідка.

insolvency - (n) неплатоспроможність, банкрутство.

insolvent - (n) банкрут, неплатоспроможний.

installment - (n) частковий внесок при виплаті боргу з відстрочкою платежу.

insurance - (n) страхування, страхова премія, страхові внески;
insurance appraisal - страхова оцінка;
insurance liability - страхова відповідальність.

intangibles - (n) нематеріальні активи.

interest - (n) процент (плата за використання грошей), частка, зацікавленість, вигода (матеріальна);
interest-free - безпроцентний;
interest rate - процентна ставка;
long interest - загальна сума цінних паперів, яка є у біржовому обороті.

internal funds - власні кошти.

intertemporal economy - динамічна економіка.

in triplicate - у трьох екземплярах.

inventory - (n) товари, предмети, внесені в інвентар; переоблік.

investment - (n) вкладання капіталу.

invisibles - (n) невидимі статті (платіжного балансу).

invoice - (n) рахунок, фактура; (v) виписати рахунок, фактуру;
invoice cost - фактурна вартість;
invoice-licence - фактура-ліцензія;
multiply-line invoice - багатостроковий рахунок;
outstanding invoice - несплачений рахунок;
proforma invoice - попередній (орієнтовний) рахунок.

irrevocable - (a) нескасовний, незмінний, безповоротний.

issue - (n) емісія грошей (випуск в обіг грошових знаків в усіх формах).

issuing office - відділ вихідних документів.

itemize - (v) перерахувати по пунктах, розподілити по статтях.

job cost sheet - таблиця тарифних ставок.

join - (v) починати роботу в компанії.

join-stock company - акціонерна компанія.

join venture - спільне підприємство.

keep accounts - вести рахунки (бухгалтерської книги).

keep capital intact - зберігати величину капіталу незмінною.

labour exchange - біржа праці.

labour - intensive commodity - трудомісткий товар.

labour productivity - продуктивність праці.

launder - (v) відмивати (гроші), приховувати сумнівні джерела.

layout - (n) розміщення тексту (на бланку, у діловому листі).

leaflet - (n) рекламний проспект.

leakage - (n) витік.

lease - (n) оренда, наїм;

lease - back - продаж обладнання з отриманням назад в оренду;

lease of assets - оренда активів.

ledger - (n) головна книга.

legal restriction - законодавче обмеження.

lend - (n) позика, (v) позичати.

lender - (n) кредитор.

letter - (n) лист;

letter-head - бланк (листа);

letter of advice - авізо, повідомлення;

letter of allotment - повідомлення (про підписку на акції або облігації);

letter of attorney - доручення, довіреність;

letter of authority - доручення;

letter of complaint - письмова скарга, рекламацийний лист;

letter of credit - акредитив;

letter of deposit - заставний лист;

letter of guarantee - гарантійний лист;

letter of guidance - інструктивний лист;

letter of identification - ідентифікаційний лист (який додається до грошового акредитива);

letter of inquiry - письмовий запит;

letter of intent - лист-зобов'язання, лист про намір;

letter of security - гарантійний лист;

letter of trust - доручення;

cash letter - касовий лист, доручення про зарахування грошей;

cash letter of credit - грошовий акредитив;

comfort letter - аудиторський лист-підтвердження;

comment letter - лист із зауваженнями;

commercial letter of credit - товарний акредитив;

complaint letter - рекламація;

confirmed letter of credit - підтверджений акредитив;

cover letter - супроводжуючий лист;

deficiency letter - повідомлення про недостатність представлених документів, повідомлення про нестачі;

ingoing cash letter - вхідний касовий лист;

irrevocable letter of credit - відзивний акредитив;

follow-up letter - лист-нагадування, повторний лист;

further to our letter - на додаток до нашого листа;

opening a letter of credit - акредитування;

outgoing cash letter - вихідний касовий лист;

paid letter of credit - грошовий акредитив;

routine business letter - стандартний діловий лист;

stand-by letter of credit - резервний акредитив;

transit letter - інкасовий лист.

length of service - виробничий стаж.

leverage - (n) використання позиченого капіталу.

liability - (n) пасив, боргове зобов'язання, заборгованість, борг, частина бухгалтерського балансу;

liability law - законне відшкодування збитків;

liability ledger - книга обліку зобов'язань;

fixed debt liability - заборгованість з пасивного боргу;

fixed liability - довгострокове зобов'язання;

limited liability - обмежена відповідальність;

unlimited liability - необмежена відповідальність.

licence - (n) ліцензія (дозвіл від держави на здійснення зовнішньоторгової діяльності).

lien - (n) право отримати майно за борги, завдаток.

limit pricing - стримане ціноутворення.

limited company - компанія (товариство) з обмеженою відповідальністю.

limited offering - обмеження на розміщення цінних паперів.

line-item veto - вето на статтю бюджетних витрат.

liquidation - (n) ліквідація, продаж (пакету акцій, облігацій) за готівку.

liquidation of debts - покриття боргів.

liquidity - (n) ліквідність (речі, які можна легко перетворити на гроші без витрат їх купівельної спроможності);

liquidity ratio - коефіцієнт ліквідності (співвідношення різних статей активу балансу);

means of liquidity - ліквідні кошти.

loan up - (n) вкладання капіталу в неліквідні активи.

loan - (n) позика, запозичення; (v) надавати позику, позичати;

loan business - позикові операції;

loan of bearing interest - позика під проценти;

loan proceeds - позичені кошти;

back-to-back loan - компенсаційна позика;

bad loan - непогашена у строк позика;

interest-free loan - безпроцентна позика;

fixed-rate term loan - позика з твердим процентом;
funded loan - облігаційна позика;
gift loan - безпроцентна позика;
morning loan - одноденна позика;
mortgage loan - заставна позика;
overnight loan - одноденна позика;
securities loan - позика цінних паперів;
soft loan - кредит пільговий;
stock exchange loan - позика брокеру фондової біржі;
stop-gap loan - негайна позика для врятування підприємства;
back a loan - гарантувати позику;
call a loan - вимагати погашення позики;
contract a loan - отримувати позику.

loaning - (n) надання позики.

logrolling - (n) взаємопідтримка.

long -run industry supply - довгострокова галузева пропозиція.

loss - (n) збиток, шкода, втрата;
loss in prices - курсові втрати, збитки від зміни курсів цінних паперів;
loss of efficiency - падіння продуктивності, зниження коефіцієнта корисної дії.

lucrative capital - капітал у формі цінних паперів.

lump sum - загальна сума, грошова сума, що виплачується одноразово, велика сума.

lump sum grant - одноразова допомога.

major economy - економіка великої держави (промислово розвинутої).

major shareholding - контрольний пакет акцій.

make a bill payable to order - виписувати ордерний вексель.

make an overdraft - перевищувати залишок на рахунку.

make bankrupt - розорювати, доводити до банкрутства.

make good - компенсувати, відшкодовувати, сплачувати.

make out - виставляти, виписувати (чек), скласти документ;
make out a document - скласти документ;
make out an invoice - виставляти рахунок.
make quantity - об'єм випуску продукції.
marital status - сімейний стан.
margin (credit) department- відділ контролю за операціями з цінними паперами.
margin of profit - коефіцієнт прибутковості.
marginal capital cost - граничні витрати на використання капіталу.
marginal tax rate - гранична ставка податку.
marginal revenue product - граничний продукт у грошовому вимірі.
market - (n) збут, торгівля; (v) збувати;
market assessment - оцінка ринку;
market demand - ринковий попит;
market failure - порушення ринкового механізму;
market of new issues - ринок вперше випущених цінних паперів або первинний ринок;
market performance - функціонування ринку.
marketable - (a) поширений (ходовий) товар;
marketable equity securities - фондові папери.
marketing - (n) торгівля, предмети торгівлі.
mark-up - (n) підвищення (цін), надбавка (на виробничі вироби).
matched orders - зустрічні замовлення.
maturity date - дата сплати, дата погашення боргу.
maturity value - вартість на день сплати.
mean return - очікуваний прибуток.
medium of exchange - засіб обміну, засіб обігу (про функції грошей).
meet a bill - сплачувати вексель, оплатити за рахунком.
meet expectations - задовольняти вимоги, відповідати очікуванням.
meet the claims of creditors - задовольняти претензії кредиторів.

meet the expense - сплатити вартість, покрити витрати.

meet the financial obligations - виконувати фінансові зобов'язання.

memo(randum) - (n) пам'ятний запис, меморандум.

merger - (n) поглинення, злиття, об'єднання.

minutes - (n) протокол.

monetarism - (n) монетаризм, монетаристська доктрина.

monetary - (a) грошовий, кредитно-грошовий, валютний;

monetary policy - кредитно-грошова політика.

monetarisatіon - (n) перетворення на гроші.

money - (n) гроші, платіжний засіб, позика;

money advance - грошова позика;

money balances - гроші готівкою, грошові залишки;

money losing order - не вигідне замовлення;

money of account - рахункові гроші;

money order - платіжне доручення;

money outstanding - гроші в обігу;

money wage - грошова заробітна плата;

fiat money - нерозмінні паперові гроші;

hard money - гроші, що є у наявності, металеві гроші;

idle money - невикористані гроші, вільний капітал;

paper money - паперові гроші;

pin money - гроші на дрібні витрати;

purchasing power money - купівельна спроможність грошей;

soft money - паперові гроші, банкноти;

tight money - грошова нестача, кредитно-грошова політика;

token money - біллоні (розмінні) гроші;

velocity of money - швидкість обігу грошей;

raise money - позичати гроші;

refund money - сплачувати борг;

remit money - переказувати гроші.

moneyed - (a) фінансовий.

moneys - (n) монетна система валюти.

mortgage - (n) застава; (v) заставляти.

mortgagee - (n) кредитор за заставою.

mortgagor - (n) боржник за заставою.

mutual savings bank - обопільний ощадний банк.

narrowing the spread - скорочення розриву цін.

national output - об'єм національного виробництва.

negative reply (refusal, denial) - відмова.

negotiable instruments (documents) - оборотні (обігові) документи.

negotiable paper of instrument - переказний документ або фінансовий документ.

negotiate - (v) вести переговори, здійснювати операцію, укласти угоду, торгуватись;

negotiate a cheque - отримувати (гроші) за чеком, виплатити за чеком;

negotiate a contract - укласти контракт;

negotiate a loan - отримувати позику.

negotiated bid - узгоджена пропозиція.

negotiation - (n) ведення переговорів; передача, продаж, облік (векселя), сплата (за чеком) за векселем.

net - (n) нетто, чистий прибуток; (v) приносити чистий прибуток;

net balance - чистий залишок, сальдо;

net (book) value of assets - балансова вартість елемента активу;

net cash - чиста оплата готівкою;

net cost - собівартість;

net investment income - чистий інвестиційний прибуток;

net national product - чистий національний продукт;

net out - визначати нетто-позицію, активи і пасиви, плюси і мінуси;

net profit ration - коефіцієнт рентабельності;

net taxes - чистий об'єм податкових надходжень;

net working capital - наявні грошові кошти для поточної діяльності;

net worth - особистий капітал.

netting - (n) автоматизований розрахунок.

new account report - запис нових зведень про клієнтів.

non-linear pricing - нелінійне ціноутворення.

non-payment - несплата, неплатіж.

nonprice rationing - (n) неціновий розподіл (нормування).

nonrival good - неконкурентний товар.

not held order - наказ без фінансової відповідальності.

note (bill, paper) - вексель.

notification - (n) повідомлення, оповіщення.

notify - (v) повідомляти, сповіщати.

odd lot - неповна партія цінних паперів.

offer - (n) пропозиція (ділова).

offering circular - оголошення про розміщення позики цінних паперів.

omnibus bill - рахунок за різними статтями.

open-end fund - відкритий спільний фонд.

operating business analysis - аналіз господарської діяльності.

option - (n) опціон (угода з умовою), вибір.

order - (n) - наказ, інструкція, замовлення; письмовий наказ про сплату грошей (вексель, чек); (v) замовляти;

order book - книга замовлень;

bank money order - банківський грошовий переказ;

cash order - наказ про сплату готівкою;

cash with order - із сплатою готівкою;

durable order - замовлення на товари довгострокового користування;

pressing order - термінове замовлення;

rush order - термінове замовлення;

stop payment order - наказ про припинення платежу.

outlay - (n) витрати, затрати, капіталовкладення, інвестиційна затрата.

outgoing (paper) – вихідний (документ).

out payments - (n) зовнішні платежі.

output - (n) випуск, продукція, об'єм виробництва, продуктивність;

output effect - ефект об'єму продукції;

full output - максимальна продуктивність;

gross output - валовий об'єм виробництва;

peak output - максимальний об'єм виробництва.

outstanding - (a) несплачений, непроданий, нереалізований, випущений в обіг (про цінні папери).

outstandings - (n) несплачені рахунки, заборгованість.

overdraft - (n) перевищення кредиту (у банку), заборгованість банку, овердрафт.

overdue - (a) прострочений, несплачений у строк.

overhead - (n) накладні витрати.

overseas business - ділові операції за кордоном.

overtrading - (n) занадто розширений продаж, купівля значної кількості (цінних паперів).

paper - (n) документ, доповідь, короткострокове зобов'язання, засвідчення боргу (вексель, акцепт);

office paper - фінансовий вексель.

parking - (n) тимчасове розміщення засобів.

par price (rate) - номінальна ціна (вартість).

par value – за номіналом.

pass the budget - затвердити бюджет.

pay - (n) плата, витрати, зарплата, пенсія; (v) платити, приносити вигоду;

pay back period - строк (період) окупності інвестицій;

pay by instalments - сплачувати у кредит;

pay in - вносити гроші;

pay off - платіж, винагорода, результат ;

pay sheet - платіжна відомість;

back pay - затримана виплата;

gross pay - зарплата до вирахувань (нарахована зарплата).

payable(s) - (n) документи (рахунки, векселя, чеки) до сплати; розрахункові документи; (a) вигідний, рентабельний;

payable to bearer - на пред'явника.

paying-in - внесення.

payment - (n) платіж, сплата (векселя), погашення боргу;

payment by the price - відрядна оплата праці;

payments deficit - дефіцит платіжного балансу;

payment on account - сплата за безготівковим рахунком;

exchanged payments - валютні платіжні розрахунки;

progress payment - поетапна сплата.

payout ratio - коефіцієнт виплати дивідендів.

pegging - (n) фіксація ціни на певному рівні.

penalty - (n) штраф.

penalize - (v) штрафувати.

penetration - (n) проникнення (на ринок).

performance-based compensation - зарплата; сплата, що залежить від результатів діяльності.

peril - (n) ризик, небезпечність.

perpetuity - (n) довічна рента.

personal saving - особисті збереження.

piece rate - відрядна заробітна плата.

pledge - (n) заклад, застава, запорука; (v) віддавати під заставу, зв'язувати обіцянкою.

place an order - зробити замовлення.

play the market - спекулювати на біржі.

pool - (n) загальний фонд, об'єднані запаси.

portfolio - (n) портфель цінних паперів.

postal order - поштовий переказ.

precedence - (n) перевага в отриманні замовлення.

prepay - (v) раніше сплачувати.

pressing business - термінова справа.

price - (n) ціна, курс цінних паперів; (v) призначувати ціну;

price appreciation - визначення ціни;

price cap - межа ціни (вартості);

price fixing - встановлення ціни;

price floor - мінімальна ціна, нижня межа ціни;

price for cash - ціна при сплаті готівкою;

price guidepost - ціновий орієнтир;

price level - рівень ціни;

price list - прейскурант, каталог;

price maker – той, хто встановлює ціни;

price plus - ціна облігації, включаючи проценти, які росли (ціна облігації з процентами);

price ratio - співвідношення цін;

price soared - підвищення ціни;

price taker - той, хто погоджується з ціною;

price velocity - швидкість зміни грошей;

price war - війна цін (повторне та довгострокове зниження цін);

balancing price - ціна рівноваги;

big price - ціна покупця; курс, що пропонує покупець;

class price - престижна ціна;

conversion price - ціна конверсії;

cost price - ціна виробництва, собівартості;

cut price - ціна із значною знижкою;

fair-return price - ціна, що забезпечує справедливу норму прибутку;

fixed price - тверда ціна;

equity price - курс акцій;

estimate price - кошторисна ціна;

hire price of finance - норма процента;

issue price - курс нового випуску цінних паперів;

just price - справедлива ціна;

list price - преїскурантна ціна;

negotiated price - договірна ціна, узгоджений курс цінних паперів;

permissible margins of price fluctuation - допустима межа коливання цін;

security price - курс цінних паперів;

shutdown price - ціна припинення діяльності, ціна закриття;

sliding price - змінна ціна;

spot price - ціна продажу, поточна ціна;

strike price - ціна при підведенні балансу;

target price - планова ціна;

transaction price - фактична ціна продажу;

threshold price - нижня межа ціни;

reservation price - резервна ціна, відправна ціна;

adjust price - коректувати ціну;

be at down price - коректувати ціну.

priceceiling - (n) встановлення верхньої межі ціни.

pricing - (n) ціноутворення.

prime rate - податкова ціна.

priming of economy - стимулювання економіки.

principle of equity - принцип справедливості.

proceeds - (n) прибутки, надходження, надходження від продажу цінних паперів.

precedes in cash - грошова виручка.

profit - (n) прибуток, користь; (v) отримувати прибуток, користь;

book profit - бухгалтерський прибуток, нереалізований прибуток;

equity profit - прибуток, що розподіляється на звичайні акції;

excess profit - надприбуток;

negative profit - збиток, втрата;

paper profit - потенційний (нереалізований) прибуток;
pure profit - чистий прибуток (економічний прибуток);
retained profit - збережений прибуток; прибуток, що залишився;
target profit - плановий (цільовий) прибуток;
unit profit - прибуток на одиницю продукції;
realize a profit - отримувати прибуток.

profitability - (n) прибутковість, рентабельність.

profitless - (a) безприбутковий.

prolong - (v) продовжувати.

promisor - (n) людина, яка юридично зобов'язана здійснити сплату; боржник, векселедавець.

promissory note - боргове зобов'язання, простий вексель.

proprietorship (ownership, property) - (n) власність, володіння.

provision - (n) умова, положення.

provision of crediting - кредитні вкладення.

proxy - (n) довіреність;

proxy statement - інформація для довірених осіб.

public funds - державні кошти, державні цінні папери.

public sector - державний сектор.

pure losses - чисті втрати.

quality allowance - декорт.

quantity demanded - величина попиту.

quantity rebate - знижка ціни за кількість.

quantity supplied - запропонована кількість.

questionnaire (form) - (n) анкета.

quick ratio - коефіцієнт ліквідності.

quota ['] - (n) квота (частка у загальному виробництві або збуті).

quotation [] - (n) котирування (курсу), встановлення поточної ціни на товар, номер, валюту.

raise capital - добувати капітал.

raise claim - пред'являти претензію.

range of production - асортимент продукції.

rate - (n) норма, ставка, коефіцієнт, рівень, темп, курс, ціна;

rate of exchange - валютний курс;

rate of interest - процентна ставка;

rate of issue - курс випуску (цінних паперів);

rate of return - норма прибутку, коефіцієнт окупності, рентабельність;

expansion rate - темп росту (економіки);

fixed exchange rate - фіксований валютний курс ;

flexible exchange rate - гнучкий валютний курс;

forced rate of exchange - примусовий курс.

rating - (n) рейтинг цінних паперів.

ratio - (n) коефіцієнт, співвідношення, індекс, показник, норма.

rationing - (n) розподіл, нормування;

rationing devices - механізм розподілу ресурсів.

rebate - (n) цінова знижка.

receipt - (n) розписка, квитанція, отримання; (v) видавати розписку;

against receipt - під розписку.

receipts - (n) грошові надходження, виручка, прибутки.

receivable - (n) дебіторська заборгованість, рахунки дебіторів.

recession - (n) пониження, зменшення, спад.

reclamation - (n) рекламація (претензія до якості доставленої продукції).

reconciliation - (n) узгодження (рахунків).

recontracting - (n) перегляд умов контракту / угоди.

records - (n) документи, архів, записи, облік, дос'є.

recoup - (v) компенсувати, утримувати.

recover - (v) отримувати назад.

recruitment - (n) набір штату.

rectify - (v) виправляти.

red - (n) пасив, дефіцит;

be in the red - бути у боргу, мати заборгованість.

redeem - (v) викупати, повертати, вилучати з обігу, погашати.

redemption - (n) викуп, повернення, вилучання з обігу, погашення;

call for redemption - оголосити про погашення (облігацій).

rediscount - (n) переоблік.

reference - (n) посилення, рекомендація, відгук, згадування, передача на розгляд.

reference book - довідник.

reflate - (v) допустити інфляцію, стимулювати економічний ріст (державними кредитно-фінансовими заходами /засобами).

reflation - (n) поновлення інфляції, стимулювання економіки.

regulation - (n) правило, інструкція.

reimburse - (v) повертати, компенсувати, сплачувати.

reimbursement - (n) компенсація, повернення.

reliability - (n) надійність.

remainder - (n) залишок.

settle the remainder - погасити залишок.

remit - (v) переказувати гроші, пересилати, звільняти від сплати.

remittance - (n) переказ, переведення грошей.

remitter - (n) відправник (грошового переказу).

rental - (n) сума орендної плати, список орендарів.

rentseeking - (n) прагнення отримувати ренту;

rentseeking behavior - гонитва за рентою, пошук ренти.

remuneration - (n) винагорода.

replenish - (v) наповнювати.

reply-coupon - бланк відповіді.

repudiate - (v) анулювати, відмовлятися від сплати боргу.

repudiation of contract - відмовлення від угоди.

reserve - (n) резервний фонд, рахунок нерозподіленого прибутку.

residual - (a) залишковий.

response - (n) реакція.

restriction - (n) обмеження.

resume - (n) резюме, зведення, конспект, підсумок, висновок.

retail business - роздрібна торгівля, роздрібне підприємство.

retire - (v) викупати.

retiring the public debt - викуп державного боргу.

return - (n) віддача, ефект, дохідність, обіг.

return to scale - віддача від масштабу.

reevaluation - (n) переоцінка, ревальвація (підвищення курсу валюти).

revenue - (n) виручка, виторг, валовий прибуток;

revenue tariff - фіскальне мито (збір);

total revenue - загальний прибуток.

revenues - (n) прибуткові статті бюджету, статті прибутку.

revert to - (v) повертатися до... (документу, питання).

revoke an offer - відкликати пропозицію.

revolving fund - поновлений фонд.

right-to work law - закон про право на працю.

royalty - (n) ліцензійний платіж, авторський гонорар.

salutation - (n) привітання у листі.

saving - (n) заощадження.

scarcity - (n) рідкісність, дефіцит, обмеженість (ресурсів, товарів), недостатня кількість.

scip - (n) сертифікат на участь у підписці.

securities - (n) цінні папери;

counterfeit securities - фальшиві цінні папери;

securities transaction - фондові банківські операції.

seizure - (n) конфіскація.

self-interest - зацікавленість, власна вигода.

self-sufficient - самозабезпеченість, економічно-самостійний.

seniority - (n) право старшинства, трудовий стаж.

setback - (n) спад, регрес;
setback in business - зниження ділової активності.

settlement - (n) сплата, розрахунок.

share - (n) акція.

shareholder - (n) акціонер, пайовик.

shareholders' equity - акціонерний капітал.

shift in supply - зміна пропорції.

shortage - (n) нестача, дефіцит, рівень дефіциту.

shutdown rule - правило закриття.

sinking - (n) зниження, падіння (цін), вклад (капіталу), погашення, сплата, виплата.

slump - (n) скорочення (ділової активності), різкий економічний спад, криза, різке падіння (курсу).

sole proprietorship - одноосібне володіння.

soft - (a) той, що характеризується низькою діловою активністю, неконвертований.

softening of economy - спад в економіці, економічний занепад.

software - (n) документація.

solution - (n) розв'язок.

solvency - (n) платоспроможність.

solvent - (a) платоспроможний.

specie - (n) металеві гроші (золоті і срібні).

specially designed heading - спеціально розроблена шапка (ділового листа).

spillover - (n) перелив, надлишок.

squander - (v) марно витратити (гроші).

square deal - чесна угода, порядне ставлення до клієнта.

stale - (a) прострочений.

standing - (n) фінансовий стан, кредитоспроможність, репутація.

state financing backing - державна фінансова підтримка.

state ownership - державна власність.

statement - (n) звіт, баланс (амер.), виписка рахунку (амер.), відомість, таблиця, підрахунок, кошторис;

statement of charges (costs) - розрахунок витрат;

statement of claim - позовна заява;

statement of condition - документ про фінансовий стан компанії;

statement of income - рахунок прибутків та збитків;

statement of prices - преїскурант.

stationary - (a) стійкий, стабільний, (n) поштовий папір.

status - (n) фінансовий стан.

stock - (n) акція (цінний папір, що свідчить про внесення певного паю до капіталу акціонерного товариства);

stock book - книга реєстрації власників акцій, книга фондових цінностей;

stock capital - акціонерний капітал;

stock company - акціонерне товариство;

stock market - ринок цінних паперів;

stock market values rate - курс цінних паперів.

store of value - засіб збереження (активи або цінності, які відкладаються для використання у майбутньому).

submit - (v) представляти на розгляд.

subject line - рядок, у якому говориться про тему листування.

subject payment order - дане платіжне доручення.

subject title - предмет листа.

subsidy - (n) субсидія, дотація, грошове асигнування.

substitute goods - взаємозамінні товари .

superior good - товар вищої категорії.

support - (n) підтвердження;

in support - на підтвердження.

superannuation - звільнення за вислугу років, пенсія.

surplus - (n) надлишок, перевищення.

survey report - акт огляду.

sustain losses - терпіти збитки, нести втрати.

swap - (n) обмін, обмін активами або зобов'язаннями.

swapping - (n) бартерний обмін.

tangible wealth - матеріальне багатство.

tatonnement - (n) пошук цін.

tariff - (n) розцінка; (v) оцінити (встановити) розцінку.

tax - (n) податок, збір; (v) оподатковувати;

tax bearer - платник податків;

tax-free - звільнений від податків;

tax-farmer - відкупщик;

indirect business tax - непрямий податок на підприємство;

liable to tax - той, що оподатковується;

lump-sum tax - одноразовий (акордний) податок;

payroll tax - податок на заробітну платню;

personal income tax - особистий прибутковий податок;

sales tax - податок з продажу;

value added tax - податок на додану вартість.

taxation - (n) сума податку, оподаткування.

teller - (n) касир.

tender - (n) пропозиція (письмова).

terms of trade - умови торгівлі.

tick - (n) рух ціни доверху або донизу.

thrift - (n) бережливість, економність.

thrifths (pl.) - (n) ощадні заклади.

through a clerical error - через канцелярську помилку.

through a typical error - через помилку друкарки.

tolerance - (n) допустиме відхилення.

total spending - загальна сума витрат.

trade deficit - зовнішньоторговельний дефіцит.

trade surplus - активне сальдо торгового балансу (перевищення товарного експорту над товарним імпортом).

transferability of capital - мобільність капіталу.

transaction - (n) ведення (ділових операцій), виконання справи, справа, угода, операція;

non-productive transactions - позавиробничі операції.

transfer - (n) переказ грошей, сум (соціальна) допомога; (v) переказувати.

treasury bill - казначейський вексель.

treasury bonds - казначейське зобов'язання.

treasury stock - бухгалтерські (казначейські) акції.

trial order - пробне замовлення.

trough - (n) найнижча точка падіння (цін).

trust - (n) кредит, траст; (v) довіряти, давати у кредит;

trust bond - кредитова облігація.

trustee - (n) довірена особа.

turn in the report - здавати звіт.

turnover - (n) обіг.

unaudited - (a) неперевірений, непідданий ревізії (неревізований).

unbalanced - (a) невірноважений, незбалансований.

under advice - при повідомленні, при оповіщенні.

under separate cover - окремою поштою.

underpricing - (n) недооцінка (занижена оцінка).

uniform wholesale prices - єдині оптові ціни.

unprofitable - (a) нерентабельний.

upswing - (n) раптове підвищення, стрибок.

urge - (v) доводити до відома.

utility - (n) корисність, користь.

utilisation - (n) використання.

validity - (n) строк дії акредитива.

valorisation - (n) встановлення ціни, підвищення цінності (валюти).

valuation - (n) оцінка, оцінювання, визначення вартості, норма, нормування.

value - (n) цінність, вартість; (v) оцінювати;

value added - додана вартість;

value in use - споживча вартість;

value of utility - значення корисності;

absolute surplus value - абсолютна додаткова вартість;

anticipated values - очікувані величини;

assessed value - вартість за оцінкою, оціночна вартість;

at value - за ціною;

balanced sheet value - балансова вартість;

carrying value - балансова вартість;

intrinsic value - споживча цінність;

of value - цінний; той, що має цінність;

surplus value - додаткова вартість;

use value - споживча цінність, вартість.

variable exchange - валютний курс, що коливається.

variance - (n) відхилення.

variation - (n) зміна, коливання.

velocity of circulation - швидкість обігу.

velocity of currency - швидкість обігу готівки.

verification - (n) перевірка, звірка.

vertical merger - вертикальне злиття.

voucher - (n) грошовий виправдний документ, розписка, контрольний талон, свідоцтво.

wage and payment book - розрахункова книжка.

wage differential - різниця ставок зарплати, диференційна заробітна плата.

wage earner - робітник, який отримує зарплату.

wage rate - ставка заробітної плати.

warrant - (n) довіреність.

warranty - (n) гарантія (**syn. guarantee**).

waybill - (n) накладна.

welfare - (n) добробут, соціальний захист;

welfare program - благодійна програма.

windfall - (n) неочікуваний прибуток, удача; випадкове надходження.

withdraw (v) - вилучати (з обігу), відкликати.

withdrawal of the order - відкликання замовлення.

worthwhile - (a) вартий, слушний.

write down - (n) зниження ціни; (v) знижувати ціну.

write off - (n) повне списання з рахунку; (v) повністю списати з рахунку.

write up - (n) підвищення ціни; (v) підвищувати ціну.

yield - (n) прибуток, доход на цінні папери;

yield of bonds - процентний доход з облігацій;

yield to maturity - прибутковість на момент погашення облігації.

yielding - (n) виробництво, кількість продукції; (a) що дає (напр. дивіденд);

yielding interest - що дає процент.

ACCOMPANYING LITERATURE
(РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА)

1. Cotton D. Market Leader : Practice File / D. Cotton, D. Falvey, S. Kent. – Madrid : Longman, 2000. – 125 p.
2. Doodale M. The Language of Meetings / M. Doodale. – Brighton : Commercial Colour Press Ltd, 1997. – 128 p.
3. Hindle T. Making Presentations / T. Hindle. – Dorling Kindersley, London, 2002. – 72 p.
4. Mackenzie I. English for Business Studies : A Course of Business Studies and Economics Students / I. Mackenzie. – Cambridge University Press, 1998. – 176 p.
5. Nick Brieger. Test Your Professional English : Accounting / N. Brieger. – Penguin English, 2002. – 104 p.

Grammar Reference Books

1. Eastwood John. Oxford Practice Grammar. – Oxford : Oxford University Press, 1997. – 334 p.
2. Murphy Raymond. English Grammar in Use. A self-study reference and practice book for intermediate students. – Cambridge : Cambridge University Press, 1988. – 328 p.

Dictionaries

1. Англо-русский словарь по экономике и финансам / под редакцией проф., д-ра экон. наук А. В. Аникина. – СПб. : Экономическая школа, 1993. – 579 с.
2. Longman Dictionary of Contemporary English. – Pearson Education Limited, 2003. – 1950 p.
3. Tuck A. Oxford Dictionary of Business English. For Learners of English. – Oxford : Oxford University Press, – 491 p.

Electronic Sources

1. <http://www.business-spotlight.com.ua>
2. <http://www.economist.uk>

LIST OF REFERENCES

(СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ)

1. Collin P. H. Dictionary of Banking and Finance. / P. H. Collin. – Peter Collin Publishing, 1997 – 300 p.
2. Economics. Principles, problems and policies / Campbell R. McConnell, Stanley L. Brue. – McGraw-Hill Publishing Company, 1992. – B.1. – 400 p.
3. Economics. Principles, problems and policies / Campbell R. McConnell, Stanley L. Brue. – McGraw-Hill Publishing Company, 1992. – B. 2. – 400 p.
4. Horgen C. T., Sunden G. L. Introduction to FINANCIAL ACCOUNTING / C. T. Horgen, G. L. Sunden : 3-rd Edition. – Prentice-Hall, International, Inc., 1987. – 795 p.
5. Kenneth H. Marks, Larry E. Robbins, Gonzalo Fernandez, John P. Funkhouser, and D.L. Williams. The Handbook of Financing Growth. *Strategies, Capital Structure, and M&A Transactions* :Second Edition / Kenneth H. Marks, Larry E. Robbins, Gonzalo Fernandez, John P. Funkhouser, and D.L. Williams. – Canada, 2009. – 660 p.
6. MacKenzie I. Professional English in Use : Finance / Ian MacKenzie. – Cambridge University Press, published July 1st 2006. – 140 p.
7. Macroeconomics / Dolan Edwin G., Lindsey David E. – The Dryden press, 1991. – B. 2. – 446 p.
8. Management / Mescon Michael H., Albert Michael, Khedouri Franklin // Harper & Row, Publishers. – New York, 1992. – B. 1. – 700 p.
9. Management / Mescon Michael H., Albert Michael, Khedouri Franklin // Harper & Row, Publishers. – New York, 1992. – B. 2. – 700 p.
10. Microeconomics / Dolan Edwin G., Lindsey David E. – The Dryden press, 1990. – B. 1. – 402 p.
11. Greenbaum S. The Oxford Grammar. / S. Greenbaum. – Oxford : Oxford University Press, 2001. – 652 p.

12. Swan M. Practical English Usage : Third edition. / M. Swan. – Oxford : Oxford University Press, 2009. – 658 p.
13. Sweeny S. Communicating in Business : Second Edition : Students Book. / S. Sweeny. – Cambridge University Press, 2005. – 174 p.
14. Wood N. Business and Commerce : Workshop. / N. Wood. – Oxford : Oxford University Press, 2002. – 40 p.
15. Англо-русский экономический словарь / Под ред. А. В. Аникина. – М. : Русский язык, 1981. – 727 с.
16. Анісенко О. В. Збірник текстів і завдань з дисципліни «Іноземна мова» (англійська мова) для організації практичної роботи (для студентів 2 курсу денної форми навчання за напрямками підготовки 6.030504 – «Економіка підприємства», 6.030509 – «Облік і аудит») / Харк. нац. акад. міськ. госп-ва; уклад. : О. В. Анісенко. – Х. : ХНАМГ, 2010. – 125 с.
17. Борисова Н. В. Методические указания для студентов заочной формы обучения по специальности 080110 «Экономика и бухгалтерский учёт» / Н. В. Борисова. – Кемерово, 2009. – С. 26 – 27.
18. Верховцова О. М. Making a new start. Методично-навчальний посібник з курсу ділової англійської мови для студентів факультету економіки та менеджменту / О. М. Верховцова. – Вінниця, 2002. – 256 с.
19. Довгоруk Л. Я. Англійська мова для студентів економічних спеціальностей [Текст] : навч. посіб. для студ. екон. спец. вищ. навч. закл. / Л. Я. Довгоруk ; ред. Ф. Ф. Бутинець, І. І. Пилипенко ; Інститут статистики, обліку та аудиту. – Житомир : ПП «Рута», 2001. – 384 с.
20. Гурінчук С. В., Несторова О. Ю. Англійська мова. Комплексна лексична тема «Економічна система України». Дидактичні матеріали до проведення практичних занять та самостійної роботи студентів 1 та 2 курсів економічних спеціальностей / С. В. Гурінчук, О. Ю. Несторова. – КУЕТТ, 2004. – 71с.
21. Гурінчук С. В., Несторова О. Ю. Англійська мова. Комплексна лексична тема «Економічна система англomовних країн». Дидактичні

матеріали до проведення практичних занять та самостійної роботи студентів 1 та 2 курсів економічних спеціальностей / С. В. Гурінчук, О. Ю. Несторова. – КУЕТТ, 2004. – 83с.

22. Качмарик С. Г. Методичні рекомендації з дисципліни «Ділова англійська мова» для студентів магістерської форми навчання спеціальності 8.03050901 «Бухгалтерський облік і аудит» / С. Г. Качмарик. – К., 2013. – 258 с.

23. Краткий англо-русский толковый словарь экономических и финансовых терминов. – М. : Финансы и статистика, 1987. – 112 с.

24. Кунатенко Й. Ю. Англійська мова : Навч. Посібник / Й. Ю. Кунатенко– К. : КНЕУ, 2000. – 392 с.

25. Латигіна А. Г. Англійська мова міжнародного бізнесу та менеджменту: Навч. посіб. / А. Г. Латигіна. – К. : Вид-во КДТЕУ, 1999. – 257 с.

26. Маленюк А. В. Посібник з ділової англійської мови для студентів економічних спеціальностей заочної форми навчання / А. В. Маленюк. – К., 2009. – 160 с.

27. Маталигіна Л. М., Фоменко І. О. Методичні вказівки та навчальні завдання з англійської мови (для студентів II курсу спеціальності «Фінанси»). Укл. : Маталигіна Л.М., Фоменко І.О. – Луганськ : Видавн. Східноукр. нац. ун-ту ім. В. Даля, 2007. – 32 с.

28. Мильнікова В. В. Англійська мова економіки, фінансів та банківської справи / В. В. Мильнікова. – К. КНТЕУ, 2001. – 390 с.

29. Ніколаєнко О. М. Навчально-методичне видання «Англійська мова для економістів» (English for Economists) / О. М. Ніколаєнко. – К., 2010. – С. 95 – 96.

30. Семенчук Ю. О. Ділова англійська мова. Навчально-методичний посібник для слухачів магістратури спеціальності «Державна служба» / Ю. О. Семенчук. – Тернопіль : «Економічна думка», 2001. – 99 с.

31. Хамзина Р. Б. Английский язык : Учебное пособие в 6 частях. Часть 6. / Р. Б. Хамзина. – Уфа. – 2006. – 88 с.
32. Харчук Н. С., Дубовик О. М. Навчальний посібник «Ділова англійська мова» для магістрів зі спеціальності «Ділове адміністрування» / Н. С. Харчук, О. М. Дубовик. – К., 2012. – 353 с.
33. Шапран Л. Ю., Чередніченко Г. А., Куниця Л. І. Англійська мова : Навч. посіб. для студентів економічних спеціальностей / Л. Ю. Шапран, Г. А. Чередніченко, Л. І. Куниця. – К. : НУХТ, 2013. – 173 с.
34. Шевелева С. А. English on Economics: Textbook / С. А. Шевелева. – М. : Культура и спорт, ЮНИТИ, 1998. – 270 с.
35. Шевченко О. Л., Тернова Б. М. Ділова англійська мова для економістів: Навч. посібник у 4-х ч. / О. Л. Шевченко. – Ч. 1. Питання маркетингу. – К. : КНЕУ, 2002. – 270 с.

Electronic Sources

36. [http// www. American accent.com](http://www.Americanaccent.com)
37. [http// www. bibliofond](http://www.bibliofond)
38. <http://www.businessdictionary.com>
39. [http//www.business-spotlight.com.ua](http://www.business-spotlight.com.ua)
40. [http//www.cmmag.com](http://www.cmmag.com)
41. [http//www.economist.uk](http://www.economist.uk)
42. [http// www.EnglishClub.com](http://www.EnglishClub.com)
43. <http://ukrkniga.org.ua>

Навчальне видання

Леся Вікторівна Кушмар

FINANCE

Навчальний посібник у II частинах. Частина 2. Для студентів освітнього ступеня «Бакалавр» напряму підготовки 6.030508 «Фінанси і кредит» усіх форм навчання / Л. В. Кушмар. – К. : ДЕТУТ, 2016. – 200 с.

В авторській редакції

Відповідальна за випуск

Л. В. Кушмар