

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра фінансів, обліку та оподаткування

ДОПУСТИТИ ДО ЗАХИСТУ

Завідувач кафедри

_____ Тетяна КОСОВА

«_____» «_____» грудня 2023 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
(ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА)

ЗДОБУВАЧА ВИЩОЇ ОСВІТИ
ОС «МАГІСТР»

Тема: «Фінансовий механізм управління інвестиційною політикою та шляхи його удосконалення»

Виконав: Петро ФЕДОСЕНКО

Керівник: доктор філософії Євген НЕСЕНЮК

Консультанти з окремих розділів пояснювальної записки:

перший розділ - доктор філософії Євген НЕСЕНЮК

другий розділ - доктор філософії Євген НЕСЕНЮК

третій розділ - доктор філософії Євген НЕСЕНЮК

Нормоконтролер: старший викладач Наталія ЗАДЕРАКА

Київ 2023

НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра фінансів, обліку та оподаткування
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Освітньо-професійна програма «Фінанси і кредит»

ЗАТВЕРДЖУЮ
завідувач кафедри
_____ Тетяна КОСОВА
«02» жовтня 2023 р.

ЗАВДАННЯ на виконання кваліфікаційної роботи

здобувача вищої освіти ФЕДОСЕНКА Петра Леонідовича

1. Тема кваліфікаційної роботи «Фінансовий механізм управління інвестиційною політикою та шляхи його удосконалення» затверджена наказом ректора від __.__.2023 № ____/ст.

2. Термін виконання роботи: з 25.09.2023 р. до 31.12. 2023 р.

3. Вихідні дані до роботи: нормативно-правова база, дані Державної служби статистики, податкова, статистична звітність Приватного акціонерного товариства «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ» (м.Івано-Франківськ)»

4. Зміст пояснювальної записки:

ВСТУП

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-ОРГАНІЗАЦІЙНІ ЗАСАДИ ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ

1.1. Економічна сутність фінансового механізму управління інвестиційною політикою

1.2. Правове регулювання фінансового механізму управління інвестиційною політикою

1.3. Концептуальні засади фінансового механізму інститутів спільного інвестування

Висновки до розділу 1

РОЗДІЛ 2. ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ

2.1. Фінансово-економічний паспорт Приватного акціонерного товариства «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ» (м.Івано-Франківськ)»

2.2. Оцінка фінансового стану інститутів спільного інвестування

2.3. Цілі та об'єкти інвестиційної політики в сучасних умовах

Висновки до розділу 2

РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ

3.1. Забезпечення прозорості інвестиційної політики інституту спільного інвестування

3.2. Особливості розробки і реалізації інвестиційної політики інституту спільного інвестування

3.3. Удосконалення методів оцінки інвестиційної привабливості об'єктів

Висновки до розділу 3

ВИСНОВКИ

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

5. Перелік обов'язкового графічного (ілюстративного) матеріалу:
 ЛИСТ 1. Економічна сутність фінансового механізму управління інвестиційною політикою; ЛИСТ 2. Правове регулювання фінансового механізму управління інвестиційною політикою; ЛИСТ 3. Концептуальні засади фінансового механізму інститутів спільного інвестування; ЛИСТ 4. Фінансово-економічний паспорт Приватного акціонерного товариства «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ» (м.Івано-Франківськ)». ЛИСТ 5. Оцінка фінансового стану інститутів спільного інвестування. ЛИСТ 6. Цілі та об'єкти інвестиційної політики в сучасних умовах. ЛИСТ 7. Забезпечення прозорості інвестиційної політики інституту спільного інвестування. ЛИСТ 8. Особливості розробки і реалізації інвестиційної політики інституту спільного інвестування. ЛИСТ 9. Удосконалення методів оцінки інвестиційної привабливості об'єктів

6. Календарний план-графік

№ пор.	Завдання	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Написання першого розділу кваліфікаційної роботи та надання його керівнику	25.09.2023 – 21.10.2023	
2	Написання та оформлення матеріалів другого розділу кваліфікаційної роботи і надання його керівнику	22.10.2023 – 18.11.2023	
3	Написання та оформлення матеріалів третього розділу кваліфікаційної роботи і надання його керівнику	19.11.2023 – 13.12.2023	
4	1. Узгодження кваліфікаційної роботи з науковим керівником. 2. Проходження нормоконтролю та перевірку на академічну доброчесність. 3. Отримання рецензії та відгуку на кваліфікаційну магістерську роботу. 4. Підготовка виступу.	14.12.2023 – 17.12.2023	
5	1. Переплетення кваліфікаційної роботи. 2. Подання кваліфікаційної роботи та супровідних документів секретарю ДЕК	18.12.2023 – 20.12.2023	

7. Консультанти з окремих розділів

РОЗДІЛ	<u>КОНСУЛЬТАНТ</u> (посада, прізвище, ім'я, по батькові)	ПІДПИС, ДАТА	
		ЗАВДАННЯ ВИДАВ	ЗАВДАННЯ ПРИЙНЯВ
РОЗДІЛ 1	доктор філософії Євген НЕСЕНЮК		
РОЗДІЛ 2	доктор філософії Євген НЕСЕНЮК		
РОЗДІЛ 3	доктор філософії Євген НЕСЕНЮК		

8. Дата видачі завдання: «22» вересня 2023 р.

Керівник кваліфікаційної роботи _____ Євген НЕСЕНЮК
(підпис керівника)

Завдання прийняв до виконання _____ Петро ФЕДОСЕНКО
(підпис здобувача)

РЕФЕРАТ

Пояснювальна записка до кваліфікаційної роботи «Фінансовий механізм управління інвестиційною політикою та шляхи його удосконалення»: 99 стор., 16 рис., 18 табл., 61 літературне джерело.

Мета роботи: удосконалення фінансового механізму управління інвестиційною політикою.

Об'єктом дослідження є процес функціонування фінансового механізму управління інвестиційною політикою.

Предметом дослідження є сукупність теоретико-методичних та науково-практичних аспектів функціонування фінансового механізму управління інвестиційною політикою.

Методи дослідження: вертикальний і горизонтальний аналіз кошторисів та фінансової звітності, аналіз трендів, факторний аналіз, програмно-цільовий метод.

Результати кваліфікаційної роботи рекомендується використовувати під час проведення наукових досліджень, у практичній діяльності суб'єктів господарювання, інститутів спільного інвестування, органів державного управління і місцевого самоврядування.

ФІНАНСОВИЙ МЕХАНІЗМ, ІНВЕСТИЦІЙНА, ПОЛІТИКА,
ІНСТИТУТИ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ, СТАНДАРТИ,
КОЛЕКТИВНЕ ІНВЕСТУВАННЯ

ЗМІСТ

ВСТУП.....	10
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-ОРГАНІЗАЦІЙНІ ЗАСАДИ ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ	14
1.1. Економічна сутність фінансового механізму управління інвестиційною політикою	14
1.2. Правове регулювання фінансового механізму управління інвестиційною політикою.....	17
1.3. Концептуальні засади фінансового механізму інститутів спільного інвестування	21
Висновки до розділу 1.....	24
РОЗДІЛ 2. ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ	26
2.1. Фінансово-економічний паспорт Приватного акціонерного товариства «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ» (м.Івано-Франківськ)».....	26
2.2. Оцінка фінансового стану інститутів спільного інвестування	31
2.3. Цілі та об’єкти інвестиційної політики в сучасних умовах	44
Висновки до розділу 2.....	56
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ..	61
3.1. Забезпечення прозорості інвестиційної політики інституту спільного інвестування	61
3.2. Особливості розробки і реалізації інвестиційної політики інституту спільного інвестування	65
3.3. Удосконалення методів оцінки інвестиційної привабливості об’єктів	74
Висновки до розділу 3.....	86

ВИСНОВКИ.....	87
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	93
ДОДАТКИ.....	100

ПЕРЕЛІК УМОВНИХ СКОРОЧЕНЬ

CIS – схеми колективного інвестування

ВД – відкриті диверсифіковані ІСІ,

ВС - відкриті спеціалізовані,

ВЧА – вартість чистих активів

ЄДРІСІ – Єдиний державний реєстр інститутів спільного інвестування

ЄДРПОУ - Єдиний державний реєстр підприємств, організацій, установ

ЗВ - закриті недиверсифіковані венчурні ІСІ (закриті недиверсифіковані, з приватною емісією)

ЗД – закриті диверсифіковані,

ЗЕД - зовнішньоекономічна діяльність

ЗК - закриті кваліфікаційні,

ЗН - закриті недиверсифіковані невенчурні,

ЗС - закриті спеціалізовані,

ІТ – інформаційні технології

ІД – інтервальні диверсифіковані,

ІК -інвестиційна компанія

ІС - інтервальні спеціалізовані,

ІСІ – інститут спільного інвестування

КУА – компанія з управління активами

МВФ – Міжнародний валютний фонд

МСФЗ – міжнародні стандарти фінансової звітності

МФУ – Міністерство фінансів України

НКЦПФР – Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

НП(С)БО – національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку

НПФ – недержавний пенсійний фонд

ОВДПУ – облігації внутрішньої державної позики

ОЕСР – Організація економічного співробітництва та розвитку

ПІФ – пайовий інвестиційний фонд

ПАТ – публічне акціонерне товариство

ПрАТ – приватне акціонерне товариство

СГД – суб'єкти господарської діяльності

СРО – саморегулівні організації

ТОВ - Товариство з обмеженою відповідальністю

ВСТУП

Актуальність проблеми. Виникнення схем колективного інвестування було однією з найбільш значущих подій у фінансовому посередництві протягом останніх кількох десятиліть. Дані ОЕСР свідчать про зростання частки активів ІСІ у національному доході та фінансових активах у більшості країнах-членах. Вони є ефективним засобом для реалізації окремих інвестиційних стратегій, яким вони віддають перевагу. ІСІ відіграють важливу роль у забезпеченні пенсійного доходу. Згодом ця роль зростатиме через підвищення відповідальності пересічного громадянина, на відміну від урядів або роботодавців, для задоволення власних критичних потреб у освіті, охороні здоров'я, фінансування життєдіяльності після виходу на пенсію. У цьому контексті ІСІ може використовувати як окремо, так і в поєднанні з іншими формами інституційних заощаджень, такими як пенсійні фонди та страхові продукти для досягнення фізичними особами цілей свого фінансового планування.

Розвиток ІСІ забезпечує позитивний досвід інвестиційної громадськості та політиків, який дозволяє брати участь у швидкому зростанні ринків капіталу в останні два десятиліття навіть досить дрібним інвесторам. ІСІ надають можливість останнім отримувати диверсифіковані інвестиції з професійним управлінням за розумною ціною та вибору інвестиційних стратегій із широкого діапазону. У провідній міжнародній практиці ІСІ відіграють важливу роль у підвищенні фінансової активності населення і суб'єктів господарювання, проте в Україні вони не знайшли відповідного розвитку.

Мета кваліфікаційної роботи – удосконалення фінансового механізму управління інвестиційною політикою.

Досягнення поставленої мети зумовило необхідність постановки і вирішення наступних *завдань*:

- визначити економічну сутність фінансового механізму управління

інвестиційною політикою;

- узагальнити правове регулювання фінансового механізму управління

інвестиційною політикою;

- обґрунтувати концептуальні засади фінансового механізму інститутів спільного інвестування;

- сформувати фінансово-економічний паспорт Приватного акціонерного товариства «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ» (м.Івано-Франківськ)»;

- провести оцінку фінансового стану інститутів спільного інвестування;

- узагальнити цілі та об'єкти інвестиційної політики в сучасних умовах;

- забезпечити прозорість інвестиційної політики інституту спільного інвестування;

- визначити особливості розробки і реалізації інвестиційної політики інституту спільного інвестування;

- удосконалити методи оцінки інвестиційної привабливості об'єктів.

Об'єкт дослідження – процес функціонування фінансового механізму управління інвестиційною політикою.

Предмет дослідження – сукупність теоретико-методичних та науково-практичних аспектів функціонування фінансового механізму управління інвестиційною політикою.

Методи дослідження. Для досягнення поставленої мети та вирішення завдань дослідження використані наступні загальнонаукові і спеціальні методи: вертикальний і горизонтальний аналіз кошторисів та фінансової звітності, аналіз трендів, факторний аналіз, програмно-цільовий метод.

Наукова новизна кваліфікаційної роботи. У кваліфікаційній роботі удосконалено фінансові механізми управління інвестиційною політикою. На відміну від існуючих характеристик, вони ґрунтуються на міжнародних схемах колективного інвестування (*CIS - collective investment schemes*), що

формують прозорість діяльності ІСІ, розробку і оприлюднення їх інвестиційних декларацій в частині окремих об'єктів.

Інформаційною базою дослідження є законодавчо-нормативні акти, наукові періодичні видання, монографії, матеріали науково-практичних конференцій, Інтернет-ресурси, офіційні сайти Державної служби статистики України, Української асоціації інвестиційного бізнесу.

Практичне значення одержаних результатів. Результати кваліфікаційної роботи рекомендується використовувати під час проведення наукових досліджень, у практичній діяльності інститутів спільного інвестування.

Апробація результатів кваліфікаційної роботи. Результати дослідження, що містяться у кваліфікаційній роботі, пройшли апробацію та отримали схвалення на Міжнародній науково-практичній конференції «Фінансова архітектура та сценарії конкурентних моделей розвитку» (2023 р., м. Харків).

Структура, зміст та обсяг кваліфікаційної роботи. Кваліфікаційна магістерська робота складається із вступу, трьох розділів, висновків та пропозицій, списку використаних джерел та додатків. Основний зміст кваліфікаційної роботи розміщено на 99 сторінках друкованого тексту, у тому числі 18 таблиць, 16 рисунків та 3 додатка на 37 сторінках. Список використаних літературних джерел налічує 61 найменування, який подано на 8 сторінках.

Публікації здобувача за темою кваліфікаційної роботи:

1. Ползікова Г.В., Федосенко А. Л., Федосенко П. Л. Фінансово-інвестиційна політика регіонів і суб'єктів господарювання маркетингово-орієнтованого типу в умовах післявоєнного відновлення економіки. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2023. №3. С. 125-131. <https://doi.org/10.32782/2520-2200/2023-3-17>

2. Косова Т.Д., Федосенко А. Л., Федосенко П. Л. Проблеми розробки і реалізації фінансово-інвестиційної політики в умовах післявоєнного

відновлення економіки. *Матер. Міжн. наук.-практ. конф.* «Фінансова архітектоніка та сценарії конкурентних моделей розвитку» (17 листоп. 2023 р., м. Харків). Харків: ДБТУ, 2023. С.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-ОРГАНІЗАЦІЙНІ ЗАСАДИ ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ

1.1. Економічна сутність фінансового механізму управління інвестиційною політикою

Функціонуванням сектору CIS має важливе значення, оскільки визначає ефективність фінансової системи, впливає на макроекономічні показники зростання, інфляції, розподіл доходів, здатність економіки гнучко реагувати на кризи та інші виклики, як застосування технології для вирішення економічних проблем, структурної перебудови та старіння населення. Підвищення ролі CIS є одним із проявів зростаючої залежності від ринків капіталу та інституційних інвесторів, яка протиставляється балансовому кредитуванню банками у фінансовому посередництві. Посередництво через ринок капіталу має значний потенціал розвитку і сприятиме підвищенню ефективності економіки за умови наявності інституційної, правової та нормативної бази. Крім того, посередництво через ринки капіталу сприяє підвищенню ефективності в реальному секторі економіки через взаємодію інституційних інвесторів та менеджерів активів.

Водночас, відбувається перегляд системи управління в корпоративних і фінансових секторах ОЕСР через наявність випадків, коли CIS не виконали своїх обов'язків перед інвесторами, пов'язаними особами. Регулювання фінансових систем в країнах ОЕСР все більше цікавить управління CIS. Регулювання фінансових систем здійснюють посадові особи центральних банків, фінансових міністерств і відомств, а також посадові особи, які безпосередньо беруть участь у нагляді за фінансовим ринком. Фінансові чиновники сильно стурбовані фінансовою нестабільністю, оскільки протягом останніх двох десятиліть фінансові ринки похитнулися серйозними кризами,

які призводять до втрати національного доходу і значних збитків для окремих осіб. Державна політика має велике значення у визначенні заходів, які зміцнюють системну стабільність, забезпечують прозорість ринків капіталу, достатній контроль і надійність режимів управління ІСІ.

Захист інвесторів є основною метою державної політики у фінансовому секторі, оскільки діяльність на ринку капіталу за своєю суттю передбачає прийняття ризику і, отже, досягнення мети інвестора. Захист полягає не в тому, щоби запобігти втрат інвесторів, які виникають через події у сфері фінансових ринків, а у гарантуванні існування надійної системи, в якій ризик добровільно приймається на справедливих і прозорих умовах.

CIS є формою інституційного інвестування, за допомогою якої окремі особи об'єднують свої кошти та наймають професіоналів для управління своїми інвестиціями, причому кожен інвестор має право на пропорційну частку чистих вигід від володіння базовими активами. Незалежно від своєї юридичної форми, концепція CIS складається з: 1) об'єднання ресурсів для отримання достатнього розміру портфеля активів для диверсифікації та економічно ефективного функціонування та 2) професійного управління портфелем активів для реалізації інвестиційної стратегії.

У найширшому розумінні функціонування CIS можна уявити як набір механізмів, за допомогою яких CIS оператор, в рамках встановленої законодавчої, нормативної та ринкової бази, пропонує громадськості засіб втілення конкретного інвестиційного мандату і повідомляє інвесторам важливі факти про CIS, який реалізує інвестиційну стратегію на постійній основі. У більшості випадків CIS також містить набір правових, інституційних та ринкових гарантій для захисту інтересів інвестора. Режим управління а CIS покликаний узгодити інтереси ІСІ та її інвесторів і забезпечити справедливий захист інвесторів.

CIS не використовуються виключно дрібними інвесторами. Досвідчені індивідуальні інвестори та інституційні інвестори також використовують CIS. Однак через їх критичну роль як інвестиційного інструменту для

невеликих заощаджувачів і для широкого застосування для забезпечення їхніх майбутніх потреб, вкрай необхідно мати системи, які належним чином захищають інтереси дрібних інвесторів. Крім того, справедливе ставлення різних категорій інвесторів є ключовим завданням у побудові надійної системи управління CIS.

Найбільш часто використовуваним засобом колективного інвестування є CIS відкритого типу, в якому інвестори можуть купувати та продавати паї за вартістю чистих активів через досить часті проміжки часу. Активи відкритих CIS продаються широкій громадськості.

Сектор CIS характеризується складними агентськими відносинами та асиметрією інформації і ринковою владою. Управління великими обсягами активів, які належать розосередженій групі інвесторів з неповною інформацією, але знаходяться під контролем інституцій зі значною владою ґрунтується на контролі потоків інформації. Ці асиметрії потребують прозорих і дисциплінованих процедур справедливого ставлення до інвесторів. Навіть найдосвідченіші інвестори, як правило, зосереджують свої аналітичні зусилля на відносній продуктивності, ризиках та витратах CIS, а також придатні кожної CIS для цілей інвестора.

Відносно мало зусиль витрачається на оцінку управління CIS, за винятком серйозних прорахунків в управлінні. За характером процесу управління окремому інвестору недоцільно оцінювати системи управління CIS. Водночас індивідуальні інвестори не можуть приймати обґрунтовані рішення, якщо процес управління не функціонує задовільно. Отже, державна політика, галузь CIS та окремі CIS зобов'язані створити та забезпечити надійність структур управління, які підтримуються для захисту інтересів інвесторів та підтримки їхньої впевненості.

Такий акцент на внутрішньому управлінні CIS узгоджується з парадигмою сучасного фінансового нагляду, у якому наглядовий орган все більше покладається на внутрішнє управління та ризик управлінських процедур суб'єкта нагляду та ринкової дисципліни, а менше – на прямий

контроль підконтрольного суб'єкта. Очікується, що система управління всіма фінансовими установами 1) буде здійснювати моніторинг управління від імені акціонерів та зацікавлених сторін, таких як вкладники та 2) буде гарантувати, що всі вимоги щодо нагляду, регулювання та управління ризиками дотримані. Офіційний фінансовий нагляд головним чином стосується оцінки адекватності систем управління та вжиття заходів для виправлення ситуації у разі виявлення недоліків.

Міжнародна організація комісій з цінних паперів (IOSCO) розробила детальний набір принципів регулювання цінних паперів, який включає принципи належного регулювання та нагляд за схемами колективного інвестування, а також детальну методологію для оцінки ступеня реалізації цих принципів. Керівництво з CIS не замінює принципи IOSCO і не суперечить їм, але надає додатковий аналіз ОЕСР членів і світової індустрії CIS щодо розробки та створення ефективних інвестицій у рамках CIS.

Керівництво з CIS охоплює шість сфер:

- I. Законодавча та нормативна база;
- II. Права інвесторів;
- III. Роль приватного сектору;
- IV. Ринкова дисципліна та ринкова інфраструктура;
- V. Прозорість і розкриття;
- VI. Внутрішнє управління CIS.

У першій частині кожного розділу питання обговорюється. У кінці кожного розділу робиться короткий підсумок.

1.2. Правове регулювання фінансового механізму управління інвестиційною політикою

Колективне інвестування має відбуватися лише через офіційну правову та нормативну базу, включаючи надійний режим управління для CIS. Коли ініціаторам інвестиційних схем дозволено збирати кошти від широкого

загалу інвесторів для колективного інвестування без чітко визначеної правової та нормативної бази зростає ризик порушення зобов'язань операторів перед інвесторами та дестабілізації фінансової системи. Ризик особливо високий, оскільки CIS зазвичай управляють активами від імені розрізнених груп інвесторів, які мають залежати від системи управління щодо критичних аспектів моніторингу CIS. Деякі з інвесторів можуть бути особами чи установами зі значним капіталом. однак, CIS також залучають заощадження дрібних вкладників, багатьом з яких бракує часу, фінансових знань і ресурсів для глибокого аналізу даних або вжиття заходів проти промоутерів.

Невдачі в управлінні в CIS можуть охоплювати широкий спектр проблем: хронічні зловживання, крадіжки або незаконне привласнення активів, продаж або викуп за невідповідною оцінкою, оманливі методи просування, нечіткі права власності на активи, недбалий або корисливий вибір інвестицій або управління, невказівка суттєвих деталей про підприємство, необґрунтовані збори, неможливість виконання зобов'язань промоутерів і відсутність підзвітної сторони, від якої можна вимагати відшкодування.

Покладання лише на ринкові сили для змушення розкриття інформацію, на толерантність до спільної інвестиційної діяльності та правову систему для забезпечення відшкодування після зловживань, є недостатньо. Діяльність поза визнаною правовою базою для CIS підриває довіру до всієї фінансової системи та може створювати ризики для фінансової стабільності.

Відображаючи ці міркування, більшість країн, включаючи всі країни з добре розвинутими фінансових ринків, прийняли законодавчі акти, що визначають умови, за яких CIS можуть пропонуватися. Така структура є частиною ширшої системи організації ринку капіталу та нагляду.

Багато країн роблять винятки для великих, професійних і досвідчених інвесторів, які під ретельно визначені умови можуть бути дозволені для

створення приватних інвестиційних партнерств, орієнтованих на більш спеціалізованих інвесторів. Такі домовленості можуть призвести до зниження витрат і більшої гнучкості для інвестора, але зазвичай характеризуються вищим ризиком, меншою ліквідністю та меншими гарантіями для інвесторів.

Аналізуючи засоби захисту прав інвесторів, установлені законодавством України і міжнародними договорами, можна виділити, зокрема, наступні (рис. 2.1). Перший засіб - це недопущення націоналізації і реквізиції. Аналіз законодавства України про націоналізацію і реквізицію інвестицій дозволяє стверджувати, що у законодавстві є ряд прогалин, які необхідно усунути, а саме: законодавчо не визначений порядок націоналізації та реквізиції і не зазначений конкретний підзаконний нормативно-правовий акт, на підставі якого може бути здійснена націоналізація або реквізиція інвестицій; не встановлений конкретний орган, що має повноваження прийняти рішення про реквізицію або націоналізацію; не визначені умови компенсації, що дає можливість чиновникам самостійно приймати рішення про розміри, терміни і порядок компенсації, а це не завжди відповідає вимогам закону. Тому щоб уникнути порушень законодавства необхідно Кабінету Міністрів України розробити порядок відшкодування компенсації, установити розміри компенсації, терміни компенсації й інші питання, що неминуче будуть виникати при націоналізації чи реквізиції інвестицій як іноземних, так і вітчизняних.

Другий засіб захисту прав суб'єктів інвестиційної діяльності - це відшкодування збитків, нанесених інвесторам унаслідок дій, чи бездій, неналежного виконання державними органами України або їхніми посадовими особами передбачених законодавством обов'язків щодо інвестора.

Законодавець установив необхідність відшкодування збитків, нанесених інвестору у результаті неправомірних дій посадових осіб, але при цьому не передбачив дисциплінарну відповідальність посадових осіб, що

своїми діями чи бездіяльністю або неналежним виконанням обов'язків допустили нанесення збитків інвестору, що спричинило за собою необхідність їх відшкодування.

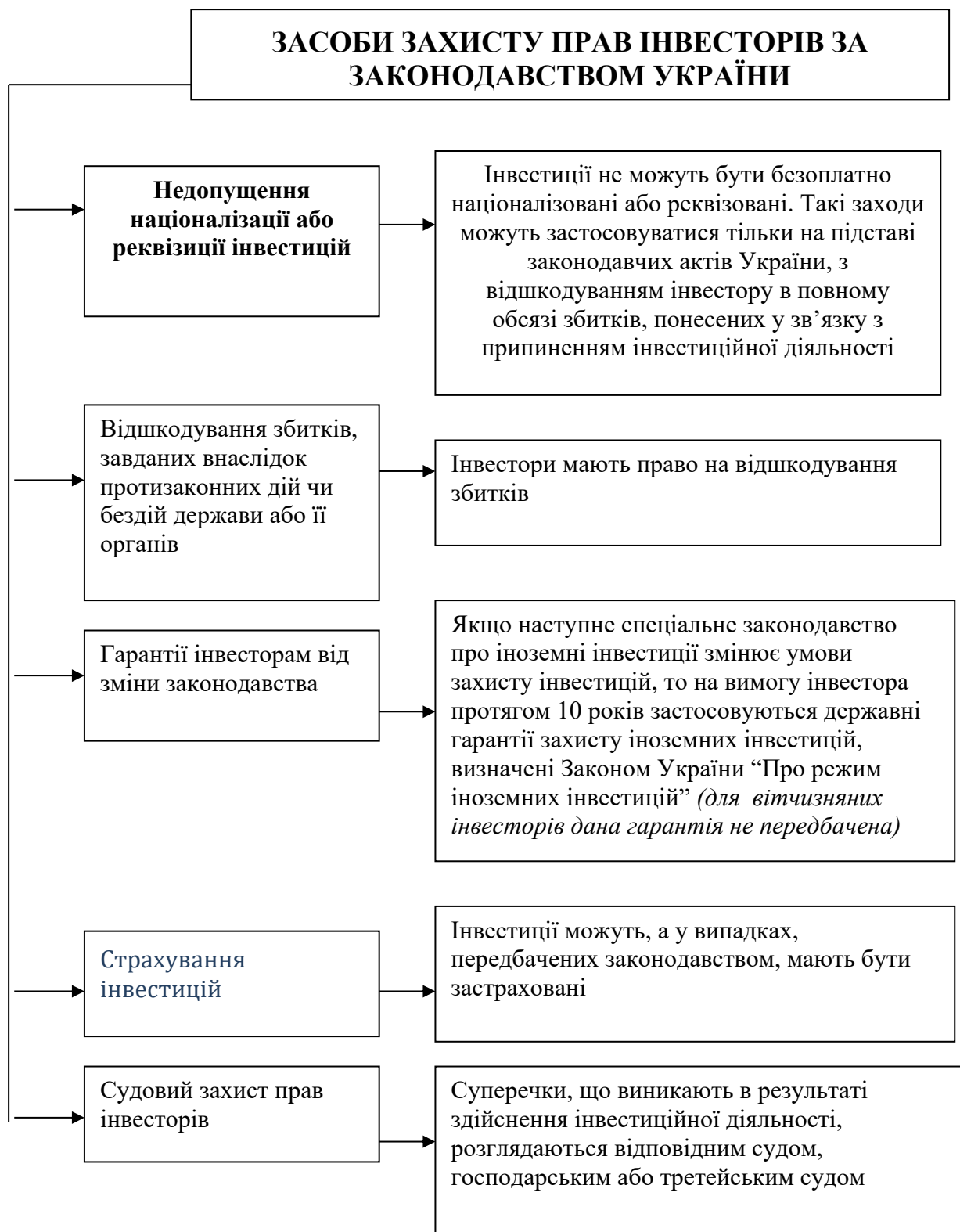


Рис. 2.1. Засоби захисту прав інвесторів

Джерело: власна розробка

Також, законодавець не установив джерела відшкодування збитків. Тому незрозуміло, з яких коштів буде виплачуватися таке відшкодування, що тягне декларативність даної правової норми.

У Законі України «Про режим іноземного інвестування» передбачено, що компенсація, що виплачується іноземному інвестору, повинна бути швидкою, адекватною й ефективною. На наш погляд, дана правова норма повинна бути більш чіткою і необхідно передбачити конкретний термін і розміри відшкодування збитків, інакше ця норма буде носити декларативний характер.

1.3. Концептуальні засади фінансового механізму інститутів спільного інвестування

Майже в усіх країнах ОЕСР основні закони визначають правові форми, в яких CIS може бути запропоновано громадськості, а також висувають вимоги до внутрішньої системи управління CIS. Організаційно-правові форми для CIS є в основних країнах ОЕСР відображають законодавство кожної країни, систему та власну історію. Деякі юрисдикції дозволяють лише одну організаційно-правову форму для CIS, інші дозволяють більше однієї форми. При аналізі правових структур CIS, Секретаріат ОЕСР визначив три основні форми, які існують у країнах ОЕСР: корпорацію, траст і договірні форми. Інші аналітики можуть класифікувати структури по-різному.

Жодна правова форма чи режим управління для CIS не визнаються такими, що за своєю суттю є вищими за інші системи. Таким чином, кожна країна повинна обирати власні засоби реалізації міжнародних принципів, При імплементації міжнародних принципів управління CIS у своїх власних юрисдикціях, країни хочуть використовувати досвід країн, які визнані високоякісними секторами CIS. Хоча законодавча база та регуляторний режим призначені для захисту інвесторів, це так важливо чітко пояснити інвесторам, що ціль правової та регуляторної системи не є такою для

запобігання або мінімізації збитків для інвесторів, якщо такі збитки виникають через розвиток ринків капіталу. CIS є ринковими інструментами інвестування, і вони не підпадають під той самий пруденційний контроль і гарантії, як, наприклад, банки та страхові компанії. Принцип, якого повинні дотримуватися інвестори - всі ризики, властиві їх інвестиційним рішенням, які характеризують усі інвестиції на ринках капіталу, є дійсними також у секторі CIS. Цілями режиму захисту інвесторів є захист інвесторів від шахрайства, недбалості та конфлікту інтересів, забезпечення дотримання CIS правил справедливості та прозорості, належного інформування інвесторів про ризики, пов'язані з їхніми інвестиціями. CIS виконує інвестиційні стратегії від імені інвесторів, а інвестор обирає бажаний ступінь ризику.

Законодавчу базу та нормативну практику доцільно адаптувати до рівня розвитку сектору CIS і ринку капіталу в цілому. Оскільки ринки стають все більш складними і інвестори отримують більше досвіду та доступу до інформації, влада, як правило, дозволить більше можливості для інновацій та впровадження нових продуктів.

Усі схеми колективного інвестування, які рекламуються серед інвесторів, повинні мати визнану правову та нормативну базу. Надійна законодавча та нормативна база має рамки, що заохочують розвиток середовища, сприятливого для усвідомленого прийняття ризику.

Найкращої загальновизнаної правової форми для CIS не існує.

Надійна система нагляду та регулювання має важливе значення для функціонування та розвитку сектор CIS. Цілями нагляду та регулювання для CIS є: i) забезпечення інтересів - інвестори в CIS захищені, ii) зміцнення довіри до сектору CIS. У більшості випадків для ведення бізнесу CIS призначається офіційний орган, відповідальний за нагляд за CIS. Зазвичай це той самий орган, який відповідає за нагляд за ринком капіталу, але в у деяких країнах відповідальність поділяється з іншими органами. В окремих випадках законодавство регулює CIS, встановлює детальні правила, але в інших випадках значні повноваження щодо встановлення правил

залишаються за регулюючим органом. Як правило, у більш розвинутих системах більша гнучкість надається регуляторному органу, що відображає більшу складність фінансових продуктів у цих юрисдикціях. При необхідності, контролюючий орган розробляє проекти нормативно-правових актів, що стосуються всіх важливих аспектів діяльності CIS, не охоплених законодавством, забезпечує дотримання законів, що стосуються CIS, і відповідних нормативних актів. Пропонуючи нові нормативні акти, регуляторний орган вважає хорошою практикою повні та відверті консультації з постраждалими сторонами. Хоча остаточні рішення контролюючого органу повинні ґрунтуватися на тому, чи сприяє запропонована зміна цілям зацікавлених осіб.

Для виконання своїх функцій регуляторному органу потрібна достатня кількість персоналу з відповідними системою навчання та оплати праці. Регуляторний орган також потребує належної юридичної влади та незалежності для виконання своїх слідчих і правоохоронних завдань.

Однією з функцій регуляторного органу є надання дозволів та їх виконання, регуляторний нагляд за особами, які бажають брати участь у бізнесі CIS та CIS, які пропонуються громадськості. Регуляторний орган розглядає заявки від осіб або компаній, які бажають діяти як CIS - оператори, інвестиційні консультанти або дистриб'ютори. Регуляторний орган може прийняти рішення про те, що вони мають кваліфікацію для участі в такому бізнесі або можуть просто підтвердити, що вони не мають даних про ці кримінальні або нормативні порушення. У деяких випадках наглядовий орган встановлює мінімальні вимоги капіталу. Уповноважений орган зазвичай вимагає, щоб кожна CIS подала документацію, яка підтверджує наявність у неї відповідності нормам і засвідчує, що кожен CIS відповідає цим нормам. Після початкового затвердження CIS, регуляторний орган періодично перевіряє постійну відповідність законам і нормативним актам.

Регуляторний орган забезпечує створення внутрішньої системи управління кожною CIS, узгоджену з правовою базою, а система управління

має бути розроблена таким чином, щоби забезпечити дотримання законів, правил та стандартів захисту інвесторів. Після дозволу регуляторного органу перевіряється, чи підтримується належна система управління.

Відповідно до концепції, яка лежить в основі сучасного фінансового нагляду, органи влади схильні покладатися: по-перше, на процедури внутрішнього управління кожної CIS і на ринкову дисципліну для забезпечення виконання законів і правил і підтримки стандарти. Це відповідає принципу, що основна відповідальність за поведінку CIS належить оператору CIS, а не регуляторному органу. Загалом, контролюючий орган лише видаватиме директиви або вживатиме прямих примусових заходів, якщо є підстави вважати, що внутрішніх систем управління та ринкової дисципліни недостатньо для досягнення цієї мети.

У секторі CIS відбувається значна кількість транскордонного бізнесу, який вимагає певної координації між регуляторними органами в юрисдикції, де знаходиться CIS місцезнаходження та юрисдикція, де зроблено інвестицію. У більшості випадків транскордонних інвестицій, регулятивний орган у юрисдикції, де знаходиться CIS, бере на себе основну відповідальність.

Висновки до розділу 1

1. Функціонуванням сектору CIS має важливе значення, оскільки визначає ефективність фінансової системи, впливає на макроекономічні показники зростання, інфляції, розподіл доходів, здатність економіки гнучко реагувати на кризи та інші виклики, як застосування технології для вирішення економічних проблем, структурної перебудови та старіння населення.

2. Колективне інвестування має відбуватися лише через офіційну правову та нормативну базу, включаючи надійний режим управління для CIS. Коли ініціаторам інвестиційних схем дозволено збирати кошти від

широкого загалу інвесторів для колективного інвестування без чітко визначеної правової та нормативної бази зростає ризик порушення зобов'язань операторів перед інвесторами та дестабілізації фінансової системи.

3. Майже в усіх країнах ОЕСР основні закони визначають правові форми, в яких CIS може бути запропоновано громадськості, а також висувають вимоги до внутрішньої системи управління CIS. Організаційно-правові форми для CIS є в основних країнах ОЕСР відображають законодавство кожної країни, систему та власну історію. Деякі юрисдикції дозволяють лише одну організаційно-правову форму для CIS, інші дозволяють більше однієї форми. При аналізі правових структур CIS, Секретаріат ОЕСР визначив три основні форми, які існують у країнах ОЕСР: корпорацію, траст і договірні форми.

РОЗДІЛ 2

ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ

2.1. Фінансово-економічний паспорт Приватного акціонерного товариства «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОН» (м.Івано-Франківськ)»

ПрАТ «ПРІНКОН» працює на фондовому ринку з 23.02.1994. Її метою було визначено на той час: здійснення інвестиційної діяльності, акумулювання коштів населення та юридичних осіб, їх інвестування в цінні папери України, обслуговування обігу приватизаційних паперів, забезпечення становлення та розвитку фондового ринку в регіоні. ПрАТ «ПРІНКОН» одним із перших в Івано-Франківській області отримало дозволи: МФУ від 21.10.1994 №442 - на випуск та обіг цінних паперів, Фонду Державного майна України - на здійснення комерційної діяльності з приватизаційними паперами. В серпні 1994 року було створено філію ПрАТ «ПРІНКОН» - Закритий взаємний фонд «Прінком-Фонд», перетворений у 2000 році у відкритий взаємний фонд «Прінком-Фонд», який було зареєстровано 12.05.2000 року в Івано-Франківському міськвиконкомі.

Після прийняття Закону України «Про інститути спільного інвестування» ПрАТ «ПРІНКОН» у 2004 році здійснила реорганізацію і отримала статус КУА (ліцензія серії АБ № 113226 від 14.10.2004 на діяльність з управління активами інститутів спільного інвестування, ліцензія серії АБ №581142 від 04.04.2011 на управління активами недержавних пенсійних фондів). Відкритий взаємний фонд «Прінком-Фонд» було перетворено в пайовий інвестиційний фонд диверсифікованого виду інтервального типу і зареєстровано 30.07.2004 к «Прикарпатську інвестиційну компанію «ПРІНКОН». У 2005 році КУА заключила договір на управління активами НПФ «Прикарпаття». У 2007 році КУА зареєструвалася

у державному реєстрі ІСІ пайовий інвестицій фонд «Прінком - Збалансований» інтервального типу диверсифікованого виду (свідоцтво № 221595) і випустила інвестиційні сертифікати на суму 1 млн. грн. Після прийняття Закону України «Про акціонерні товариства» у 2010 році КУА як емітент змінила організаційно-правову форму на Приватне акціонерне товариство і перевела акції з документарної форми існування в бездокументарну. В 2011 році було створено Венчурний пайовий інвестиційний фонд недиверсифікованого виду закритого типу «Казна-інвест» і зареєстровано випуск інвестиційних сертифікатів на суму 500 млн. грн. (станом на 31.12.2022 розміщено 2,96 млн. грн.)

У 2012 році було створено Венчурний пайовий інвестиційний фонд недиверсифікованого виду закритого типу «СтартБуд-Інвест» та емітовано інвестиційні сертифікати на суму 90 млн. грн. (станом на 31.12.2022 розміщено 1,6 млн. грн.).

Основну інформацію про ПрАТ «ПРІНКОМ» представлено у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Основна інформація про ПрАТ «ПРІНКОМ»

Назва	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ»
ЄДРПОУ	20542223
Адреса	76019, м. Івано-Франківськ, вул. Василянок, будинок 22, Офіс 300
Номер свідоцтва про реєстрацію	A01 №620745
Дата державної реєстрації	23.02.1994
Середня кількість працівників	3
Обслуговуючий Банк	ПАТ «Ідея Банк» МФО: 336310 Номер рахунку: 26502300010656
Контакти	+38 (034) 253-01-26 princom@com.if.ua

Джерело: www.smida.gov.ua

КУА ПрАТ «Прінком» станом на 31.12.2022 управляє активами ІСІ: заснованих нею на підставі регламенту - «Прінком-Фонд», «Прінком -

Збалансований», «Казна-інвест», «СтартБуд-Інвест», на підставі Договору - Акціонерного товариства «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Алькор», НПФ «Прикарпаття».

Органами управління ПрАТ «Прінком» є: наглядова рада, директор, ревізор (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Органи управління ПрАТ «Прінком»

Ім'я	Посада
	Наглядова рада
Юряк Віталій Дмитрович	Голова
Бобришова Мирослава Іванівна	Член
Фіщук Роман Миколайович	Член
Разом	3 особи
Люта Ольга Юріївна	Ревізор
Лютий Ярослав Васильович	Директор
Гос Андрій Йосипович	Головний бухгалтер

Джерело: www.smida.gov.ua

Директор підприємства Лютий Ярослав Васильович володіє контрольним пакетом акцій простої бездокументарної іменної у кількості 90 млн. шт. вартістю 0,1 грн., що становить 100% акціонерного капіталу (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

Інформація про акції ПрАТ «Прінком»

Депозитарій		Власник	
ЄДРПОУ	Назва	Вид особи	Найменування, код ЄДРПОУ, країна
30370711	ПАТ «Національний депозитарій України»	Фізична особа - резидент	Лютий Ярослав Васильович
Вид, форма випуску та форма існування	Номінальна вартість	Кількість	Від загальної кількості (%)
Акція проста бездокументарна іменна	0.10	90000000	100.0000

Джерело: www.smida.gov.ua

Середньооблікова чисельність штатних працівників ПрАТ «ПРИНКОМ» у 2023 році складає 4 особи, у т.ч. директор, головний

бухгалтер, відділ управління інвестиціями (2 особи). ПрАТ «ПРІНКОМ» реалізує кадрову програму, спрямовану на підвищення рівня кваліфікації працівників та забезпечення її відповідності операційним потребам.

ПрАТ «ПРІНКОМ» бере участь у таких об'єднаннях:

1. Добровільна, недержавна, некомерційна організація Українська асоціація інвестиційного бізнесу (м. Київ, вул.Переяславська, 28, офіс 304), заснована на засадах саморегулювання, рівноправності, вільного волевиявлення і спільності інтересів своїх членів, яка об'єднує КУА (з 17.03.2004).

ПрАТ «ПРІНКОМ» діє згідно з ліцензією НКЦПФР серія АД № 034306 від 06.04.2012 на здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів. Істотними проблемами, що впливають на діяльність КУА є погіршення загальної економічної ситуації в Україні, зміни в податковому законодавстві, військовий стан тощо. Основними джерелами фінансування діяльності ПрАТ «ПРІНКОМ» є винагороди від управління активами ІСІ та НПФ.

Інформацію про осіб, послугами яких користується ПрАТ «ПРІНКОМ», представлено у табл. 2.4.

Таблиця 2.4

Інформація про осіб, послугами яких користується ПрАТ «ПРІНКОМ»

Назва	Код ЄДРПОУ	Основний вид діяльності
ТОВ «Онікс-ІВА»	24680821	66.12 Посередництво за договорами по цінних паперах або товарах
ПАТ «Національний депозитарій України»	30370711	63.11 Оброблення даних, розміщення інформації на веб-вузлах і пов'язана з ними діяльність
ТОВ «УкрЗахідАудит»	20833340	69.20 Діяльність у сфері бухгалтерського обліку й аудиту; консультування з питань оподаткування
ДУ «Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України»	21676262	63.11 Оброблення даних, розміщення інформації на веб-вузлах і пов'язана з ними діяльність 84.13 Регулювання та сприяння ефективному веденню економічної діяльності 62.02 Консультування з питань інформатизації 62.01 Комп'ютерне програмування

Джерело: www.smida.gov.ua

Інформацію про ПФ «Прінком-Збалансований» ПрАТ «Прінком» наведено у табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Інформація про ПФ «Прінком-Збалансований» ПрАТ «Прінком» станом на 31.12.2002

Показник	Значення
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	221595
Вид ІСІ	пайовий інвестиційний фонд
Тип ІСІ	інтервальний безстроковий диверсифікований ІСІ
Серія і номер ліцензії	АД №034306
Код території за КОАТУУ КУА	2610100000
Територія (область) КУА	Івано-Франківська
Місцезнаходження КУА	м. Івано-Франківськ, вул. Василянок, 22 офіс 300
Дата реєстрації випуску інвестиційних сертифікатів	23.12.2010
Номер свідоцтва про реєстрацію випуску інвестиційних сертифікатів	№1969
Найменування органу, що зареєстрував випуск	НКЦПФР
Форма існування	бездокументарна
Форма випуску	Документарні іменні
Спосіб розміщення випуску	прилюдна пропозиція
Номінальна вартість одного інвестиційного сертифіката	100 грн.
Загальна кількість інвестиційних сертифікатів	100000 штук
Міжнародний ідентифікаційний номер цінного папера	UA4000180293
Кількість розміщених інвестиційних сертифікатів серед резидентів, у т.ч.	13246 штук
- фізичні особи	2303 штук
- юридичні особи	10943 штук
- фізичні особи	17,39%
- юридичні особи	82,61%
Кількість учасників фонду – резидентів	33 осіб
а) юридичних осіб:	2 особи
б) фізичних осіб:	31 осіб
Розрахунок вартості чистих активів, грн.	
Активи	812462,5003
Зобов'язання	1200,22
Вартість чистих активів – всього, у т.ч.	811262,2803
у розрахунку на один інвестиційний сертифікат	61,24583

Джерело: www.smida.gov.ua

Учасниками ПФ «Прінком-Збалансований» ПрАТ «Прінком» є всього 33 особи, у т.ч. 2 – юридичні особи, 31 – фізична особа. Інвестиційні

сертифікати у кількості 13246 штук розподілені у такій пропорції: фізичні особи - 17,39%, юридичні особи - 82,61%.

2.2. Оцінка фінансового стану інститутів спільного інвестування

До Української Асоціації Інвестиційного Бізнесу станом на 01.01.2023 входить 292 компанія-член, у т.ч. КУА – 284, адміністратори НПФ – 18. Кількість ІСІ становить – 1764, НПФ - 56. Вартість активів в управлінні КУА становить 596483 млн. грн., НПФ в адмініструванні – 2642 млн. грн.

Протягом 2012-2016 років спостерігалось різке скорочення кількості КУА, проте вартість активів в управлінні протягом 2010-2022 років стабільно зростала демонструвала чітко виражену тенденцію до зростання (рис. 2.1).

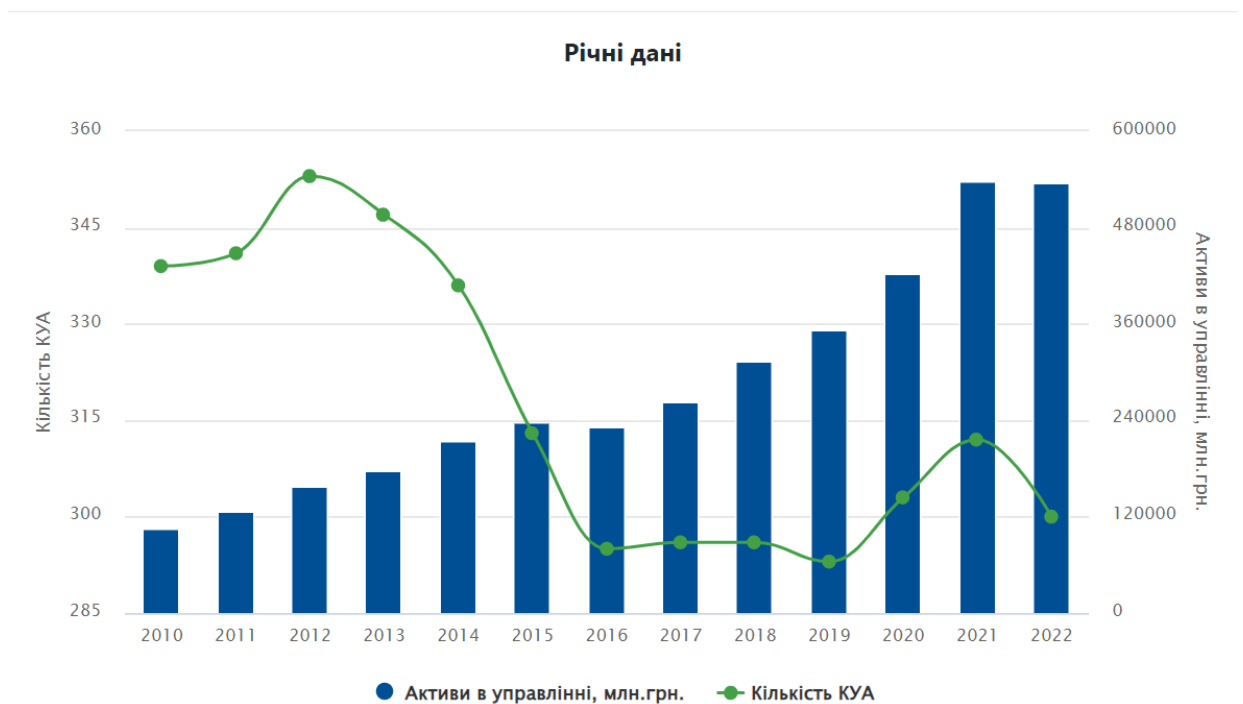


Рис. 2.1 - Кількість КУА та активи ІСІ в управлінні за річними даними

Джерело: власні розрахунки

Зазначена тенденція зростання вартості активів в управлінні поширюється і на квартальні дані (рис. 2.2). Протягом 1 кв. 2020-3 кв. 2021

року спостерігалось збільшення кількості КУА, протягом 4 кв. 2021-2 кв. 2023 – скорочення.

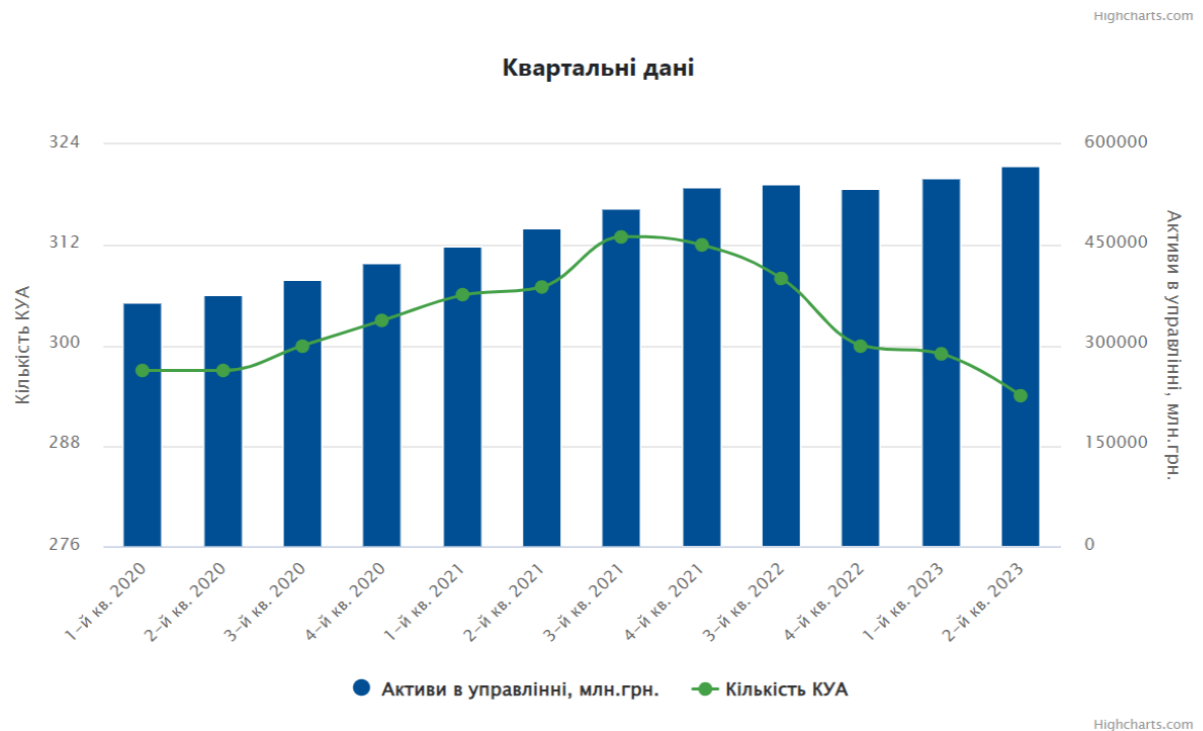
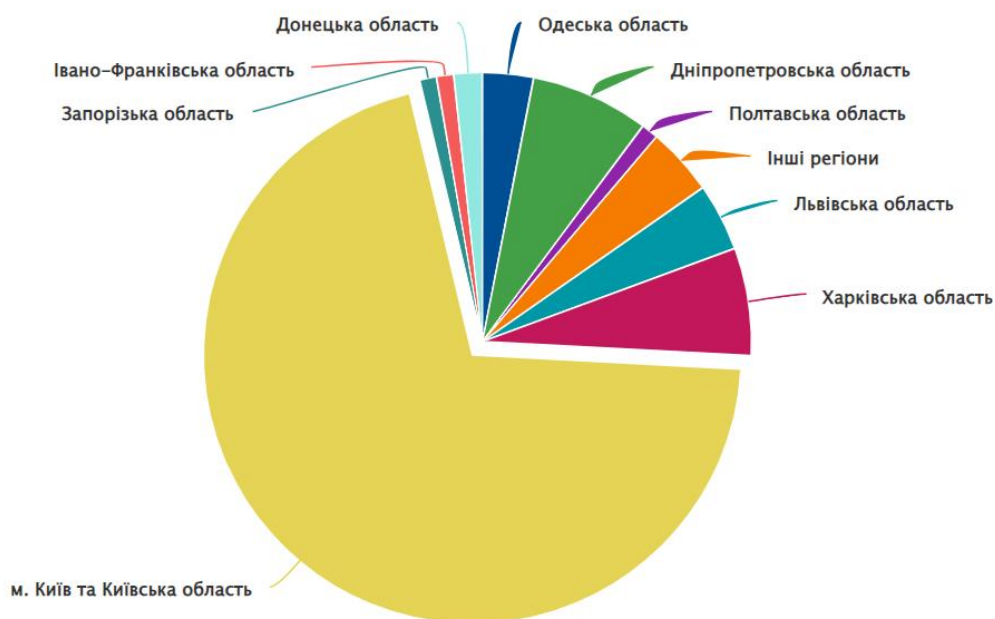


Рис. 2.2 - Кількість КУА та активи ІСІ в управлінні за кварталними даними
Джерело: власні розрахунки

Найбільша кількість КУА і ІСІ зареєстрована в м. Києві і Київській області, на другому місці – Дніпропетровська область, на третьому – Харківська (рис. 2.3). Регіональний розподіл активів КУА, ІСІ (рис. 2.4) характеризується ще більшою концентрацією в м. Києві і Київській області. Найбільше поширення отримали закриті недиверсифіковані венчурні пайові інвестиційні фонди (рис. 2.5) – їх кількість поступово скорочується та закриті недиверсифіковані венчурні корпоративні інвестиційні фонди (рис. 2.5) – їх кількість протягом 2010-2022 років суттєво зросла. Зазначена тенденція поширюється і на кварталні дані (рис. 2.6). Диверсифіковані ІСІ з публічною емісією станом на 30.06.2023 представлені в основному фондами змішаних інвестицій.

Компанії з управління активами (КУА) на 30.06.2023



Highcharts.

Інститути спільного інвестування (ІСІ) на 30.06.2023

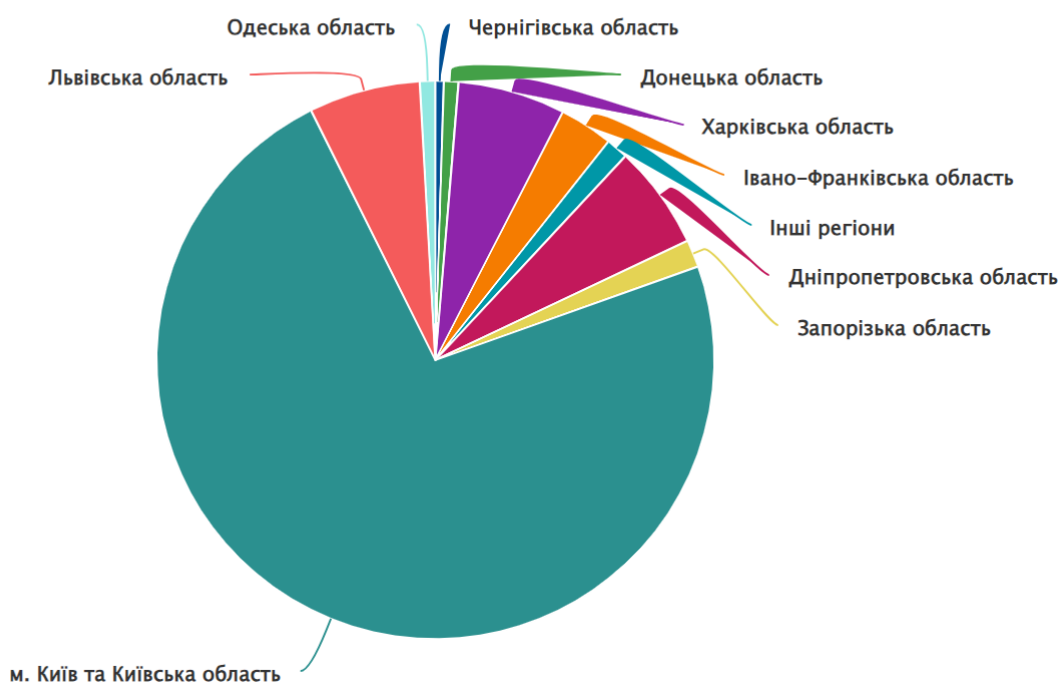
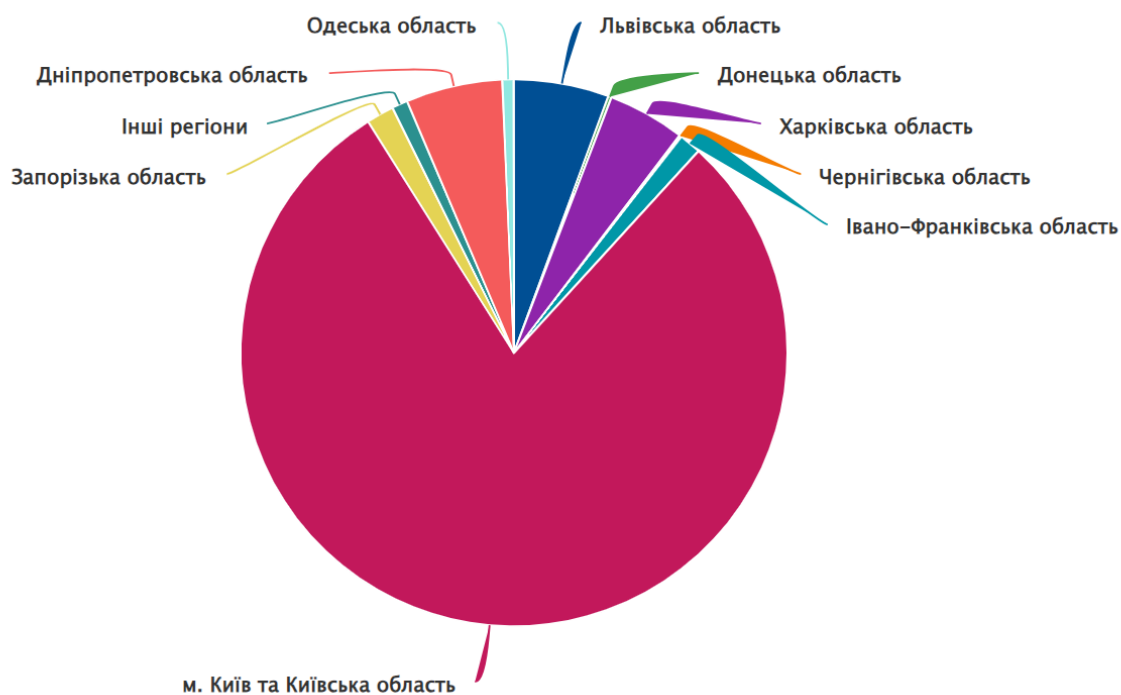


Рис. 2.3 – Географічне розподілення КУА та ІСІ

Джерело: власні розрахунки

Активи в управлінні на 30.06.2023



Highcharts.com

Рис. 2.4 - Регіональний розподіл КУА, ІСІ, активів

Джерело: власні розрахунки

Річні дані

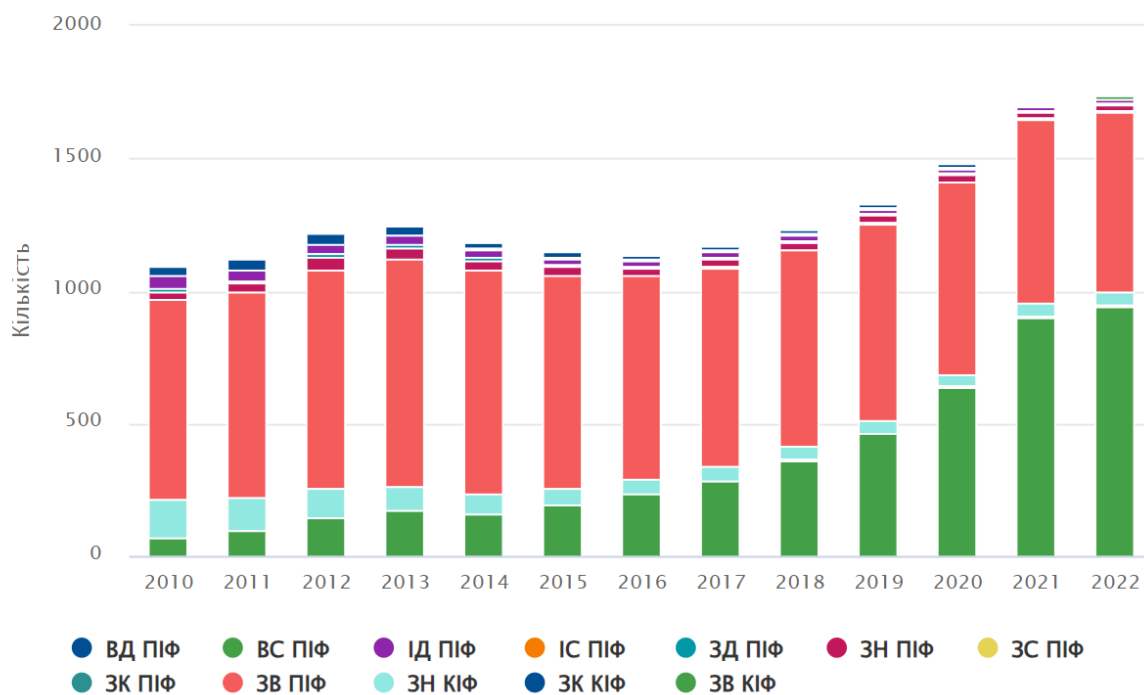


Рис. 2.5 – Динаміка ІСІ за видами

Джерело: власні розрахунки

Квартальні дані

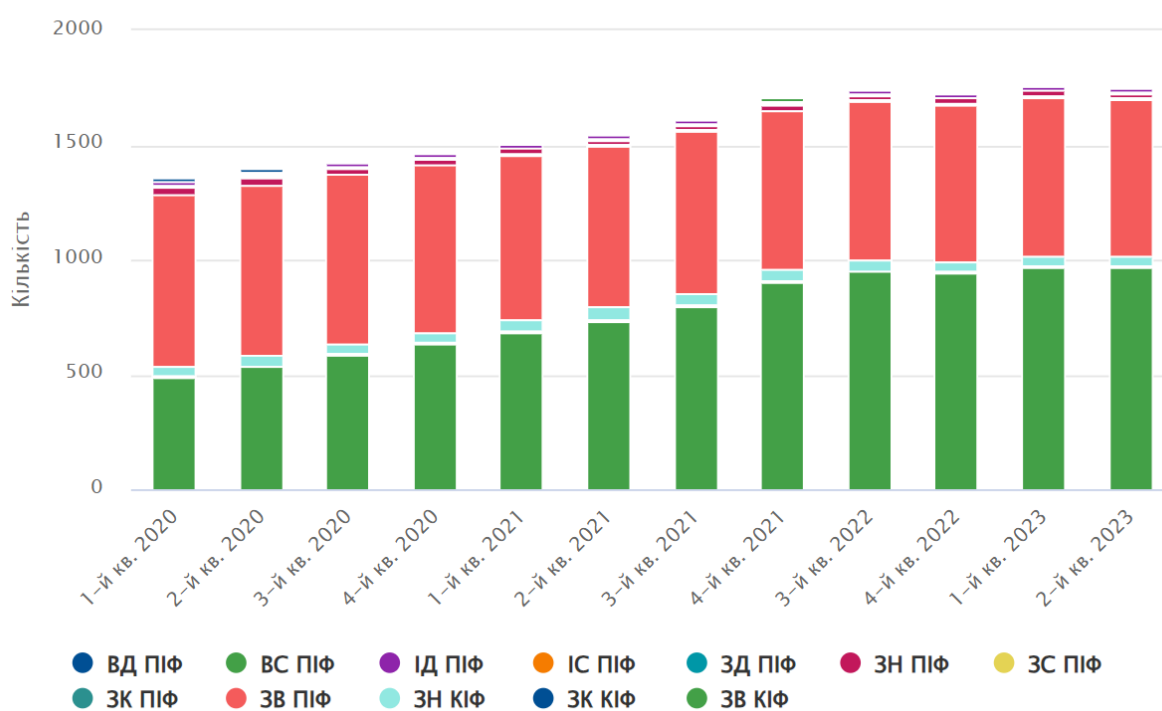


Рис. 2.6 - Кількість ІСІ - визнаних фондів

Джерело: власні розрахунки

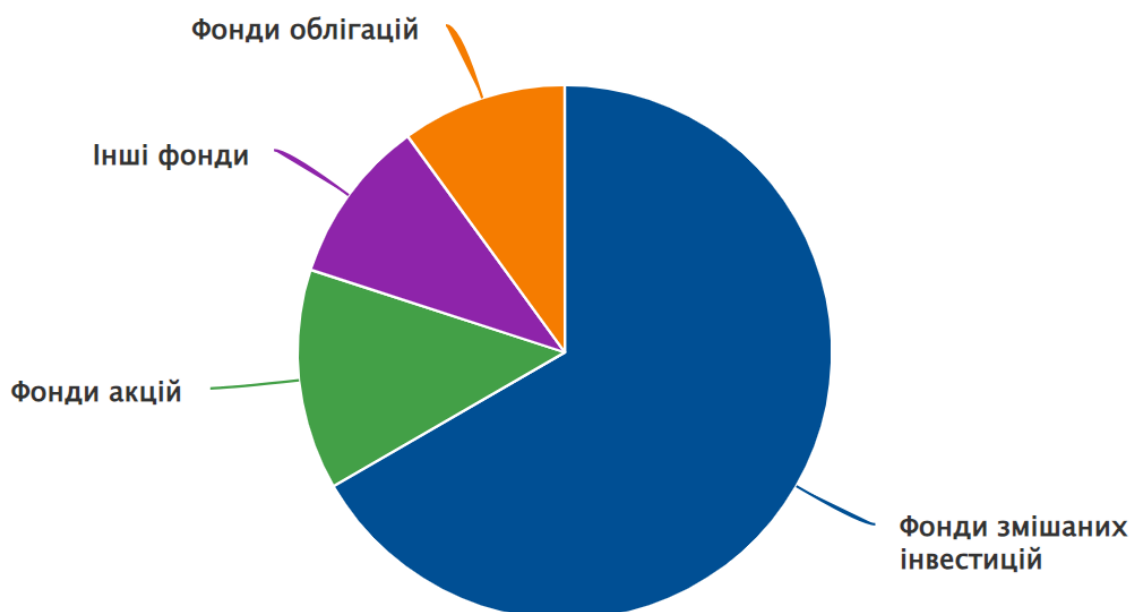


Рис. 2.7 - Диверсифіковані ІСІ з публічною емісією на 30.06.2023

Джерело: власні розрахунки

Переважає кількість ІСІ представлена венчурними фондами (рис. 2.8).

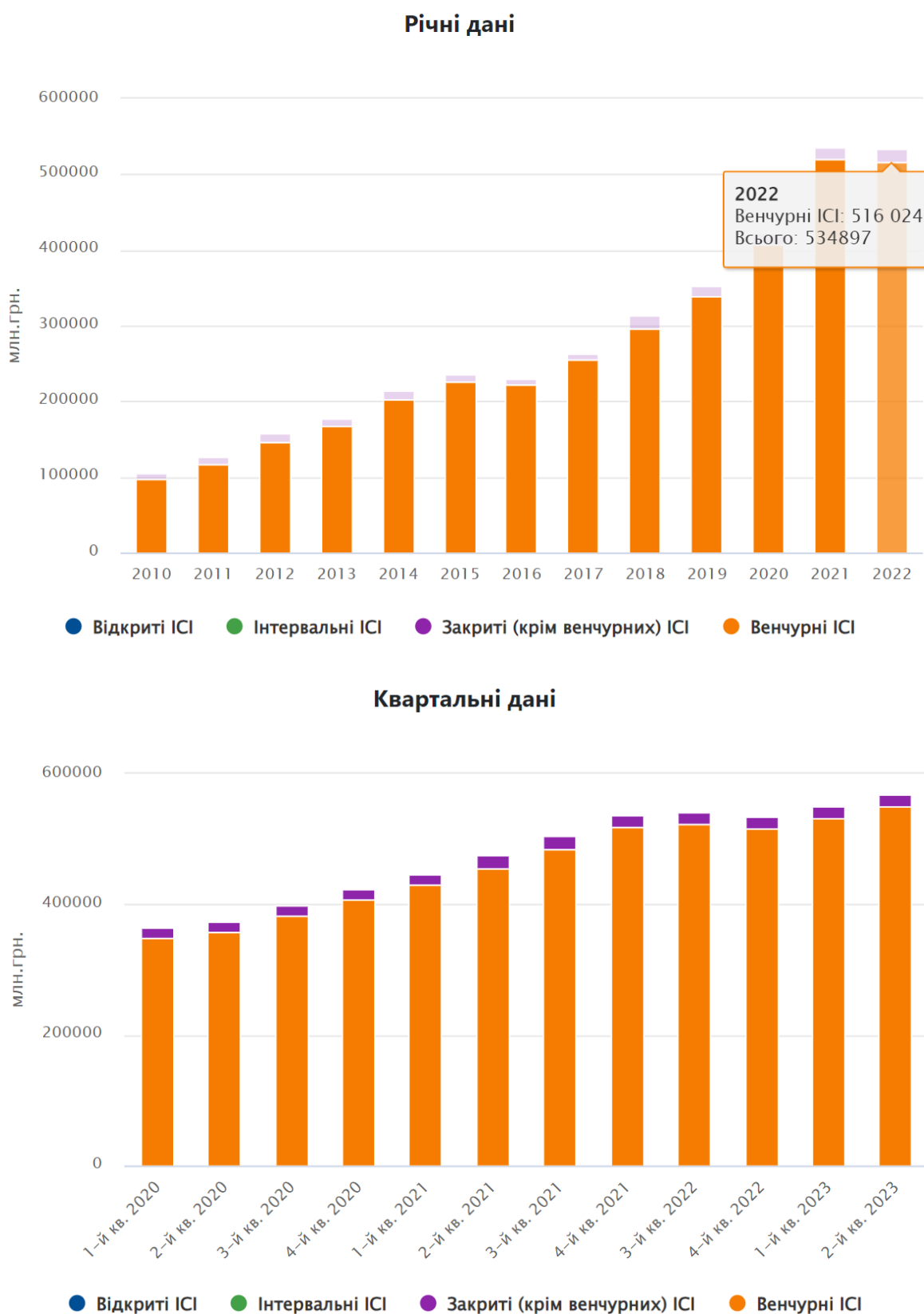


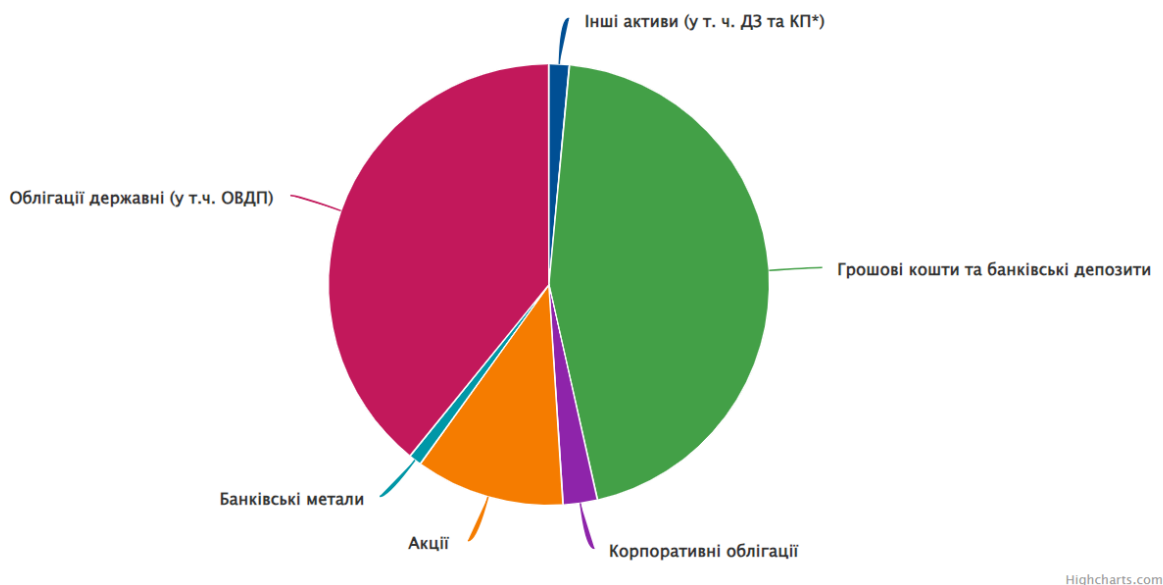
Рис. 2.8 - Активи в управлінні КУА (за типами фондів)

Джерело: власні розрахунки

Станом на 01.01.2023 їх вартість становить 516024 млн. грн.

Активи відкритих ІСІ представлені в основному коштами та банківськими депозитами (рис. 2.9), на другому місці – облігації держави, на третьому – акції.

Відкриті ІСІ на 30.06.2023



Інтервальні ІСІ на 30.06.2023

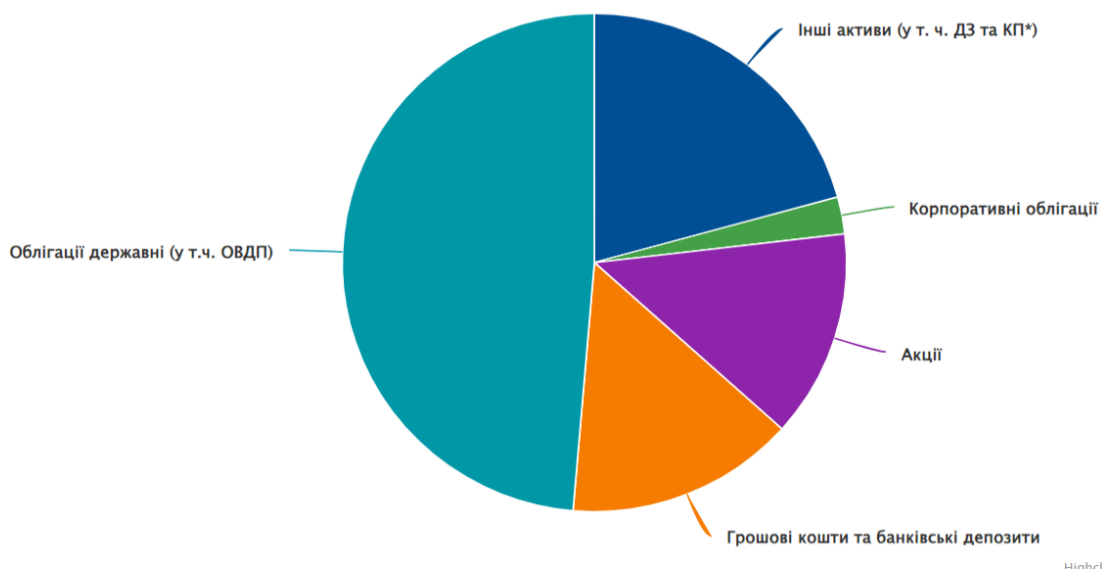
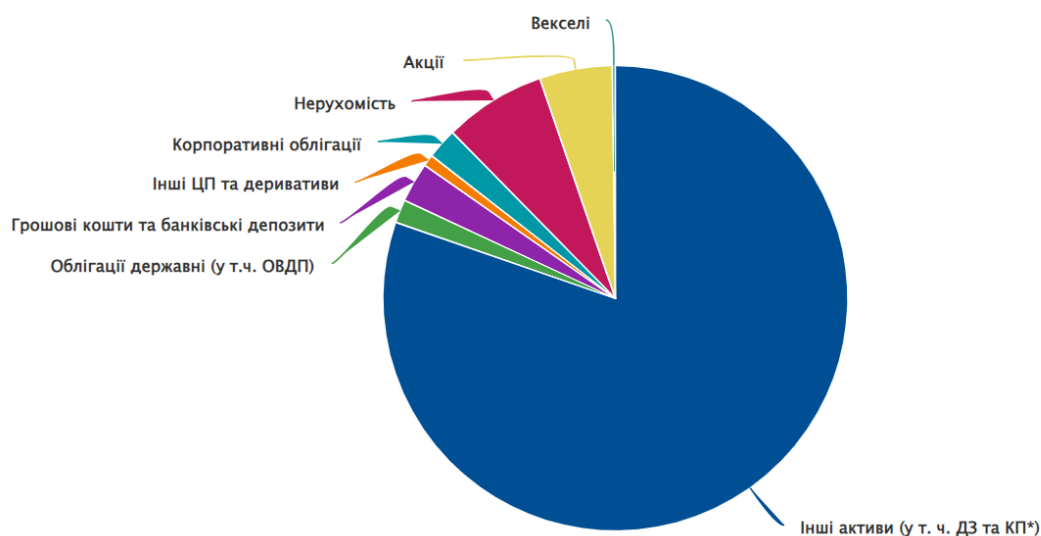


Рис. 2.9 – Склад активів ІСІ

Джерело: власні розрахунки

Активи інтервальних ІСІ представлені в основному облігаціями держави (рис. 2.9), на другому місці – кошти та банківські депозити, на третьому – акції. Активи венчурних ІСІ закритих ІСІ, крім венчурних, представлені переважно іншими активами, включаючи дебіторську заборгованість та корпоративні права (рис. 2.10).

Закриті ІСІ (крім венчурних) на 30.06.2023



Венчурні ІСІ на 30.06.2023

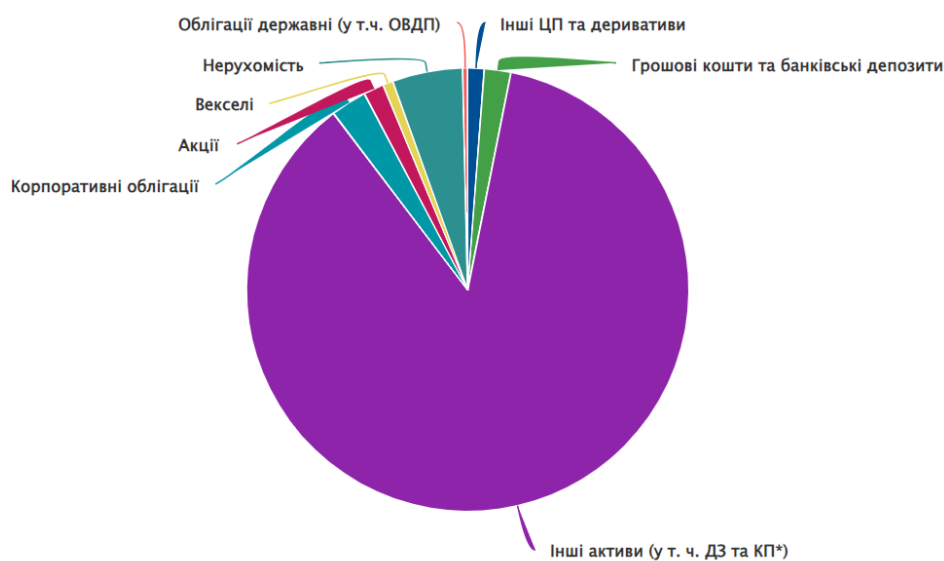
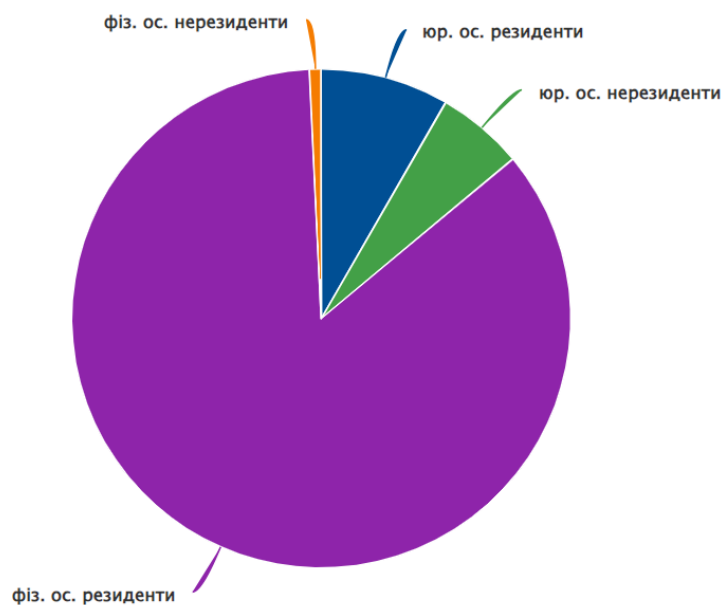


Рис. 2.10 - Структура активів ІСІ (за типами фондів)

Джерело: власні розрахунки

Основними інвесторами відкритих та інтервальних ІСІ є фізичні особи – резиденти України (рис. 2.11).

Відкриті ІСІ на 30.06.2023



Інтервальні ІСІ на 30.06.2023

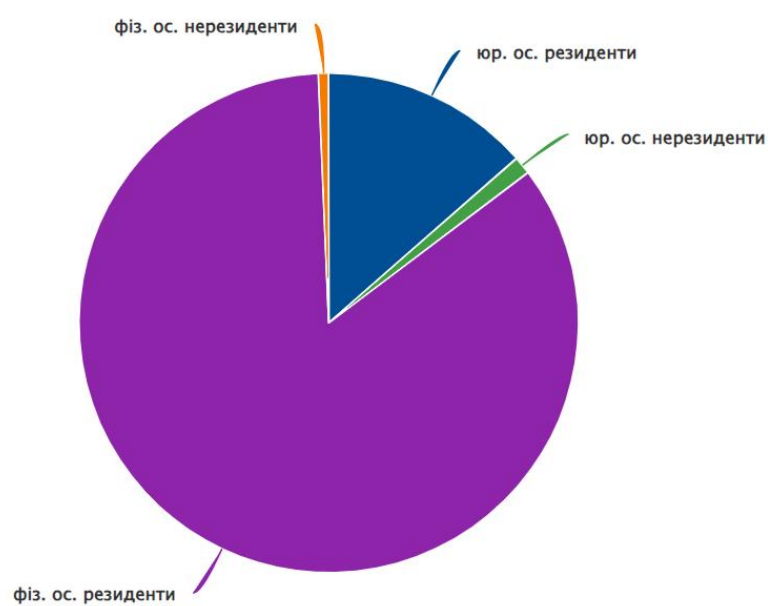
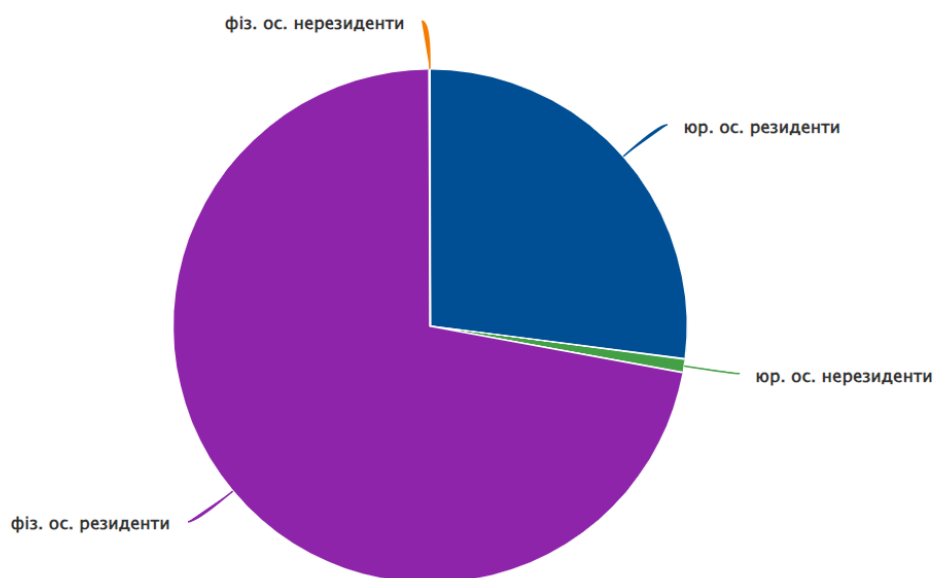


Рис. 2.11 Інвестори ІСІ

Джерело: власні розрахунки

Основними інвесторами закритих ІСІ (крім венчурних) є фізичні особи – резиденти, значною є також частка юридичних осіб – резидентів (рис. 2.12).

Закриті ІСІ (крім венчурних) на 30.06.2023



Венчурні ІСІ на 30.06.2023

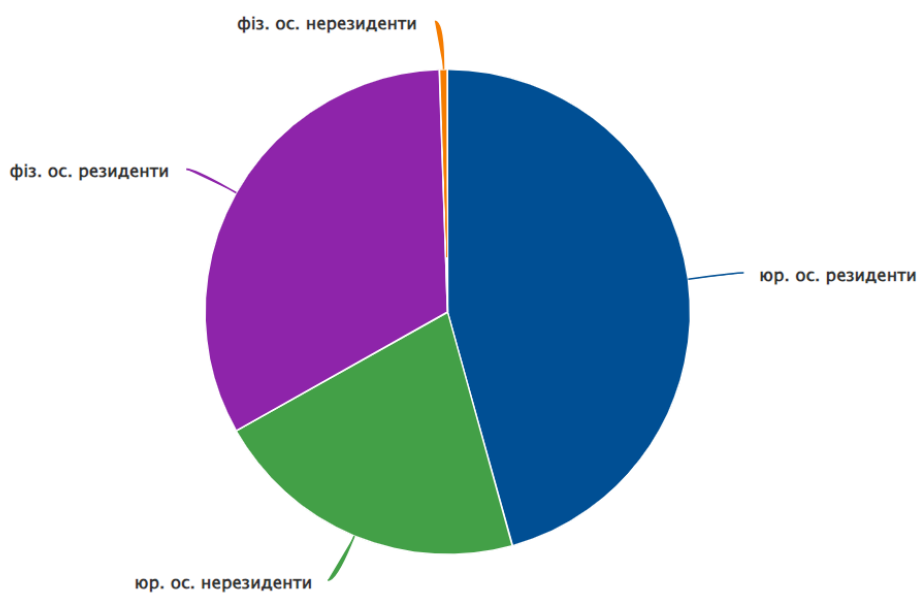


Рис. 2.12 - Інвестори ІСІ (за часткою у ВЧА)

Джерело: власні розрахунки

За часткою у ВЧА венчурних ІСІ превалюють юридичні особи – резидентів, на другому – фізичні особи – резиденти, на третьому - юридичні особи – нерезиденти.

Вартість чистих активів мала сталу тенденцію до скорочення протягом 2010-2016 років (рис. 2.13), протягом 2017-2021 мало місце зростання, а у 2022 – скорочення (відповідає рівню 2012 року).

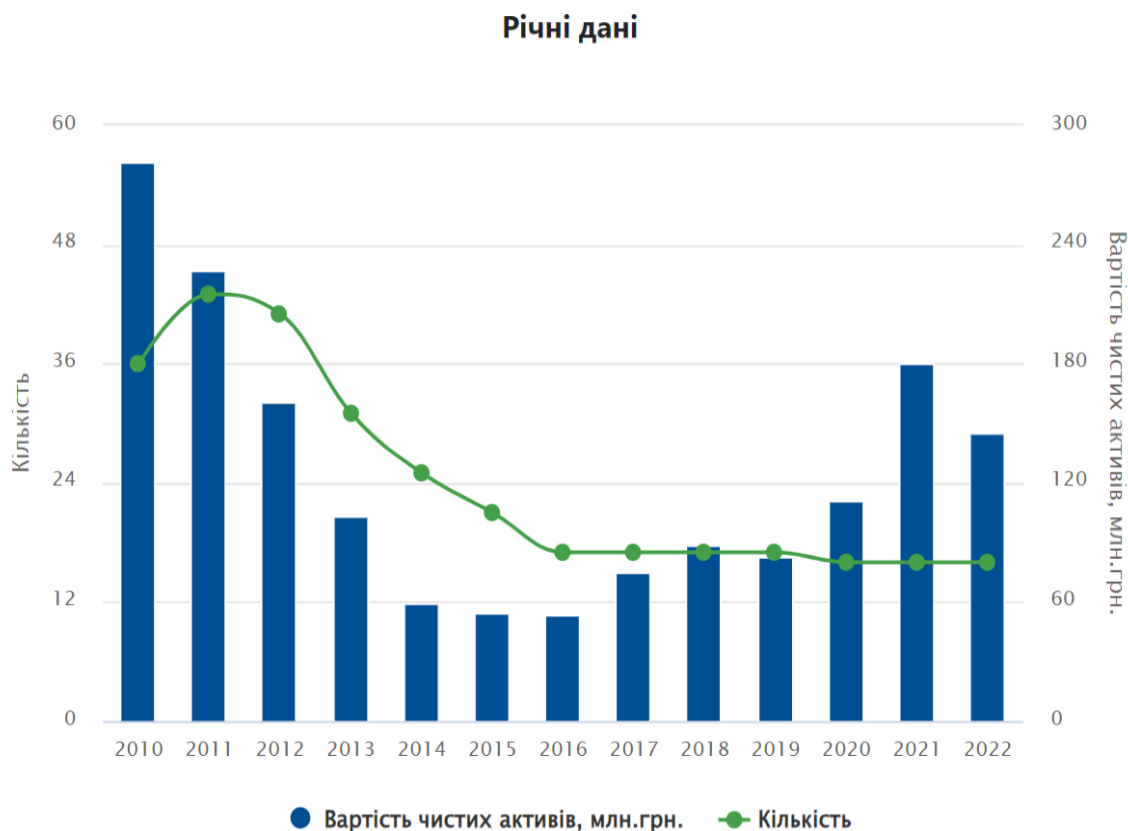


Рис. 2.13 – Динаміка вартості чистих активів відкритих фондів за річними даними

Джерело: власні розрахунки

Найбільша вартість чистих активів протягом 2 кв. 2020 року – 2 кв. 2023 року мала місце у 4 кв. 2021 року (рис. 2.14), за місячними – у серпні 2022 року.

Найбільший притік коштів за кварталними даними мав місце у 1 кв. 2021 року, найбільший відтік – у 4 кв. 2022 року (рис. 2.15). За місячними даними найбільший притік коштів мав місце у березні 2023 року, найбільший відтік – у жовтні 2022 року.

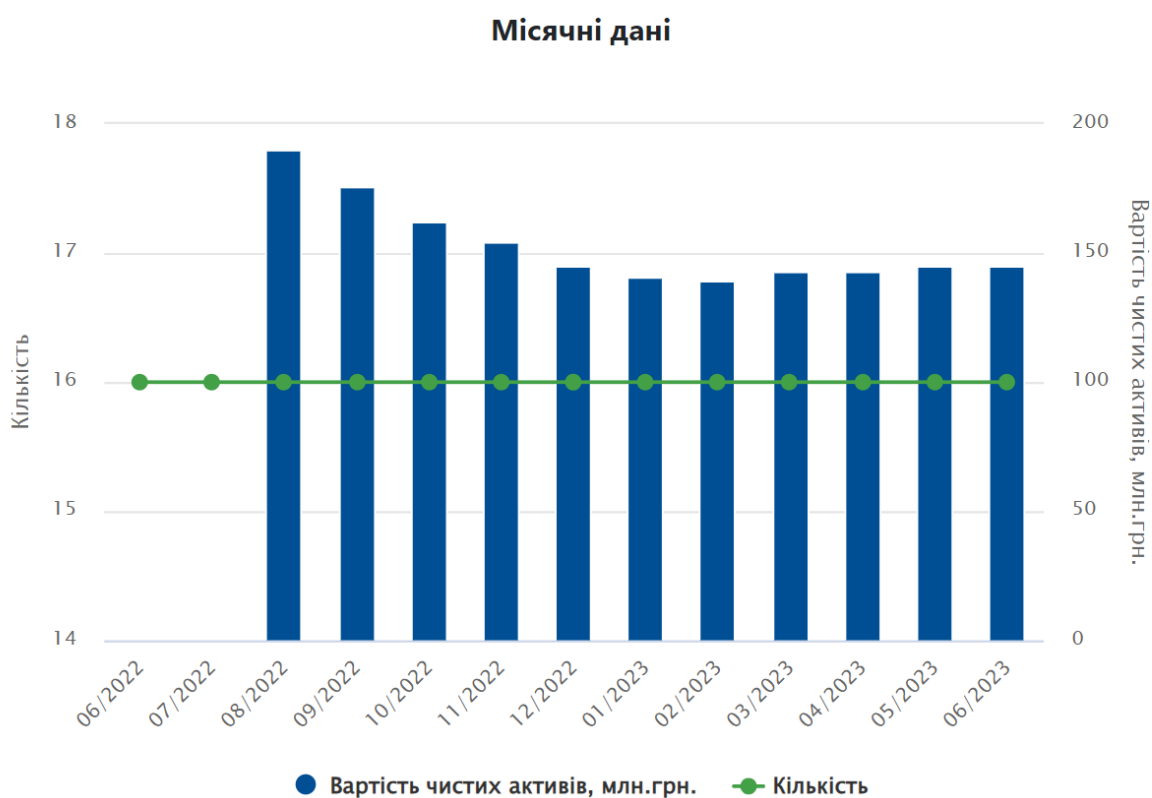
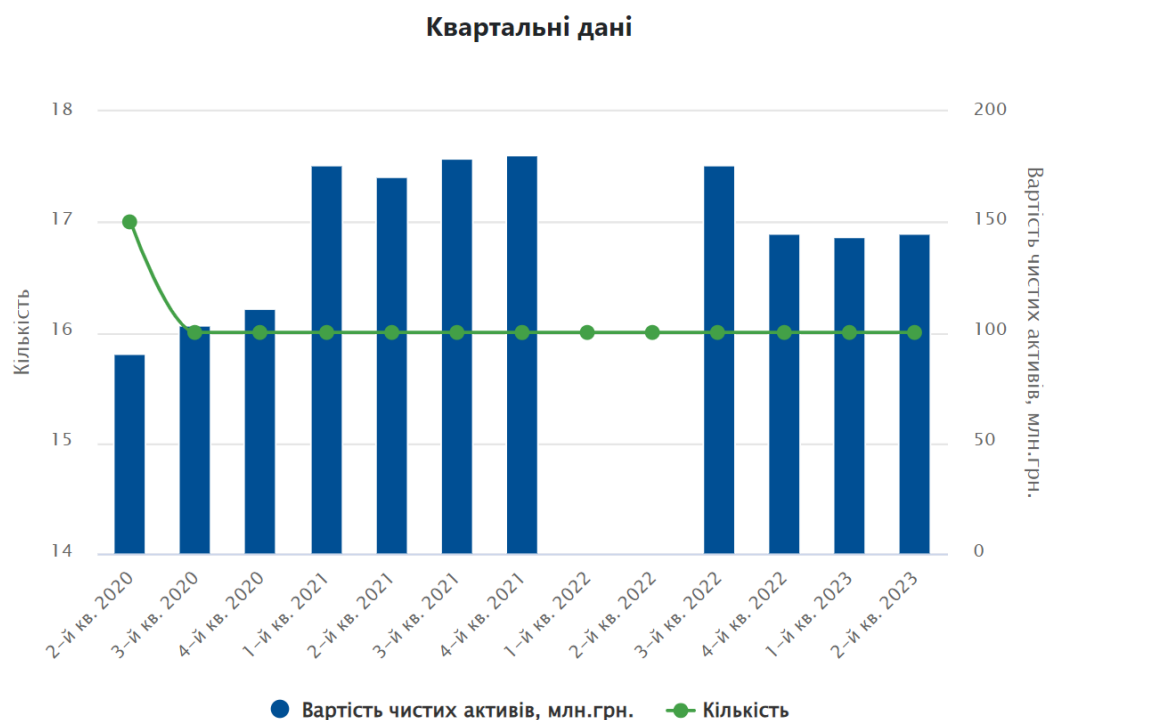


Рис. 2.14 – Динаміка вартості чистих активів відкритих фондів за кварталними і місячними даними

Джерело: власні розрахунки

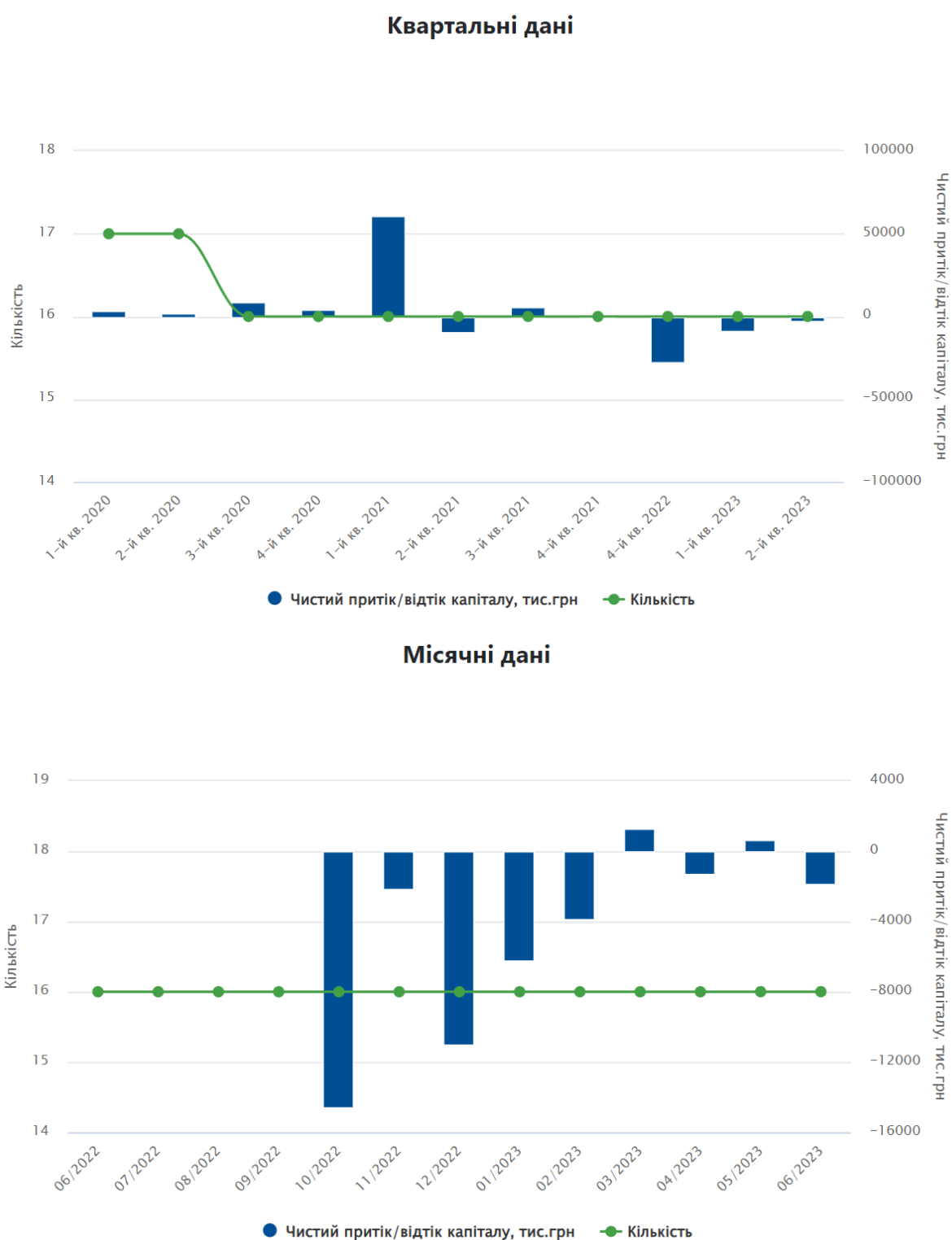


Рис. 2.15 - Чистий притік/відтік капіталу відкритих фондів

Джерело: власні розрахунки

2.3. Цілі та об'єкти інвестиційної політики в сучасних умовах

У табл.2.6 наведено аналіз динаміки і структури активів ПрАТ «ПРІНКОМ».

Таблиця 2.6

Аналіз динаміки і структури активів ПрАТ «ПРІНКОМ» (станом на кінець року)

Статті активів	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст	Темп приросту, %
	тис. грн.					
1	2	3	4	5	6	7
Нематеріальні активи:	2	0	0	1	-1	-50,00
первісна вартість	3	3	3	5	2	66,67
накопичена амортизація	1	3	3	4	3	300,00
Основні засоби:	1	1	24	20	19	1900,00
первісна вартість	30	30	62	62	32	106,67
знос	29	29	38	42	13	44,83
інші фінансові інвестиції	7330	4528	4528	4528	-2802	-38,23
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	3093	3016	2995	2995	
Необоротні активи	7333	7622	7568	7544	211	2,88
Дебіторська заборгованість						
за продукцію, товари, роботи, послуги	545	21	96	73	-472	-86,61
за розрахунками: за виданими авансами	3	4	0	0	-3	-100,00
Інша поточна дебіторська заборгованість	2925	1	4	0	-2925	-100,00
Поточні фінансові інвестиції	940	4139	4125	4087	3147	334,79
Гроші та їх еквіваленти	55	62	47	164	109	198,18
Рахунки в банках	55	62	47	164	109	198,18
Оборотні активи	4468	4227	4272	4324	-144	-3,22
Баланс	11801	11849	11840	11868	67	0,57
	структура, %					
Нематеріальні активи:	0,02	0,00	0,00	0,01	-0,01	-
первісна вартість	0,03	0,03	0,03	0,04	0,02	-
накопичена амортизація	0,01	0,03	0,03	0,03	0,03	-
Основні засоби:	0,01	0,01	0,20	0,17	0,16	-
первісна вартість	0,25	0,25	0,52	0,52	0,27	-
знос	0,25	0,24	0,32	0,35	0,11	-
інші фінансові інвестиції	62,11	38,21	38,24	38,15	-23,96	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	0,00	26,10	25,47	25,24	25,24	-
Необоротні активи	62,14	64,33	63,92	63,57	1,43	-
Дебіторська заборгованість	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-

Закінчення табл. 2.6

1	2	3	4	5	6	7
за продукцію, товари, роботи, послуги	4,62	0,18	0,81	0,62	-4,00	-
за розрахунками: за виданими авансами	0,03	0,03	0,00	0,00	-0,03	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	24,79	0,01	0,03	0,00	-24,79	-
Поточні фінансові інвестиції	7,97	34,93	34,84	34,44	26,47	-
Гроші та їх еквіваленти	0,47	0,52	0,40	1,38	0,92	-
Рахунки в банках	0,47	0,52	0,40	1,38	0,92	-
Оборотні активи	37,86	35,67	36,08	36,43	-1,43	-
Баланс	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	-

Джерело: власні розрахунки

Протягом 2019-2022 років абсолютна вартість активів змінилася незначно (на 67 тис. грн., або на 0,57%) і складає близько 11,8 млн. грн. Проте істотні зміни стосуються інвестиційного портфеля. Вартість інших довгострокових фінансових інвестицій скоротилася на 2802 тис. грн., а довгострокова дебіторська заборгованість зросла на 2995 тис. грн. У складі оборотних активів інша поточна дебіторська заборгованість скоротилася на 2925 тис. грн., а поточні фінансові інвестиції зросли на 3147 тис. грн.

У результаті відбулися суттєві структурні зрушення: питома вага інших довгострокових фінансових інвестицій скоротилася з 62,11% до 38,15%, а довгострокової дебіторської заборгованості зросла з 0% до 25,24%. У структурі активів превалюють необоротні активи, частка яких зросла з 62,14% до 63,57%. У складі оборотних активів питома вага іншої поточної дебіторської заборгованості скоротилася з 24,79% до 0%, а поточних фінансових інвестицій зросла з 7,97% до 34,44%.

Протягом 2019-2022 років інвестиційний портфель підприємства збільшився з 8270 тис. грн. до 11610 тис. грн., на 3340 тис. грн., або на 40,39%, а його питома вага в активах – із 70,08% до 97,83% (табл. 2.7). Протягом 2019-2022 років суттєво змінилася структура інвестиційного портфеля, частка довгострокових фінансових інвестицій скоротилася з 88,63% до 39,00%, або на 49,63%, довгострокової дебіторської заборгованості – зросла з 0% до

25,80%, а поточних фінансових інвестиції – з 11,37% до 35,20%, або на 23,84%.

Таблиця 2.7

Аналіз динаміки і структури інвестиційного портфеля ПрАТ «ПРІНКМ» (станом на кінець року)

Статті активів	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст	Темп приросту, %
	тис. грн.					
Довгострокові фінансові інвестиції	7330	4528	4528	4528	-2802	-38,23
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	3093	3016	2995	2995	
Поточні фінансові інвестиції	940	4139	4125	4087	3147	334,79
Разом інвестиційний портфель	8270	11760	11669	11610	3340	40,39
Баланс	11801	11849	11840	11868	67	0,57
Питома вага інвестиційного портфеля в активах, %	70,08	99,25	98,56	97,83	27,75	-
	Структура, %					
Довгострокові фінансові інвестиції	88,63	38,50	38,80	39,00	-49,63	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	0,00	26,30	25,85	25,80	25,80	-
Поточні фінансові інвестиції	11,37	35,20	35,35	35,20	23,84	-
Разом інвестиційний портфель	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	-

Джерело: власні розрахунки

У табл.2.8 наведено аналіз динаміки і структури пасивів ПрАТ «ПРІНКМ».

Таблиця 2.8

Аналіз динаміки і структури пасивів ПрАТ «ПРІНКМ» (станом на кінець року)

Статті пасивів	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст	Темп приросту, %
	тис. грн.					
1	2	3	4	5	6	7
Зареєстрований (пайовий) капітал	9000	9000	9000	9000	0	0,00
Додатковий капітал	34	34	34	34	0	0,00
Емісійний дохід	34	34	34	34	0	0,00
Резервний капітал	756	756	758	760	4	0,53
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1961	2003	2003	2057	96	4,90
Власний капітал	11751	11793	11795	11851	100	0,85

Закінчення табл. 2.8

1	2	3	4	5	6	7
Поточна кредиторська заборгованість:						
за товари, роботи, послуги	16	11	25	4	-12	-75,00
за розрахунками з бюджетом	3	3	2	13	10	333,33
за у тому числі з податку на прибуток	0	0	2	13	13	
за розрахунками зі страхування	8	7	0	0	-8	-100,00
за розрахунками з оплати праці	15	15	0	0	-15	-100,00
Інші поточні зобов'язання	8	20	18	0	-8	-100,00
Поточні зобов'язання і забезпечення	50	56	45	17	-33	-66,00
Баланс	11801	11849	11840	11868	67	0,57
	структура, %					
Зареєстрований (пайовий) капітал	76,26	75,96	76,01	75,83	-0,43	-
Додатковий капітал	0,29	0,29	0,29	0,29	0,00	-
Емісійний дохід	0,29	0,29	0,29	0,29	0,00	-
Резервний капітал	6,41	6,38	6,40	6,40	0,00	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	16,62	16,90	16,92	17,33	0,72	-
Власний капітал	99,58	99,53	99,62	99,86	0,28	-
Поточна кредиторська заборгованість:						-
за товари, роботи, послуги	0,14	0,09	0,21	0,03	-0,10	-
за розрахунками з бюджетом	0,03	0,03	0,02	0,11	0,08	-
за у тому числі з податку на прибуток	0,00	0,00	0,02	0,11	0,11	-
за розрахунками зі страхування	0,07	0,06	0,00	0,00	-0,07	-
за розрахунками з оплати праці	0,13	0,13	0,00	0,00	-0,13	-
Інші поточні зобов'язання	0,07	0,17	0,15	0,00	-0,07	-
Поточні зобов'язання і забезпечення	0,42	0,47	0,38	0,14	-0,28	-
Баланс	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	-

Джерело: власні розрахунки

Абсолютні і відносні зміни у розмірі усіх статей пасивів є незначними. Найбільша їх питома вага приходить на власний капітал (більше 99%), у т.ч. частка зареєстрованого (пайового) капіталу перевищує 75%, нерозподіленого прибутку – 17%, резервного капіталу – 6,4%. Підприємство

має високу фінансову стійкість, оскільки частка його зобов'язань у складі пасивів є мізерною.

Протягом 2019-2022 років чистий дохід від реалізації (табл. 2.9) збільшився з 366 тис. грн. до 495 тис. грн., або на 129 тис. грн. (на 35,25%).

Таблиця 2.9

Аналіз динаміки фінансових результатів ПрАТ «ПРІНКОН»

Стаття	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст, тис. грн.	Темп приросту, %
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	366	425	373	495	129	35,25
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	(398)	0	(68)	(74)	324	-81,41
Валовий: прибуток	(32)	425	305	421	453	-1415,63
Інші операційні доходи	0	11	7	1	1	
Адміністративні витрати	0	(387)	(271)	(305)	-305	
Інші операційні витрати	(4)	(7)	(12)	(12)	-8	200,00
Фінансовий результат від операційної діяльності	(36)	42	29	105	141	-391,67
Інші фінансові доходи	23	0	2	5	-18	-78,26
Інші доходи	0	2804	3208	0	0	
Інші витрати	0	(2804)	(3227)	(37)	-37	
Фінансовий результат до оподаткування	(13)	42	12	73	86	-661,54
Витрати (дохід) з податку на прибуток	16	0	10	17	1	6,25
Чистий фінансовий результат	(29)	42	2	56	85	-293,10

Джерело: власні розрахунки

Валовий прибуток, фінансовий результат від операційної діяльності і чистий прибуток із від'ємних значень збільшився відповідно до 453 тис. грн., 105 тис. грн., 56 тис. грн.

Протягом 2019-2022 років операційні витрати (табл. 2.10) скоротилися з 403 тис. грн. до 390 тис. грн., або на 13 тис. грн. (на 3,23%).

Найбільшу питому вагу в структурі операційних витрат мають витрати на оплату праці, яка скоротилася з 55,09% до 50,77%, аналогічну динаміку мають відрахування на соціальні заходи (скорочення з 20,6% до 11,28%), частка інших операційних витрат зросла з 21,59% до 34,87%, або на 13,28%. Питома вага матеріальних витрат і амортизації є незначною.

Таблиця 2.10

Аналіз динаміки і структури операційних витрат ПрАТ «ПРІНКОМ»

Стаття	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст	Темп приросту, %
	тис. грн.					
Матеріальні затрати	9	12	7	7	-2	-22,22
Витрати на оплату праці	222	223	134	198	-24	-10,81
Відрахування на соціальні заходи	83	82	31	44	-39	-46,99
Амортизація	2	2	8	5	3	150,00
Інші операційні витрати	87	74	103	136	49	56,32
Разом	403	393	283	390	-13	-3,23
	структура, %					
Матеріальні затрати	2,23	3,05	2,47	1,79	-0,44	-
Витрати на оплату праці	55,09	56,74	47,35	50,77	-4,32	-
Відрахування на соціальні заходи	20,60	20,87	10,95	11,28	-9,31	-
Амортизація	0,50	0,51	2,83	1,28	0,79	-
Інші операційні витрати	21,59	18,83	36,40	34,87	13,28	-
Разом	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	-

Джерело: власні розрахунки

Протягом 2019, 2020, 2022 років мав місце чистий притік коштів у сумах, що становлять 58 тис. грн., 4 тис. грн., 117 тис. грн., у 2021 році – відтік у сумі 16 тис. грн. (табл. 2.11).

Таблиця 2.11

Аналіз динаміки руху коштів ПрАТ «ПРІНКОМ»

Стаття	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст, тис. грн.	Темп приросту, %
1	2	3	4	5	6	7
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності						
Надходження від:						
- реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3256	853	298	519	-2737	-84,06
- цільового фінансування	8	0	0	0	-8	-100,00
- авансів від покупців і замовників	0	12	12	0	0	
- від повернення авансів	0	3	3	0	0	
- інші	0	0	11	1	1	
Витрачання на оплату:						
- товарів (робіт, послуг)	(111)	(57)	(65)	(80)	31	-27,93

Закінчення табл. 2.11

1	2	3	4	5	6	7
- праці	(185)	(180)	(172)	(166)	19	-10,27
- відрахувань на соціальні заходи	(91)	(91)	(50)	(43)	48	-52,75
- податків і зборів	(50)	(36)	(49)	(45)	5	-10,00
- зобов'язань з податку на прибуток	(16)	0	(8)	(6)	10	-62,50
- зобов'язань з інших податків і зборів	(34)	(36)	(41)	(39)	-5	14,71
- авансів	(24)	(12)	(54)	(68)	-44	183,33
- повернення авансів	(2862)	(3291)	0	0	2862	-100,00
- інші витрачання	(14)	(6)	(19)	(18)	-4	28,57
Чистий рух коштів від операційної діяльності	81	2805	-100	100	19	23,46
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності						
Надходження від реалізації:						
- фінансових інвестицій	0	2804	3202	0	0	
Надходження від отриманих:						
- відсотків	20	5	7	5	-15	-75,00
- дивідендів	0	0	2	1	1	
Інші надходження	3	3	77	21	18	600,00
Витрачання на придбання фінансових інвестицій	0	0	(3204)	(10)	-10	
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	23	2809	84	17	-6	-26,09
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності						
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	0	0	0	0	0	
Чистий рух грошових коштів за звітний період	58	4	-16	117	59	101,72
Залишок коштів на початок року	110	55	62	47	-63	-57,27
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3	3	1	0	-3	-100,00
Залишок коштів на кінець року	55	62	47	164	109	198,18

Джерело: власні розрахунки

Протягом 2019, 2020, 2022 років мав місце чистий притік коштів від операційної діяльності у сумах, що становлять 81 тис. грн., 2805 тис. грн., 100 тис. грн., у 2021 році – відтік у сумі 100 тис. грн. Протягом всього аналізованого періоду вхідних і вихідних потоків від фінансової діяльності не спостерігалось, а інвестиційна діяльність стабільно характеризувалась додатним чистим рухом – відповідно 23 тис. грн., 2809 тис. грн., 84 тис. грн., 17 тис. грн. У 2020 році спостерігався значний притік коштів від реалізації

фінансових інвестицій у сумі 2804 тис. грн. У 2021 році також спостерігався значний притік коштів від реалізації фінансових інвестицій у сумі 3202 тис. грн. при одночасному витрачанні на придбання фінансових інвестицій у сумі 3204 тис. грн.

У табл. 2.12 наведено аналіз показників ліквідності ПрАТ «ПРІНКОН».

Таблиця 2.12

Аналіз динаміки показників ліквідності ПрАТ «ПРІНКОН» (станом на кінець року)

Показники	Норма	2019	2020	2021	2022	Абс. приріст	Темп приросту, %
		тис. грн.					
Оборотні активи		4468	4227	4272	4324	-144	-3,22
Дебіторська заборгованість		3473	26	100	73	-3400	-97,90
Гроші та їх еквіваленти		55	62	47	164	109	198,18
Поточні зобов'язання		50	56	45	17	-33	-66,00
Власний оборотний капітал		4418	4171	4227	4307	-111,0	-2,5
Коефіцієнти ліквідності		коефіцієнт					
- загальної	2	89,4	75,5	94,9	254,4	165,0	184,6
- проміжної	1,5	70,6	1,6	3,3	13,9	-56,6	-80,2
- абсолютної	0,2	1,1	1,1	1,0	9,6	8,5	777,0

Джерело: власні розрахунки

Усі коефіцієнти ліквідності ПрАТ «ПРІНКОН» значно перевищують нормативні значення, величина власного оборотного капіталу є додатною. Баланс підприємства є абсолютно ліквідним.

Інвестиційний портфель ПрАТ «ПРІНКОН» (табл. 2.13) представлений ОВДПУ середньо – і довгостроковими відсотковими, також корпоративними цінними паперами таких суб'єктів господарювання: АТ «Мотор Січ», ПАТ «КрКЗ», АТ «Світло шахтаря», ПАТ «Алчевський металургійний комбінат», АТ «ДТЕК ОДЕСЬКІ ЕЛЕКТРОМЕРЕЖІ», ПрАТ «Донецьккокс», ПАТ «ЦЕНТРОЕНЕРГО», ПрАТ «Дніпроспецсталь», АТ «РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ», ПрАТ «Ясинівський коксохімічний завод», ПАТ «Донецькгірмаш», ПАТ «Укртелеком», ПАТ «Мостобуд», АТ «Житомир-обленерго», ПАТ Укрнафта.

Таблиця 2.13

Перелік інвестицій у цінні папери ПрАТ «ПРІНКМ»

Вид цінного папера	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ емітента	Найменування емітента-	Міжнародний ідентифікаційний номер цінного паперу	Кількість цінних паперів (шт.)	Номінальна вартість одного цінного папера (грн)	Загальна номінальна вартість цінних паперів (грн)	Загальна оцінна вартість цінних паперів (грн)	Частка у загальній балансовій вартості активів (%)	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента (%)	Дата погашення боргового цінного папера
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Акція проста	14307794	АТ «Мотор Січ»	UA4000143135	5	135	675	26972,5	3,31985	0	
Акція проста	00231610	ПАТ «КркЗ»	UA4000072318	118	6,5	767	413	0,05083	0,0014	
Акція проста	00165712	АТ «Світло шахтаря»	UA4000076459	21200	0,01	212	18020	2,21795	0,001	
Акція проста	05441447	ПАТ «Алчевський металургійний комбінат»	UA4000075014	79000	0,1	7900	0,0001	1,23082	0,0003	
ОВДПУ середньострокова відсоткова	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000203236	65	1000	65000	71808,44	8,83837	0	2024-01-05
ОВДПУ середньострокова відсоткова	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000204556	25	1000	25000	26415,51	3,25129	0	2023-11-17

Закінчення табл. 2.13

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Акція проста	00131713	АТ «ДТЕК ОДЕСЬКІ ЕЛЕКТРОМЕРЕЖІ»	UA1500911003	6800	0,25	1700	30568,04	3,76239	0,0024	
Акція проста	00191112	ПрАТ «Донецьккокс»	UA4000078174	10567	0,25	2641,75	0	0	0,0042	
Акція проста	22927045	ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»	UA4000079081	2000	1,3	2600	14600	1,79701	0,0005	
Акція проста	00186536	ПрАТ «Дніпроспецсталь»	UA4000095624	10	46,25	462,5	2980	0,36678	0,0009	
Акція проста	14305909	АТ «РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ»	UA4000069603	6051	0,1	605,1	2571,68	0,31652	2e-06	
Акція проста	00191035	ПрАТ» Ясинівський коксохімічний завод»	UA0500491008	6120	0,25	1530	734,4	0,09039	0,0018	
Акція проста	05763702	ПАТ «Донецькгірмаш»	UA4000074272	15610	0,25	3902,5	0,0001	1,230826	0,044	
ОВДПУ середньострокова відсоткова	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000204002	43	1000	43000	47112,37	5,79871	0	2024-05-11
Акція проста	21560766	ПАТ «Укртелеком»	UA4000137244	123260	0,25	30815	12486,24	1,53684	0,0004	
Акція проста	01386326	ПАТ «Мостобуд»	UA4000072912	20	10	200	0,0001	1,2308	0,0034	
Акція проста	22048622	АТ «Житомир-обленерго»	UA4000077481	105	0,25	26,25	210	0,02584	0,0001	
Акція проста	00135390	ПАТ Укрнафта	UA4000117501	40	0,25	10	7798,92	0,95991	0,0001	
ОВДПУ середньострокова відсоткова	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000204572	40	1000	40000	46228,28	5,6899	0	2024-08-03
ОВДПУ довгострокова відсоткова	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000200174	65	1000	65000	69791,74	8,59015	0	2023-01-20

Джерело: власна розробка

ПрАТ «ПРІНКОМ» має депозитні рахунки в національній валюті в таких банках: АТ "Державний ощадний банк України", АТ "Ідея Банк", АТ "КредоБанк", АТ "Мегабанк", АТ "Укрексімбанк", АТ "УНІВЕРСАЛБАНК", ПАТ "Укргазбанк" (табл. 2.14).

Таблиця 2.14

Грошові кошти на поточних і депозитних рахунках ПрАТ «ПРІНКОМ»

№ з/п	Вид рахунку	Сума грошових коштів у гривнях	Найменування банку	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ банку	МФО банку
1	2	3	4	5	6
1	депозитний	10000	АТ "Укрексімбанк"	322313	00032112
2	депозитний	55000	АТ "Укрексімбанк"	322313	00032112
3	депозитний	25000	АТ "Державний ощадний банк України"	336503	09336500
4	поточний	44092.21	АТ "УНІВЕРСАЛБАНК"	322001	21133352
5	депозитний	70000	ПАТ "Укргазбанк"	320478	23697280
6	депозитний	5000	АТ "УНІВЕРСАЛБАНК"	322001	21133352
7	депозитний	67000	АТ "Мегабанк"	321024	09804119
8	депозитний	20000	АТ "КредоБанк"	325365	09807862
9	депозитний	30000	АТ "КредоБанк"	325365	09807862
10	депозитний	65000	АТ "Ідея Банк"	336310	19390819
11	депозитний	40000	АТ "Державний ощадний банк України"	336503	09336500

Закінчення табл. 2.14

№ з/п	Дохід за депозитним рахунком у валюті (%) у гривнях	Термін зберігання		Частка у загальній балансовій вартості активів (%)
		дата початку зберігання	дата закінчення зберігання	
1	7	8	9	10
1	7	18.12.2020	19.03.2021	1,23083
2	7	16.10.2020	15.01.2021	6,76954
3	6	19.11.2020	21.05.2021	3,07706
4	0			5,42698
5	7	12.11.2020	10.02.2021	8,61578
6	15	30.05.2020	27.05.2021	0,61541
7	8.5	02.10.2020	05.04.2021	8,24653
8	6.2	28.08.2020	28.02.2021	2,46165
9	6.2	05.09.2020	05.03.2021	3,69248
10	7.25	19.11.2020	18.04.2021	8,00037
11	6	19.10.2020	20.01.2021	4,92

Джерело: власна розробка

Дебіторська заборгованість за нарахованими, але не сплаченими відсотками ПрАТ «ПРІНКОМ» представлена у табл. 2.15.

Таблиця 2.15

Дебіторська заборгованість за нарахованими, але не сплаченими відсотками ПрАТ «ПРІНКОМ»

Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ дебітора	Найменування дебітора	Предмет заборгованості	Підстави виникнення заборгованості	Дата виникнення дебіторської заборгованості	Планова дата погашення дебіторської заборгованості	Чиста реалізаційна вартість (грн)	Частка у загальній балансовій вартості активів (%)
00032112	АТ "Укресімбанк"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного рахунку	16.10.2020	15.01.2021	809,97	0,09969
00032112	АТ "Укресімбанк"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного рахунку	18.12.2020	19.03.2021	26,78	0,00329
21133352	АТ "УНІВЕРСАЛБАНК"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного рахунку	30.05.2020	27.05.2021	446,73	0,05498
09336500	АТ "ОЦАДБАНК"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного вкладу	01.12.2020	31.12.2020	127,05	0,01563
23697280	АТ "Укргазбанк"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного рахунку	01.12.2020	31.12.2020	415,03	0,05108
09336500	АТ "ОЦАДБАНК"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного рахунку	01.12.2020	31.12.2020	237,16	0,02919
09807862	АТ "КредоБанк"	нараховані, але не сплачені відсотки	Договір депозитного рахунку	01.12.2020	31.12.2020	296,45	0,03648
21676262	ДУ "АРіФРУ"	інше відповідно до умов договору	Акт за інформаційні послуги	01.10.2020	30.09.2021	300	

Джерело: власна розробка

Висновки до розділу 2

1. ПрАТ «ПРІНКОМ» працює на фондовому ринку з 23.02.1994. Станом на 31.12.2022 КУА ПрАТ «Прінком» управляє активами ІСІ: заснованих нею на підставі регламенту - «Прінком-Фонд», «Прінком - Збалансований», «Казна-інвест», «СтартБуд-Інвест», на підставі Договору - Акціонерного товариства «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Алькор», НПФ «Прикарпаття». Органами управління ПрАТ «Прінком» є: наглядова рада, директор, ревізор. Учасниками ПФ «Прінком-Збалансований» ПрАТ «Прінком» є всього 33 особи, у т.ч. 2 – юридичні особи, 31 – фізична особа. Інвестиційні сертифікати у кількості 13246 штук розподілені у такій пропорції: фізичні особи - 17,39%, юридичні особи - 82,61%.

2. До Української Асоціації Інвестиційного Бізнесу станом на 01.01.2023 входить 292 компанія-член, у т.ч. КУА – 284, адміністратори НПФ – 18. Кількість ІСІ становить – 1764, НПФ - 56 . Вартість активів в управлінні КУА становить 596483 млн. грн., НПФ в адмініструванні – 2642 млн. грн.

2. Протягом 2012-2016 років спостерігалось різке скорочення кількості КУА, проте вартість активів в управлінні протягом 2010-2022 років стабільно зростала. Зазначена тенденція зростання вартості активів в управлінні поширюється і на квартальні дані. Протягом 1 кв. 2020-3 кв. 2021 року спостерігалось збільшення кількості КУА, протягом 4 кв. 2021-2 кв. 2023 – скорочення. Найбільша кількість КУА і ІСІ зареєстрована в м. Києві і Київській області, на другому місці – Дніпропетровська область, на третьому – Харківська. Регіональний розподіл активів КУА, ІСІ характеризується ще більшою концентрацією в м. Києві і Київській області.

3. Найбільше поширення отримали закриті недиверсифіковані венчурні пайові інвестиційні фонди – їх кількість поступово скорочується та закриті недиверсифіковані венчурні корпоративні інвестиційні фонди – їх

кількість протягом 2010-2022 років суттєво зростає. Зазначена тенденція поширюється і на квартальні дані. Диверсифіковані ІСІ з публічною емісією станом на 30.06.2023 представлені в основному фондами змішаних інвестицій. Переважна кількість ІСІ представлена венчурними фондами. Станом на 01.01.2023 їх вартість становить 516024 млн. грн. Активи відкритих ІСІ представлені в основному коштами та банківськими депозитами, на другому місці – облігації держави, на третьому – акції. Активи інтервальних ІСІ представлені в основному облігаціями держави, на другому місці – кошти та банківські депозити, на третьому – акції. Активи венчурних ІСІ закритих ІСІ, крім венчурних, представлені переважно іншими активами, включаючи дебіторську заборгованість та корпоративні права. Основними інвесторами відкритих та інтервальних ІСІ є фізичні особи – резиденти України.

4. Основними інвесторами закритих ІСІ (крім венчурних) є фізичні особи – резиденти, значною є також частка юридичних осіб – резидентів. За часткою у ВЧА венчурних ІСІ преважують юридичні особи – резидентів, на другому – фізичні особи – резиденти, на третьому – юридичні особи – нерезиденти. Вартість чистих активів мала стати тенденцією до скорочення протягом 2010-2016 років, протягом 2017-2021 мало місце зростання, а у 2022 – скорочення (відповідає рівню 2012 року). Найбільша вартість чистих активів протягом 2 кв. 2020 року – 2 кв. 2023 року мала місце у 4 кв. 2021 року, за місячними – у серпні 2022 року. Найбільший притік коштів за квартальними даними мав місце у 1 кв. 2021 року, найбільший відтік – у 4 кв. 2022 року. За місячними даними найбільший притік коштів мав місце у березні 2023 року, найбільший відтік – у жовтні 2022 року.

5. Протягом 2019-2022 років абсолютна вартість активів змінилася незначно (на 67 тис. грн., або на 0,57%) і складає близько 11,8 млн. грн. Проте істотні зміни стосуються інвестиційного портфеля. Вартість інших довгострокових фінансових інвестицій скоротилася на 2802 тис. грн., а довгострокова дебіторська заборгованість зростає на 2995 тис. грн. У складі

оборотних активів інша поточна дебіторська заборгованість скоротилася на 2925 тис. грн., а поточні фінансові інвестиції зросли на 3147 тис. грн.

6. У результаті відбулися суттєві структурні зрушення: питома вага інших довгострокових фінансових інвестицій скоротилася з 62,11% до 38,15%, а довгострокової дебіторської заборгованості зростає з 0% до 25,24%. У структурі активів превалюють необоротні активи, частка яких зростає з 62,14% до 63,57%. У складі оборотних активів питома вага іншої поточної дебіторської заборгованості скоротилася з 24,79% до 0%, а поточних фінансових інвестицій зростає з 7,97% до 34,44%.

7. Протягом 2019-2022 років інвестиційний портфель підприємства збільшився з 8270 тис. грн. до 11610 тис. грн., на 3340 тис. грн., або на 40,39%, а його питома вага в активах – із 70,08% до 97,83%. Протягом 2019-2022 років суттєво змінилася структура інвестиційного портфеля, частка довгострокових фінансових інвестицій скоротилася з 88,63% до 39,00%, або на 49,63%, довгострокової дебіторської заборгованості – зростає з 0% до 25,80%, а поточних фінансових інвестицій – з 11,37% до 35,20%, або на 23,84%.

8. Абсолютні і відносні зміни у розмірі усіх статей пасивів є незначними. Найбільша їх питома вага припадає на власний капітал (більше 99%), у т.ч. частка зареєстрованого (пайового) капіталу перевищує 75%, нерозподіленого прибутку – 17%, резервного капіталу – 6,4%. Підприємство має високу фінансову стійкість, оскільки частка його зобов'язань у складі пасивів є мізерною.

9. Протягом 2019-2022 років чистий дохід від реалізації збільшився з 366 тис. грн. до 495 тис. грн., або на 129 тис. грн. (на 35,25%). Валовий прибуток, фінансовий результат від операційної діяльності і чистий прибуток із від'ємних значень збільшився відповідно до 453 тис. грн., 105 тис. грн., 56 тис. грн. Протягом 2019-2022 років операційні витрати скоротилися з 403 тис. грн. до 390 тис. грн., або на 13 тис. грн. (на 3,23%). Найбільшу питому вагу в структурі операційних витрат мають витрати на оплату праці, яка

скоротилася з 55,09% до 50,77%, аналогічну динаміку мають відрахування на соціальні заходи (скорочення з 20,6% до 11,28%), частка інших операційних витрат зросла з 21,59% до 34,87%, або на 13,28%. Питома вага матеріальних витрат і амортизації є незначною. Протягом 2019, 2020, 2022 років мав місце чистий притік коштів у сумах, що становлять 58 тис. грн., 4 тис. грн., 117 тис. грн., у 2021 році – відтік у сумі 16 тис. грн.

10. Протягом 2019, 2020, 2022 років мав місце чистий притік коштів від операційної діяльності у сумах, що становлять 81 тис. грн., 2805 тис. грн., 100 тис. грн., у 2021 році – відтік у сумі 100 тис. грн. Протягом всього аналізованого періоду вхідних і вихідних потоків від фінансової діяльності не спостерігалось, а інвестиційна діяльність стабільно характеризувалася додатним чистим рухом – відповідно 23 тис. грн., 2809 тис. грн., 84 тис. грн., 17 тис. грн. У 2020 році спостерігався значний притік коштів від реалізації фінансових інвестицій у сумі 2804 тис. грн. У 2021 році також спостерігався значний притік коштів від реалізації фінансових інвестицій у сумі 3202 тис. грн. при одночасному витрачанні на придбання фінансових інвестицій у сумі 3204 тис. грн.

11. Усі коефіцієнти ліквідності ПрАТ «ПРІНКМ» значно перевищують нормативні значення, величина власного оборотного капіталу є додатною. Баланс підприємства є абсолютно ліквідним. Інвестиційний портфель ПрАТ «ПРІНКМ» представлений ОВДПУ середньо – і довгостроковими відсотковими, також корпоративними цінними паперами таких суб'єктів господарювання: АТ «Мотор Січ», ПАТ «КрКЗ», АТ «Світло шахтаря», ПАТ «Алчевський металургійний комбінат», АТ «ДТЕК ОДЕСЬКІ ЕЛЕКТРОМЕРЕЖІ», ПрАТ «Донецьккокс», ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО», ПрАТ «Дніпроспецсталь», АТ «РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ», ПрАТ «Ясинівський коксохімічний завод», ПАТ «Донецькгірмаш», ПАТ «Укртелеком», ПАТ «Мостобуд», АТ «Житомир-обленерго», ПАТ Укрнафта. ПрАТ «ПРІНКМ» має депозитні рахунки в національній валюті в таких банках: АТ "Державний ощадний банк України", АТ "Ідея Банк", АТ

"КредоБанк", АТ "Мегабанк", АТ "Укресімбанк", АТ "УНІВЕРСАЛБАНК",
ПАТ "Укргазбанк".

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПОЛІТИКОЮ

3.1. Забезпечення прозорості інвестиційної політики інституту спільного інвестування

Регуляторний орган відіграє вирішальну роль у створенні основи для управління CIS. Однією з його ключових ролей є забезпечення того, щоби для пропонованих форм CIS було створено відповідні рамки управління.

Країни, в яких CIS добре розвинені, вдосконалюють стандарти фінансового сектора протягом десятиліть. Водночас відбувся значний обмін досвідом між посадовими особами, відповідальними за нагляд за CIS у різних країнах, і виробка спільних стандартів. У результаті за останні кілька років було розроблено значну кількість міжнародних стандартів і найкращих практик з метою міжнародного співробітництва в регулюванні CIS, зміцнення внутрішніх правових та регулятивних основ для CIS, обмеження потенціалу транскордонної діяльності CIS для впливу на інтереси інвесторів для сприяння розвитку сектору CIS.

Невелика кількість міжнародних організацій відіграє центральну роль у розвитку міжнародних стандартів. У 1971 році ОЕСР випустила «Стандартні правила діяльності установ для колективного інвестування в цінні папери». Ця заява про принципи представляє консенсус між офіційними органами і визначає мінімальні функції і вимоги для авторизації CIS. Правила, які були прийняті Радою ОЕСР, лягли в основу подальшої роботи з досягнення глобального рівня стандартів. У наступні роки Міжнародна організація комісій з цінних паперів (IOSCO) взяла на себе провідну роль у встановленні глобальних стандартів у рамках ширшої місії просування IOSCO для міжнародного співробітництва між регуляторами ринку цінних паперів. У 1994 році IOSCO видав «Принципи

для «Регулювання схем колективного інвестування», а в 1997 році видано «Принципи нагляду за Операторами CIS».

Стандартні правила ОЕСР, і подальша робота IOSCO стосуються основних особливостей, які повинні бути у всіх CIS, для прийняття публічних пропозицій. До таких ознак відноситься адекватна правова та нормативна база, відокремлення активів CIS, роль депозитарію/зберігача, норми оцінки активів і викупу позицій та зобов'язань щодо повного розкриття інформації. Заява IOSCO про цілі та принципи регулювання цінних паперів 1998 року містить чотири принципи (номера 17-20), що застосовуються до CIS. Принципи IOSCO є одним із 12 глобальних стандартів, визнаних Форумом фінансової стабільності. IOSCO також розробила детальну методологію вимірювання ступеня відповідності його Принципам. Принципи та Методологію використовують МВФ і Світовий банк у програмах оцінки фінансового сектора, згідно з якими його якість вимірюється наглядом за ринком.

Початкова заява IOSCO про основні принципи в 1994 році дала початок постійним зусиллям щодо розробити більш детальні стандарти в секторі CIS. Частина роботи IOSCO включала випуск більш конкретних стандартів, що охоплюють такі питання, як нагляд за операторами або оцінка активів. Інші документи надають фактичну інформацію або аналіз політики та механізмів на основних ринках без проголошення конкретних стандартів. Комітет IOSCO з ринків, що розвиваються, також взявся за це. Деякі роботи по CIS спеціально адаптовані до потреб її членів.

Технічний комітет IOSCO нещодавно схвалив мандат на створення широких загальних принципів управління CIS, заснованих на попередній роботі IOSCO, включаючи Основні принципи IOSCO. Постійний комітет IOSCO з управління інвестиціями готує більш детальні або додаткові принципи, які відображають відмінності правових рамок між членами CIS.

Одним із результатів цього процесу міжнародного співробітництва став розвиток консенсусу щодо характеристик прийнятної CIS, яка може

бути запропонована інвесторам та практик, яких мають дотримуватися оператори CIS. Є значний масив доступних норм і стандартів, оскільки країни прагнуть розвивати власні сектори CIS і оцінюють відповідність запропонованих національних правил міжнародним принципам.

Міжнародне співробітництво також розвивалося на регіональному рівні. Передусім європейська Комісія також активно просуває міжнародні стандарти серед членів ЄС. У 1985 році Рада ЄС випустила свою початкову Директиву про UCITS. Було видано додаткові директиви UCITS, що стосуються CIS у 2002 році. Мета Директив UCITS виходить за рамки встановлення стандартів і міжнародних норм, прийнятих OECD та IOSCO. Директиви ЄС спрямовані на заохочення гармонізації внутрішніх правил, що регулюють CIS у межах ЄС, і спрощення транскордонних угод за окремими видами CIS. Директиви UCITS встановлюють критерії для CIS, які можуть поширюватися через ЄС. Подібним чином директива визначає умови, за яких фірми пропонуючи послуги з управління інвестиціями в одній юрисдикції-члені, можуть отримати дозвіл на функціонуванням CIS, які відповідають цим критеріям, інвесторам у всьому ЄС.

Незважаючи на угоду про міжнародні принципи управління CIS, немає правової форми чи режиму управління для CIS, визнаним невід'ємно вищим за інші. Тому кожна країна повинна обирати власні засоби реалізації міжнародних принципів для управління CIS у своїх власних юрисдикціях із урахуванням використання досвіду країн, визнаних високоякісними секторами CIS.

Національні стандарти та практика мають узгоджуватися з міжнародно прийнятими стандартами і принципами, розробленими визнаними міжнародними органами. Додатковим джерелом стандартів є практика в країнах, де є високоякісні сектори CIS. Інвестори в CIS мають права, які надаються законами та нормативними актами, що регулюють CIS у відповідних юрисдикціях, а також правилами CIS.

Інвестори мають право розраховувати на грамотне управління з CIS, включаючи точну оцінку активів і зобов'язань, точні записи про інвесторів та їхні позиції в CIS, а також для захисту від шахрайства, недбалості або конфлікту інтересів. Однак механізми захисту інвесторів не призначені для захисту інвестора від будь-яких збитків, які можуть виникнути в результаті сумлінного виконання заявленої інвестиційної політики. Інвестори мають право на пропорційну частку вигоди від інвестування активів CIS.

Активи CIS, як правило, зберігаються в такій формі, що вимоги інвесторів до них залишаються повністю незалежними від фінансового стану оператора, інвестиційного радника, зберігача або будь-якої іншої сторони. Кожна CIS має створити системи оцінки інвестицій CIS і позиції кожного інвестора точно та відповідно до прозорих принципів. Право на точність оцінки є особливо важливою, оскільки визначає позицію інвестора під час придбання або викупу одиниць і при визначенні поточної вартості інвестицій.

Інвестори мають право бути поінформованими про певні ключові особливості CIS, у тому числі щодо інвестиційної політики, активів, якими володіє CIS, їх оцінки, фінансових показників, витрат і видатків CIS. Інвестор також має право бути поінформованим про те, як CIS використовуватиме будь-які права власності та контролю, зокрема права голосу, які CIS може мати в компаніях, у які вона інвестує.

Інвестори в CIS можуть включати індивідуальних інвесторів різного розміру та інституційних інвесторів. Усі інвестори одного класу мають право на справедливий режим. Порушення цього поняття має місце, якщо CIS використовують різні процедури розрахунку ВЧА для різних категорій інвесторів або дозволяють деяким інвесторам торгувати одиницями CIS на умовах, які є більш сприятливими порівняно з іншими інвесторами. Однак CIS можуть відрізнятися між категоріями інвесторів комісійними, за умови, що графіки зборів розкриваються прозоро.

Очікується, що законодавча та нормативна база функціонуватиме для забезпечення цих прав дієво. Процес затвердження гарантує, що CIS може пропонувати лише продукти, які визнають ці права. У випадках, коли інвестори стверджують, що їхні права були порушені, правова та нормативна база буде передбачити можливість інвесторів вимагати відшкодування.

Система регулювання, галузеві стандарти та кожна CIS повинні визнавати певні основні права інвесторів і підтримувати структури для захисту цих прав. Основні права включають захист від неплатоспроможності оператора або інвестиційного менеджера. Інвестори мають право на управління CIS в їх єдиних інтересах; на грамотне управління; на інформування про ключові питання, пов'язані з CIS, і про будь-які питання, які вплинуть на цінність їх інвестиції, про використання CIS прав управління в компанії – об'єкті інвестування. CIS має однаково ставитися до всіх інвесторів одного класу, які не повинні отримати вигоду від нанесення шкоди будь-якому іншому інвестору. Інвестори повинні мати засоби для отримання правового захисту через регулятивний режим і правову систему у випадках, коли права були порушені.

3.2. Особливості розробки і реалізації інвестиційної політики інституту спільного інвестування

Однією з основних характеристик CIS відкритого типу є те, що інвестори можуть викупити свої позиції в CIS у час за власним вибором у межах конституції або внутрішніх правил CIS. Загалом, позиції у відкритих CIS можна викупити за ВЧА, яка є ринковою вартістю усіх активів у CIS за вирахуванням витрат, поділеної на кількість одиниць у CIS. Плата за викуп також може бути стягнутою. У документах пропозиції CIS пояснюється, коли і як розраховується ВЧА для цілі викупу.

Навпаки, у закритих фондах, якими торгують на біржах, оператор не несе відповідальності за викуп одиниць. Вони не передбачають можливості викупу інвестиції з активів CIS через часті проміжки часу, документи про пропозицію мають бути чіткими і розкривати умов, за яких інвестиція може бути викуплена.

Для деяких фондів характер базових активів може бути таким, що негайне їх погашення не є можливим. Наприклад, у деяких країнах існують окремі CIS, які інвестують у житлове будівництво, комерційну нерухомість, іпотеку, тобто активи, які не можна негайно реалізувати. У такому випадку ключовим принципом функціонування CIS є оцінка активів за справедливою вартістю, щоби інвестори у будь-який час знали ціну свого інтересу, умови права викупу, чіткий порядок визначення ціни, за якою відбудеться погашення та період, протягом якого має бути здійснений платіж. Щоб уникнути можливих маніпуляцій ринком, ціна має бути визначена якомога ближче до дня запиту на викуп. У випадках, коли погашення здійснюється через нечасті проміжки часу, запити мають бути подані задовго до моменту погашення, процедури, за якими буде розраховуватися ВЧА, мають бути прозорими і відкритими для інвесторів.

Викупи зазвичай здійснюються готівкою. У деяких випадках CIS може бути допущено до отримання цінних паперів замість готівки. У законі, постанові чи галузевих стандартах має бути визначено, коли це має місце. Крім того, деякі інституційні інвестори можуть віддати перевагу оплати цінними паперами, а не готівкою. Якщо такі викупи дозволені, вони мають відбуватися на умовах, справедливих для всіх інвесторів.

У випадках значних змін на ринку, коли ринкова ціна не може бути справедливо визначена, можуть призупинятися процеси викупу та підписки в інтересах збереження довіри інвесторів. Установчі документи, або система регулювання має встановити чіткі параметри, у межах яких можуть бути дозволені призупинення.

Інвестори повинні мати можливість викупити свої інвестиції в CIS через регулярні проміжки часу та більш прозорі умови.

До приватного сектору відносять: галузеві асоціації, саморегулювні організації та фірми. Хоча сильний регуляторний режим є необхідним для підтримки сильного сектору CIS, приватний сектор відіграє важливу роль у просуванні високих стандартів. Певною мірою це роль нагляду, який юридично допустимими засобами визначає повноваження і накладає санкції за порушення. Поки приватний сектор зобов'язаний поважати ці правила, він також має можливість заохотити фірми вийти за межі того, що є суворо вимагається та дотримується найкращої бізнес-практики.

Сприяння високим стандартам ділової поведінки явно відповідає колективним інтересам фірм в галузі CIS, тому що однією з основ, на яких тримається галузь, є суспільна довіра інвесторів до галузей інвестування, надійних агентів тощо. Застосування практики, яка суперечить інтересам інвесторів, часто призводить до значних збитків бізнесу, втрати репутації, завдання шкоди судовими діями. Так само викриття проступків з боку невеликої кількості фірм може мати згубні наслідки для суспільного сприйняття всієї галузь. Підвищена увага громадськості зосереджена на очевидних невдачах деяких фірм узгодити інтереси всіх інвесторів, коли галузеві асоціації та фірми мають активізувати зусилля для розробки більш жорстких кодексів поведінки для переконання в цьому громадськості, інвесторів і законодавців.

У деяких юрисдикціях галузеві асоціації позначаються як СРО, а деякі їх стандарти визнаються владою обов'язковими до виконання. СРО іноді мають право застосовувати санкції за порушення правил. В інших випадках галузеві асоціації не мають чіткої нормотворчої функції. Галузеві асоціації не завжди визнаються СРО, ці групи часто займаються дослідженнями для CIS у сфері промисловості для висвітлення проблем і вироблення спільних позицій. Ці органи часто розробляють кодекси поведінки або інші стандарти для промисловості CIS. Галузеві асоціації мають ту перевагу, що вони

можуть виходити за межі, що вимагається законодавством, і підвищують стандарти, до яких можуть прагнути учасники ринку, застосовуючи тиск на своїх членів для відповідності їх цим стандартам. Галузеві кодекси є легальними і мають юридичну силу так само, як законодавство та офіційні нормативні акти, які доповнюють регулювання і сприяють поширенню передовій галузевій практиці.

Окрім дій на галузевому рівні, кожна фірма може за власною ініціативою сформулювати політику, яка є більш жорсткою порівняно із законами чи галузевою практикою. Наприклад, у багатьох країнах ринкова конкуренція спонукала багато країн CIS вийти за рамки вимог законодавства щодо розкриття інформації і зробити ще більше інформації доступною для інвесторів. У багатьох країнах фірми почали видавати звіти про корпоративне управління до того, як розкриття практики управління було обов'язковим.

Занепокоєння з боку КУА CIS підвищує пріоритет задоволення інтересів інвесторів, а їх практика відображає тверду відданість захисту права інвестора. У процесі зміцнення управління в секторі CIS як галузевим асоціаціям, так і окремим фірмам, доводиться виділяти значні ресурси для визначення прийнятних норм, уважно ставитися до практики та переглядати поточну практику для її покращення.

Поряд з роботою, виконаною міжнародними організаціями з розробки глобальних стандартів, міжнародні угруповання, галузеві асоціації CIS, приватні установи і постачальники послуг ініціюють поширення передового досвіду в усьому світі. Ця міжнародна мережа громадськості і приватне співробітництво дозволяє всім країнам обмінюватися досвідом і використовувати технології та продукти, які довели ефективність в інших країнах.

Галузеві асоціації, саморегульвні організації (СРО) та приватні фірми, що працюють у CIS, відіграють важливу роль у підвищенні стандартів доброчесності та розвитку найкращих практик.

Система управління CIS в основному передбачає відносини CIS та інвестора. однак, інші сторони можуть вступати в активний контакт з інвестором і виконувати різні ролі в частині знайомства інвесторів із CIS та залучення інвестицій. Інвестори частіше мають більш прямий доступ до контактів з посередниками порівняно з CIS. Консультанти, які рекомендують інвестиції, припускають різні ступені відповідальності за поради, надані інвестору. Будь-яка сторона, яка пропонує CIS інвесторам, не може спотворювати продукт, пов'язані з ним ризики або витрати.

Оператор CIS та/або рада директорів CIS несе певну відповідальність за залучення дистриб'юторів та фінансових консультантів до інвестування, які мають відповідально виконувати свої функції. CIS може мінімізувати витрати на розповсюдження інформації за допомогою таких методів, як пряма поштова розсилка, преса чи Інтернет, реклама, пропонуючи лише обмежений спектр допоміжних послуг, таких як інвестиційні консультації. У цьому випадку має бути чітко зазначено, що інвестор несе відповідальність за ретельне вивчення документації пропозиції і має бути впевненим, що інвестиції відповідають його/її цілям і терпимості до ризику, і прагнути професійних порад у разі сумнівів.

Інші сторони можуть служити посередником між CIS і кінцевим інвестором і брати більш активну роль у рекомендації інвестицій і, таким чином, нести більшу відповідальність. Дистриб'ютор може бути афілійованою з оператором особою або пропонувати продукти від кількох операторів. Як правило, комісійні від продажів в CIS є основним джерелом доходу для дистриб'ютора. Інвестор часто звертається за допомогою до компетентності дистриб'ютора у виборі інструментів інвестицій. Хоча дистриб'ютори можуть рекомендувати лише обмежену їх кількість, вони не мають права вводити інвестора в оману щодо природи інвестиції або витрат на неї та несуть відповідальність за її придатність для інвестора. Незалежні фінансові консультанти зазвичай продають більш широкий спектр інвестиційних інструментів, а також CIS і пропонують широкі поради щодо

управління активами для допомогти інвесторам у частині досягнення цілей фінансового планування. Такі консультанти будуть нести найбільшу відповідальність щодо розкриття інформації та придатності CIS, а також можуть мати інші обов'язки залежно від характеру фінансових консультацій.

Сторони, такі як дистриб'ютор або фінансовий консультант, які продають свої послуги на ринку CIS та/або надають інвестиційні рекомендації, несуть відповідальність за якість інвестиції для інвестора та за точність інформації, наданої у зв'язку з маркетингом.

Надійне внутрішнє управління та офіційний нагляд найкраще працюють на прозорих ринках, де поінформовані інвестори вивчають і порівнюють результати та послуги CIS, а також інших інвестиційні інструменти. Одним із стовпів такого ринку є фінансово грамотна база інвесторів. Щоби включити населення до процесу інвестування, CIS бере на себе збільшену відповідальність щодо освіти інвесторів, яка зростатиме як у рамках загальної системи освіти, так і через спеціального інвестора освіти. Професійна підготовка у використанні інструментів інвестування та у фінансовому плануванні дозволяє особі використовувати розкриту інформацію. Уряд, регуляторний орган, сектор фінансовий послуг і окремі фірми відіграють важливу роль у підвищенні фінансової грамотності. З особливим посиленням на сектор CIS, кількісна та якісна інформація про ризики та витрати CIS та їх здатність задовольняти цілі інвесторів значно розширилися в останні роки, особливо на розвинених ринках. Розширена доступність інформації частково є результатом офіційних вимог щодо розкриття інформації. Інформація надана як самими CIS, так і незалежними інвестиційними радниками є важливими додатковими джерелами інформації. У той же час, інфраструктура фінансового ринку стала більш ефективною для аналізу оприлюднених даних донесення інформації до інвесторів. Загальна преса, фінансова преса та спеціальні періодичні видання надають розширену інформацію про ефективність і витрати під час обговорення використання CIS для досягнення різних інвестиційних цілей. Багато публікацій регулярно

представляють і порівнюють витрати та ефективність CIS на стандартизованій основі.

З'явилися спеціалізовані постачальники послуг, які збирають дані з CIS, представляють і поширюють дані послідовним і зрозумілим способом. У минулому такі послуги часто були дані доступними за високу ціну фахівцям - інвестиційним консультантам, але недорогим явищем є їх розповсюдження серед громадськості. Дані, що надаються через ці канали, доповнюють дані, надані CIS, дистриб'юторів або незалежних радників.

Інформаційні технології значно розширили доступ інвесторів до інформації. На розвинених ринках вони можуть отримати практично миттєвий доступ до величезної різноманітності інформації про CIS на порівняльній основі через Інтернет. Цей розвиток слід рішуче заохочувати. Більшість інвесторів не будуть використовувати повний спектр аналітичних інструментів, які зараз доступні. Тим не менш, факти, що значна кількість інвесторів ретельно аналізують інформацію і що фінансова преса та спеціалізовані постачальники послуг, які ретельно вивчають такі дані, є потужним стимулом для того, щоби CIS діяла прозоро, покращувала продуктивність і обслуговування та контролювала витрати.

Органи влади, СРО, галузеві асоціації, окремі фірми, що працюють у промисловості CIS та постачальники послуг повинні сприяти розвитку ринкової інфраструктури, в якій працюють CIS. Навчання інвесторів може покращити фінансову грамотність і допомогти інвесторам приймати обґрунтовані рішення. Відповідну інформацію найкраще робити доступною через багато каналів, таких як загальна преса, фінансова преса, спеціалізовані видання CIS та аналітичні служби. Інформаційні технології є потужним інструментом для поширення актуальної інформації

Жорстка система, яка вимагає високого рівня прозорості та розкриття інформації, має важливе значення для розвитку функціонування сектору CIS. Інформація зазвичай надається у двох формах: 1) документ пропозиції, проспект емісії, який пояснює основні характеристики CIS, і 2) поточна

інформація, тобто представлена в періодичних звітах. Ці документи повинні бути складені зрозумілою мовою.

Документи пропозиції описують основні характеристики CIS і те, як вона працюватиме. Теми зазвичай включають ідентифікацію сторін, відповідальних за CIS, таких як оператор і інвестиційний менеджер, а також ті, хто виконує ключові функції наглядові ролі, такі як довірена особа, депозитарій (зберігач) та аудитор. У документі про пропозицію також буде надано повне пояснення комісії та комісійних, які стягуватимуться, а також витрати на продаж і розповсюдження. Інвестиційна політика, включаючи будь-які обмеження на інвестиції, має бути пояснена. У разі зрілості ринків інвестори стають більш досвідченими і можуть дедалі використовувати складніші інвестиційні стратегії. Наприклад, фонди акцій зараз часто зосереджуються на компаніях певного розміру, галузевому секторі та/або фінансових характеристиках компаній, які будуть цільовими. Часто наводяться подробиці про процес відбору інвестицій, наприклад, зосереджений на секторах промисловості або на окремій особі компаній, або інтенсивні відвідування компаній, або використання кількісних моделей. Такі деталі допомагають інвесторам зрозуміти інвестиційний стиль. Водночас, у контексті поточного перегляду управління в корпоративних і фінансових секторах ОЕСР, а також у відповідь на низку відомих випадків, коли CIS не виконали своїх обов'язків перед інвесторами, посадовими особами, пов'язаними зі структурою.

Регулювання фінансових систем в країнах ОЕСР все більше цікавить управління CIS. Посадові особи, які займаються структурою та регулюванням фінансових систем, включають тих, хто займається фінансами міністерств і центральних банків, які займаються загальним функціонуванням фінансових систем, а також посадові особи, які безпосередньо беруть участь у нагляді за фінансовим ринком.

Занепокоєність чиновників функціонуванням сектору CIS має кілька джерел. У першому з них вказується на те, що ефективність фінансової

системи, дедалі важливішою частиною якої є сектор CIS, має значний вплив на макроекономічні показники, що відображається у зростанні інфляції, позначається на розподілі доходів. Це також впливає на здатність економіки гнучко реагувати на такі виклики, як застосування технології для вирішення економічних проблем, структурної перебудови та старіння населення. Зростання CIS є одним із проявів збільшення залежності від ринків капіталу та інституційних інвесторів, що протиставляється балансовому кредитуванню банками у фінансовому посередництві.

Необхідно пояснити види та ступінь ризику, який прийме CIS. Як мінімум, основні ризики, пов'язані з класом активів, і будь-які подальші ризики, які оператор має намір взяти на себе як частину, необхідно вказати стиль інвестування. Якщо CIS вжило заходів щодо обмеження ризиків шляхом використання похідних інструментів чи зовнішніх гарантій, характер і надійність методів управління ризиками має бути поясненим. Ризики мають пояснені зрозумілою мовою. Деякі CIS призначені для забезпечення інвесторам захисту, повністю або частково, від втрати їх інвестицій. Стиль інвестування може включати використання методів обмеження ризику втрати на «найкращому». В якості альтернативи ризик можна мінімізувати за допомогою гарантій третьої сторони. У деяких юрисдикціях «гарантовані кошти» можуть пропонуватися лише із зовнішньою гарантією. Остаточна відповідальність за гарантії і будь-які ризики, притаманні методам зменшення ризику, мають бути пояснені.

Окрім інформування інвесторів про основні характеристики щодо інвестиційних операцій оператор CIS зобов'язаний надати інформацію щодо будь-яких істотних змін, зокрема у частині інвестиційної політики, інвестицій обмеження або інвестиційний менеджер або значні судові справи. У деяких юрисдикціях фундаментальні зміни в інвестиційній політиці мають бути схвалені інвесторами. CIS має надавати інформацію щодо результатів інвестицій на постійній основі. Звіти інвесторам зазвичай надаються принаймні один раз на рік, але поширені квартальні або піврічні звіти. Вони

зазвичай надаються в письмовій формі, але інформаційні технології використовуються все частіше.

Необхідно надати кількісну інформацію про активи CIS та їх оцінку, портфель оборотів, ефективність інвестицій, а також витрати та витрати, включаючи брокерські винагороди, понесені в результаті виконання інвестиційної стратегії. Крім простого надання числових даних про продуктивність, CIS часто надає добровільно обговорення з поясненням факторів, які вплинули на ефективність фонду, погляди інвестиційного менеджера про ефективність CIS і ринків, на які вона інвестує, і про те, як виглядає інвестиційна стратегія, яка ймовірно, розвиватиметься в майбутньому. Принаймні один звіт на рік має містити фінансову звітність, завірену незалежним аудитором.

3.3. Удосконалення методів оцінки інвестиційної привабливості об'єктів

На додаток до інформації, що надається через періодичні звіти, CIS надає щодня або щотижня інформацію про ВЧА, яка поширюється в електронному вигляді та/або через фінансову чи загальну пресу. Для інвесторів важливо мати можливість порівнювати витрати та ефективність інвестицій конкурентів CIS. Продуктивність вимірюється за стандартизованими періодами часу. На деяких ринках стандартною практикою є представлення даних про ефективність у порівнянні з еталонним показником індексів і порівняно з аналогічними групами, які дотримуються того самого стилю інвестування. Цю практику слід заохочувати. CIS мають надавати дані у формах, які можна порівняти з даними інших постачальників, хоча нормативні органи влади, СРО та ринкова конкуренція мають заохочувати стандартизацію у представленні витрат. CIS зобов'язані інформувати інвесторів про те, як права власності закріплені за активами в їх портфолію. Інформація про використання прав власності може бути

корисною для моніторингу конфліктів інтересу. Основними правами власності є права голосу за довіреністю, але CIS також може мати інші права, наприклад, брати активну участь у зборах акціонерів або брати участь у судових справах, пов'язаних із портфельними інвестиціями. Деякі фонди «активної вартості» мають чітку політику активного залучення керівництва та ради компаній у своїх портфелях. Інші CIS можуть займатися такими діями фрагментарно.

У минулому країни CIS зазвичай розглядали здійснення прав власності як другорядне питання та попит інвесторів на такі дії не був високим. Проте багато країн CIS мають свою політику голосування акції, яке набуває важливості у зв'язку зі зростанням інтересу до вдосконалення корпоративного управління, практики та зростання активів під управлінням у секторі CIS. Таким чином, IOSCO створює стандарти, які визначають, що права власності мають здійснюватися лише в інтересах інвесторів.

Оператори CIS мають розкривати свою політику голосування через те, що у деяких юрисдикціях регуляторний орган зобов'язаний публічно поширювати інформацію про власність CIS. Більше того, багато операторів CIS добровільно сформулювали «корпоративне управління», які пояснюють, як будуть використовуватися права власності на акції, в які інвестує CIS.

Ці заяви доступні в письмовій формі та/або знаходяться на інтернет-сайтах оператора. Очевидно, що в інтересах інвесторів мати якомога більшу прозорість у використанні прав власності. Необхідно розрізняти: 1) обов'язкове розкриття, 2) рекламний матеріал, призначений для фіксації уваги потенційних інвесторів з метою виведення на ринок конкретного CIS. Можуть бути представлені рекламні матеріали з інформацією про менш і більш збалансований спосіб, прийнятих в офіційних каналах.

Крім того, деякі оператори CIS надають інформаційні матеріали для інвесторів, які можуть служити для інформування та навчання інвестора, а також для допомоги в маркетингу. Регулятори та СРО зацікавлені в розробці вказівок щодо прийнятного використання рекламних засобів і техніки. У

будь-якому випадку рекламні та інформаційні матеріали підлягають обмеженням у твердженнях, які можуть бути зроблені та мають завжди передбачати, що повний опис інвестиції міститься в інвестиційній пропозиції.

CIS зобов'язана надавати інвесторам достатню інформацію щодо інвестиційних рішень CIS, як на момент початкового інвестування, так і при подальшому оновленні звітів перед інвесторами. CIS відповідає за інформування інвесторів про використання будь-якої власності та права контролю, які CIS може мати в інвестованих компаніях.

Одна з важливих сфер, у якій оператори CIS, а також інші сторони (дистриб'ютори, фінансові консультанти), можуть використовувати свою інформаційну перевагу на шкоду інвесторам – це гонорари, комісії, збори і витрати, які можуть стягуватися різними способами. Інвестори можуть не мати здатності визначати розумність гонорарів, оцінювати їх рівень порівняно з гонорарами конкурентів, а також доцільність надання додаткових послуг, пропонованих їх постачальником для виправдання вищих гонорарів. Комісії та витрати впливають на загальну продуктивність інвестицій. Повне і прозоре розкриття інформації та конкурентний тиск, які стримують зростання рівня гонорарів і витрат, є визначальними характеристиками чесного інвестиційного ринку.

На додаток до стандартних комісій за управління CIS та його портфелем, багато CIS стягують комісію, яка змінюється залежно від продуктивності CIS, або покриває маркетингові витрати. У деяких країнах CIS сплачують комісії під час продажу та/або під час викупу цінних паперів. Комісії часто розподіляються між оператором, інвестиційним менеджером, службою постачальників, дистриб'юторів та інвестиційних консультантів. Часто розподіл гонорарів здійснюється не у прозорий спосіб.

CIS несуть витрати, які перекладаються на кінцевих інвесторів, які мають вивчати витрати та порівнювати їх із конкуруючими CIS. Інвестор може зробити також висновок, що більші витрати виправдовуються більш

якісними послугами або інвестиційними результатами. CIS може мати відносно низьку прибутковість через високі витрати і неефективну роботу. Крім того, CIS може нести великі витрати, маючи справу з афілійованими компаніями і постачальниками послуг (брокерами, консультантами тощо) за неконкурентоспроможними ставками. Використання прийомів типу «м'які комісійні», знижки та розподіл гонорарів між операторами, менеджерами та дистриб'юторами ускладнюють прозоре представлення витрат і призводять до можливого конфлікту інтересів.

Труднощі з визначенням повного розміру гонорарів і витрат, а також з оцінкою відносних витрат на конкуруючі CIS збільшуються, якщо немає інформації про комісії та витрати, представлені в однаковій формі конкуруючими CIS. Тому ця гарна практика сприяє стандартизації в презентації.

Найбажанішим засобом досягнення справедливої структури винагород є суворе розкриття інформації стандарти та ринкова дисципліна. Для того, щоби ринкова дисципліна була ефективною, вимоги до розкриття інформації мають бути чітко встановлені для операторів CIS та сторін, які беруть участь у розподілі, одночасно вимагаючи максимально можливу послідовність. Одночасно освіта інвесторів і фінансова преса мають привернути увагу інвесторів до необхідності моніторингу зборів і витрат. Правила зазвичай визначають інформацію, яка має бути розкрита в документах пропозиції та періодичній звітності та може встановлювати правила щодо інформації, наведеної в рекламних матеріалах. Бажано зусилля регулюючого органу доповнити зусиллями промисловості CIS та СРО щодо встановлення стандартів, які заохочують прозорість і послідовність. Вважається хорошою практикою для CIS включати обговорення структури їх гонорарів у порівнянні з галузевими стандартами в матеріалі, який розкривається інвесторам.

Ринкова дисципліна є кращим способом отримання справедливої структури винагороди. Проте у випадках, коли регуляторний орган може

вирішити, що офіційне визначення деяких зборів заборонено, певні гонорари або офіційні ліміти деяких зборів є єдиним практичним способом отримати справедливу структуру гонорарів або усунення конфлікту інтересів. Органи влади також можуть приймати рішення обмежувати або накладати умови на операції між CIS та її філіями.

Нормативна практика, галузеві стандарти, політика фірм і ринкова інфраструктура мають забезпечити високий ступінь прозорості щодо зборів, комісій і витрат. У деяких випадках органи влади можуть вирішити, що пряме регулювання або обмеження необхідно для досягнення справедливої структури оплати або звести до мінімуму конфлікт інтересів.

CIS за своєю природою мають складну структуру. Інвестор може мати прямий зв'язок з посередником (дистриб'ютором або інвестиційним радником), а не з оператором. У результаті може бути не відразу зрозуміло, з ким інвестор уклав угоду про надання послуги CIS. Таким чином, очікується, що в кожній CIS буде визначено орган, який несе остаточну підзвітність за CIS у разі невиконання угоди, а також випадки, у яких правила щодо справедливого ставлення інвесторів не виконуються. Організація, яка остаточно відповідає за CIS, може делегувати деякі функції CIS, але залишається відповідальною за будь-яку неспроможність будь-якої сторони виконувати делеговані обов'язки.

У більшості випадків суб'єктом остаточної відповідальності є оператор КІС. Правління оператору представлено радою директорів у компаніях із структурою єдиного правління або наглядовою радою у випадку з дворівневою системою управління. Воно несе остаточну відповідальність за забезпечення відповідності наявних систем вимогам ефективного управління оператором і здійснення адекватного контролю. У США взаємні фонди організовані як окремі корпорації, рада директорів кожного з них несе остаточну відповідальність. В Австралії CIS має призначити відповідальну організацію за результати інвестування.

Як регульовані суб'єкти CIS підпорядковуються парадигмам управління, які дещо відрізняються від інших компаній. Оператор, що пропонує CIS населенню, зазвичай організований у корпоративній формі. Однією з функцій системи управління оператора CIS відповідно до Принципів корпоративного управління ОЕСР є моніторинг менеджменту з метою захисту інтересів власників, інвесторів та інших зацікавлених сторін. На додаток, як регульований суб'єкт, кожна CIS має побудувати та підтримувати системи, які гарантують функціонування відповідно до діючих законів, нормативних актів, стандартів і політик під час виконання своїх довірчих та/або договірних зобов'язань перед своїми інвесторами. У більшості випадків відповідальність за дотримання таких стандартів покладена на раду оператора. У випадку взаємних фондів США, де інвестори є акціонерами інвестиційної компанії, правління кожної з них має відповідальність за визначення дотримання фідучіарного обов'язку перед інвесторами.

Внутрішня структура управління CIS призначена для моніторингу управління CIS щодо 1) здійснення інвестиційної політики та 2) захисту інтересів інвесторів. CIS мають остаточну відповідальність за вибір сторін, що здійснюють наглядові та комплаєнс-функції за депозитаріями, зберігачами, внутрішніми та зовнішніми аудиторами.

Інвестиційна політика визначається препозиційними документами CIS у частині інвестування в акції, активи з фіксованим доходом, активи грошового ринку, нерухомість, деякі підгрупи цих категорій (акції зростання, облігації інвестиційного рівня, певну комбінацію цих активів). Вона може вказувати на ступінь ризику, який буде прийнято під час виконання інвестиційної політики шляхом встановлення кількісних обмежень або керівних принципів для інвестицій у певні категорії активів, а також може забороняти або обмежувати використання певних методів або продуктів, наприклад викуп цінних паперів, короткі продажі або похідні інструменти.

У міру зрілості ринків оператори CIS прагнуть пропонувати все більш складніші інвестиційні схеми. Для їх реалізації використовується інвестиційна стратегія, яка спрямовує інвестиції для конкретного періоду часу, наприклад квартал або рік. Процес управління інвестиціями має періодичний характер і ґрунтується на оцінці ефективності та доцільності змін інвестиційної стратегії. Зазначені функції делеговані інвестиційному менеджеру, або суб'єкту, який несе остаточну відповідальність за забезпечення виконання інвестиційної політики.

Окрім максимізації фінансового прибутку для інвесторів у межах параметрів, передбачених інвестиційною політикою, деякі CIS можуть мати інвестиційну політику, яка охоплює етичні, соціальні або екологічні цілі. Інвестиційна політика може включати методи перевірки для усунення компаній, які дотримуються небажаної практики або активно шукають компанії, які дотримуються бажаної практики. CIS із соціальною, екологічною чи етичною інвестиційною політикою часто активно використовують права власності, наприклад, голосування за підтримку цієї політики. Організація з остаточною відповідальністю забезпечує виконання таких політик.

Окрім здійснення інвестиційної політики, система управління включає низку механізмів та процедур, за допомогою яких внутрішні та зовнішні сторони призначаються відповідальними за виконання завдань, які забезпечують діяльність CIS відповідно до законів, нормативних актів і політики оператора, яка забезпечує справедливе ставлення до інвесторів, унеможливорює конфлікти інтересів через впровадження високих стандартів доброчесності.

Закони практично всіх країн передбачають, що CIS повинні діяти виключно в інтересах кінцевих інвесторів шляхом конкуренції, пропозиції кращої продуктивності і послуг, а також конкурентоспроможних цін. Однак досвід показав, що CIS дуже сприйнятливі до конфлікту інтересів. Оператори CIS контролюють великі обсяги активів та інформації, яка надається

інвесторам. Багато інвесторів є фізичними особами з обмеженими можливостями детально моніторити роботу CIS. Тому існує ризик зловживання агентськими відносинами деякими учасниками процесу спільного інвестування.

У найпростішому випадку, без певних гарантій, оператори CIS можуть робити неправдиві або оманливі заяви щодо інвестиційних стратегій без належного відслідковування пов'язаних з ними ризиків. Оператори можуть обіцяти винятково високі винагороди для залучення нових інвесторів у схему. До запровадження відповідних гарантій були численні випадки зловживань такого роду.

Окрім відвертого шахрайства, CIS може використовуватися для надання переваг інсайдерам (оператор, інвестиційний менеджер або дистриб'ютор) за рахунок інвесторів у CIS. Існує багато можливостей для конфлікту інтересів у CIS. Оператор може прагнути залучити багато інвесторів до фонду, навіть якщо це призведе до того, що фонд стане занадто великим для ефективного управління активами. Виконуючи інвестиційну стратегію, інвестиційний менеджер може взяти надмірний ризик або може бути надмірно несхильний до ризику. CIS може призначати директорів, зберігачів або депозитаріїв, які не мають необхідної незалежності.

Додаткові потенційні конфлікти інтересів виникають, коли CIS пов'язані з іншими фінансовими установи. Замість управління CIS в інтересах отримання найкращого чистого прибутку для кінцевих інвесторів, вони можуть керуватися інтересами отримання прибутку для дочірніх компаній і співробітників. Менеджери CIS можуть використовувати фонд для підтримки емісії цінних паперів, підписаних афілійованою організацією. CIS може використовувати для придбання активи, які не можна було розмістити на публічній пропозиції, а також здійснювати прямі операції з цінними паперами афілійованими ринковими посередниками замість пошуку найкращого виконання замовлень.

Існують також такі ризики зі сторони інвестиційного менеджера: 1) надмірної торгівлі фінансовими активами компанією для збільшення комісійного доходу афілійованих ринкових посередників (збивання портфелів); 2) нездатності захистити інформацію про майбутні угоди від афілійованих посередників; 3) торгівля за цінами або комісійними, які є неприйнятними з точки зору інвесторів, дозволяючи оператору або афілійованому посереднику отримувати прибуток із внутрішніх відносин.

Оскільки витрати безпосередньо несе оператор, який зазвичай обслуговує велику кількість фінансових активів і часто ділиться коштами з іншими членами фінансової групи, необхідно знайти справедливі шляхи розподілу витрат між CIS. Інші афілійовані сторони можуть бути дистриб'юторами, інвестиційними радниками, або мати прямі договірні відносини з інвесторами. CIS може використовуватися для отримання винагороди для таких посередників. Якщо CIS пов'язаний з нефінансовими компаніями або промислово-фінансовими групами, вони можуть використовуватися як механізми фінансування дочірніх компаній, маніпулювання ринками цінних паперів на користь цих афілійованих осіб, отримання стратегічного контролю над іншими компаніями.

Країни ОЕСР погоджуються з тим, що для CIS необхідні чітко визначені правові та регулятивні умови для вирішення конфліктів інтересів. Зусилля офіційної сторони доповнюються практиками фірм і галузевих груп у частині розробки стандартів та кодексів поведінки, а також механізмів їх правозастосування. Відповідальністю кожного оператора CIS є встановлення внутрішнього режиму управління, однією з основних цілей якого є вирішення конфліктів інтересів і забезпечення прозорості діяльності CIS. Система управління має включати системи заробітної плати та преміювання, які є сумісними із зобов'язаннями оператора перед інвесторами. У відповідних випадках органи влади можуть втручатися у відповідні правовідносини та запроваджувати санкції для забезпечення ефективного стримування конфлікту інтересів.

CIS має управлятися виключно на користь інвесторів. Оператори CIS мають отримувати від афілійованих постачальників послуг умови, не менш вигідні, порівняно з неафілійованими провайдерами. Кожна CIS має розробити внутрішні механізми вирішення конфлікту інтересів.

Для безпечного зберігання активів CIS має призначити юридичну особу (зберігача або депозитарія) для виконання певних операцій, ведення записів і здійснення платежів. Вона має бути відокремленою від материнської компанії, але зв'язки власності між ними дозволені в деяких юрисдикціях. У більшості країн зберігач та/або депозитарій укладають договір із CIS, у якому визначаються взаємні зобов'язання. CIS має розробити відповідні правові механізми для забезпечення претензій інвесторів на їх активи, незалежно від фінансового стану оператора чи іншої пов'язаної сторони. Кошти мають зберігатися виключно для інвестування від імені інвесторів з CIS.

Активи в портфелі CIS підлягають частій оцінці, зокрема у відкритих – щодня. Оператор визначає метод, який буде використовуватися послідовно для оцінки активів. Для більшості цінних паперів, які торгуються публічно, загальноновживаним стандартом є ціна закриття на біржі, де вони знаходяться у першому рівні лістингу. Якщо фінансові активи торгуються не часто, то можуть застосовуватися альтернативні методи оцінки їх вартості на основі послідовних та прозорих процедур.

Очікується, що суб'єкт господарювання підтримуватиме системи для виявлення помилок ціноутворення та їх виправлення негайно, включаючи компенсацію інвесторам за збитки, спричинені їх помилками в ціноутворенні за власні кошти. Суб'єкт, який несе остаточну відповідальність за CIS, має виконувати всі функції відповідно до прийнятих стандартів.

У деяких юрисдикціях депозитарій відіграє важливу наглядову роль, особливо в тих, де немає сторін зовнішнього нагляду (незалежних директорів, довірчих банків тощо), які реалізують функції перевірки портфелів холдингів, оцінки вартості ВЧА та відповідності кожної транзакції

законам, нормам і політикам фонду. Прикладами останнього є відбір цінних паперів для інвестиційного портфеля та дотримання інвестиційних обмежень або заборон. У деяких випадках депозитарію доручається заявляти претензії інвестора проти інвестиційного менеджера, якщо останній не виконує свої обов'язки перед інвесторами. Депозитарій виконує додаткову роль у ліквідації очевидних потенційних конфліктів у роботі з посередниками, афілійованими особами, інвестиційним менеджером тощо. Діяльність депозитарію підлягає ревізійній перевірці.

Для цілісного функціонування CIS важливо виділити значні ресурси на забезпечення функції відповідності. Організація, яка відповідає за CIS, має переконатися в тому, що інвестиційні політики розробляються для забезпечення дотримання правил і осіб, відповідальних за CIS, або агентів CIS, що виконують свої завдання відповідно до стандартів доброчесності. CIS також контролює її філії, сторонніх агентів і постачальників послуг, яким CIS делегувала ключові функції, на предмет функції відповідності.

Положення деяких країн вимагають призначення відповідального за відповідність та/або розробку плану відповідності. Офіційні правила або галузеві стандарти іноді вимагають відокремлення функцій керівництва оператора CIS, раді директорів або довіреної особи. В інших випадках функція комплаєнс може звітувати перед керівництвом.

Оператори CIS повинні мати адекватні системи для дотримання відповідних правил і політик у сфері моніторингу і комплаєнсу. В Австралії оператор CIS зобов'язаний подати повний план відповідності регуляторному органу, який визначає його адекватність. Функція комплаєнс забезпечує відповідність офіційним нормам, галузевим практикам, політикам компанії, які адекватно відображені в письмовій формі. Функція відповідності співробітників та інших осіб гарантує, що вони можуть діяти як агенти для CIS (включаючи торгових посередників) і мають відповідні дипломи, кваліфікаційні свідоцтва в письмовій формі, що пройшли відповідне навчання. Функція комплаєнс систематично здійснює моніторинг діяльності

усіх осіб, які діють від імені CIS, з метою забезпечення дотримання положень інвестиційної політики. Офіцери з відповідності мають залучатися для вирішення сумнівних випадків.

Комплаєнс-служба підтримує контакти з іншими сторонами, які здійснюють нагляд за відповідністю діяльності депозитаріїв, аудиторів, незалежних директорів, довірених осіб. Зазначена служба є першим місцем, куди інвестори направляють скарги з вимогою розслідування порушення їх прав. Вона також підтримує контакти з вищим керівництвом CIS та регуляторним органом влади, повідомляючи його про суттєві порушення закону, інших нормативних актів, складаючи план коригувальних дій.

Внутрішня політика CIS має гарантувати, що дії їх агентів - зовнішніх сторін мають відповідати законам і нормативним актам, прийнятій галузевій практиці та політиці компаній. Суб'єкт, призначений відповідальним за ефективність CIS, має визначитися із адекватністю системи інвестування.

На розвинутих ринках необхідно призначати сторони, здатні здійснювати незалежні судження для забезпечення дотримання керівництвом CIS усіх законів, правил і стандартів доброчесності.

Організація, яка несе остаточну відповідальність за CIS, відіграє ключову роль у процесі перегляду стандартів колективного інвестування, оскільки вона: обирає осіб, що здійснюють нагляд, несе відповідальність перед регуляторним органом за адекватність систем комплаєнс. Використовуючи ці системи на постійній основі, суб'єкт господарювання перевіряє дотримання законів, правил і політик, оцінку стандартів доброчесності, регуляторного авторитету депозитарія/зберігача, довіреної особи, аудитора і функції внутрішнього комплаєнсу. Організація несе відповідальність за вжиття відповідних заходів для усунення будь-яких виявлених недоліків.

Висновки до розділу 3

1. Нормативна практика, галузеві стандарти, політика фірм та ринкова інфраструктура мають забезпечити високий ступінь прозорості щодо зборів, комісій і витрат. У деяких випадках органи влади можуть вирішити, що пряме регулювання або обмеження необхідні для досягнення справедливої структури оплати або звести до мінімуму конфлікт інтересів.

2. Кожна CIS має призначити орган, який відповідає за виконання довірчих або договірних зобов'язань перед інвесторами, а також підтримувати системи для забезпечення 1) виконання заявленої інвестиційної політики та 2) дотримання норм і стандартів щодо поведінки з інвесторами, мінімізації або вирішення конфліктів, узгодження інтересів між інвестором та іншими зацікавленими сторонами.

3. Активи кожної CIS мають бути відокремлені від активів усіх суб'єктів господарювання та зберігатися для отримання ексклюзивної вигоди інвесторів. Кожна CIS має призначити орган, відповідальний за утримання активів CIS на користь інвесторів. Активи в портфелі CIS мають регулярно оцінюватися на основі офіційних норм і методів галузевої практики.

4. Вимірами концепції незалежності CIS є: 1) достатня незалежність від керівництва оператора для забезпечення можливості брати участь у ефективному моніторингу, що є загальноприйнятним стандартом і 2) незалежність від усіх сторін, які мають будь-яку власність, контроль або інший бізнес у стосунках із оператором.

ВИСНОВКИ

1. Функціонуванням сектору CIS має важливе значення, оскільки визначає ефективність фінансової системи, впливає на макроекономічні показники зростання, інфляції, розподіл доходів, здатність економіки гнучко реагувати на кризи та інші виклики, як застосування технології для вирішення економічних проблем, структурної перебудови та старіння населення.

2. Колективне інвестування має відбуватися лише через офіційну правову та нормативну базу, включаючи надійний режим управління для CIS. Коли ініціаторам інвестиційних схем дозволено збирати кошти від широкого загалу інвесторів для колективного інвестування без чітко визначеної правової та нормативної бази зростає ризик порушення зобов'язань операторів перед інвесторами та дестабілізації фінансової системи.

3. Майже в усіх країнах ОЕСР основні закони визначають правові форми, в яких CIS може бути запропоновано громадськості, а також висувують вимоги до внутрішньої системи управління CIS. Організаційно-правові форми для CIS є в основних країнах ОЕСР відображають законодавство кожної країни, систему та власну історію. Деякі юрисдикції дозволяють лише одну організаційно-правову форму для CIS, інші дозволяють більше однієї форми. При аналізі правових структур CIS, Секретаріат ОЕСР визначив три основні форми, які існують у країнах ОЕСР: корпорацію, траст і договірні форми.

4. ПрАТ «ПРІНКОМ» працює на фондовому ринку з 23.02.1994. Станом на 31.12.2022 КУА ПрАТ «Прінком» управляє активами ІСІ: заснованих нею на підставі регламенту - «Прінком-Фонд», «Прінком - Збалансований», «Казна-інвест», «СтартБуд-Інвест», на підставі Договору - Акціонерного товариства «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Алькор», НПФ «Прикарпаття».

Органами управління ПрАТ «Прінком» є: наглядова рада, директор, ревізор. Учасниками ПФ «Прінком-Збалансований» ПрАТ «Прінком» є всього 33 особи, у т.ч. 2 – юридичні особи, 31 – фізична особа. Інвестиційні сертифікати у кількості 13246 штук розподілені у такій пропорції: фізичні особи - 17,39%, юридичні особи - 82,61%.

5. До Української Асоціації Інвестиційного Бізнесу станом на 01.01.2023 входить 292 компанія-член, у т.ч. КУА – 284, адміністратори НПФ – 18. Кількість ІСІ становить – 1764, НПФ - 56 . Вартість активів в управлінні КУА становить 596483 млн. грн., НПФ в адмініструванні – 2642 млн. грн.

6. Протягом 2012-2016 років спостерігалось різке скорочення кількості КУА, проте вартість активів в управлінні протягом 2010-2022 років стабільно зростала. Зазначена тенденція зростання вартості активів в управлінні поширюється і на квартальні дані. Протягом 1 кв. 2020-3 кв. 2021 року спостерігалось збільшення кількості КУА, протягом 4 кв. 2021-2 кв. 2023 – скорочення. Найбільша кількість КУА і ІСІ зареєстрована в м. Києві і Київській області, на другому місці – Дніпропетровська область, на третьому – Харківська. Регіональний розподіл активів КУА, ІСІ характеризується ще більшою концентрацією в м. Києві і Київській області.

7. Найбільше поширення отримали закриті недиверсифіковані венчурні пайові інвестиційні фонди – їх кількість поступово скорочується та закриті недиверсифіковані венчурні корпоративні інвестиційні фонди – їх кількість протягом 2010-2022 років суттєво зросла. Зазначена тенденція поширюється і на квартальні дані. Диверсифіковані ІСІ з публічною емісією станом на 30.06.2023 представлені в основному фондами змішаних інвестицій. Переважна кількість ІСІ представлена венчурними фондами. Станом на 01.01.2023 їх вартість становить 516024 млн. грн. Активи відкритих ІСІ представлені в основному коштами та банківськими депозитами, на другому місці – облігації держави, на третьому – акції. Активи інтервальних ІСІ представлені в основному облігаціями держави, на другому

місці – кошти та банківські депозити, на третьому – акції. Активи венчурних ІСІ закритих ІСІ, крім венчурних, представлені переважно іншими активами, включаючи дебіторську заборгованість та корпоративні права. Основними інвесторами відкритих та інтервальних ІСІ є фізичні особи – резиденти України.

8. Основними інвесторами закритих ІСІ (крім венчурних) є фізичні особи – резиденти, значною є також частка юридичних осіб – резидентів. За часткою у ВЧА венчурних ІСІ превалюють юридичні особи – резидентів, на другому – фізичні особи – резиденти, на третьому – юридичні особи – нерезиденти. Вартість чистих активів мала сталу тенденцію до скорочення протягом 2010-2016 років, протягом 2017-2021 мало місце зростання, а у 2022 – скорочення (відповідає рівню 2012 року). Найбільша вартість чистих активів протягом 2 кв. 2020 року – 2 кв. 2023 року мала місце у 4 кв. 2021 року, за місячними – у серпні 2022 року. Найбільший притік коштів за квартальними даними мав місце у 1 кв. 2021 року, найбільший відтік – у 4 кв. 2022 року. За місячними даними найбільший притік коштів мав місце у березні 2023 року, найбільший відтік – у жовтні 2022 року.

9. Протягом 2019-2022 років абсолютна вартість активів змінилася незначно (на 67 тис. грн., або на 0,57%) і складає близько 11,8 млн. грн. Проте істотні зміни стосуються інвестиційного портфеля. Вартість інших довгострокових фінансових інвестицій скоротилася на 2802 тис. грн., а довгострокова дебіторська заборгованість зросла на 2995 тис. грн. У складі оборотних активів інша поточна дебіторська заборгованість скоротилася на 2925 тис. грн., а поточні фінансові інвестиції зросли на 3147 тис. грн.

10. У результаті відбулися суттєві структурні зрушення: питома вага інших довгострокових фінансових інвестицій скоротилася з 62,11% до 38,15%, а довгострокової дебіторської заборгованості зросла з 0% до 25,24%. У структурі активів превалюють необоротні активи, частка яких зросла з 62,14% до 63,57%. У складі оборотних активів питома вага іншої поточної

дебіторської заборгованості скоротилася з 24,79% до 0%, а поточних фінансових інвестицій зросла з 7,97% до 34,44%.

11. Протягом 2019-2022 років інвестиційний портфель підприємства збільшився з 8270 тис. грн. до 11610 тис. грн., на 3340 тис. грн., або на 40,39%, а його питома вага в активах – із 70,08% до 97,83%. Протягом 2019-2022 років суттєво змінилася структура інвестиційного портфеля, частка довгострокових фінансових інвестицій скоротилася з 88,63% до 39,00%, або на 49,63%, довгострокової дебіторської заборгованості – зросла з 0% до 25,80%, а поточних фінансових інвестицій – з 11,37% до 35,20%, або на 23,84%.

12. Абсолютні і відносні зміни у розмірі усіх статей пасивів є незначними. Найбільша їх питома вага приходить на власний капітал (більше 99%), у т.ч. частка зареєстрованого (пайового) капіталу перевищує 75%, нерозподіленого прибутку – 17%, резервного капіталу – 6,4%. Підприємство має високу фінансову стійкість, оскільки частка його зобов'язань у складі пасивів є мізерною.

13. Протягом 2019-2022 років чистий дохід від реалізації збільшився з 366 тис. грн. до 495 тис. грн., або на 129 тис. грн. (на 35,25%). Валовий прибуток, фінансовий результат від операційної діяльності і чистий прибуток із від'ємних значень збільшився відповідно до 453 тис. грн., 105 тис. грн., 56 тис. грн. Протягом 2019-2022 років операційні витрати скоротилися з 403 тис. грн. до 390 тис. грн., або на 13 тис. грн. (на 3,23%). Найбільшу питому вагу в структурі операційних витрат мають витрати на оплату праці, яка скоротилася з 55,09% до 50,77%, аналогічну динаміку мають відрахування на соціальні заходи (скорочення з 20,6% до 11,28%), частка інших операційних витрат зросла з 21,59% до 34,87%, або на 13,28%. Питома вага матеріальних витрат і амортизації є незначною. Протягом 2019, 2020, 2022 років мав місце чистий притік коштів у сумах, що становлять 58 тис. грн., 4 тис. грн., 117 тис. грн., у 2021 році – відтік у сумі 16 тис. грн.

14. Протягом 2019, 2020, 2022 років мав місце чистий притік коштів від операційної діяльності у сумах, що становлять 81 тис. грн., 2805 тис. грн., 100 тис. грн., у 2021 році – відтік у сумі 100 тис. грн. Протягом всього аналізованого періоду вхідних і вихідних потоків від фінансової діяльності не спостерігалось, а інвестиційна діяльність стабільно характеризувалась додатним чистим рухом – відповідно 23 тис. грн., 2809 тис. грн., 84 тис. грн., 17 тис. грн. У 2020 році спостерігався значний притік коштів від реалізації фінансових інвестицій у сумі 2804 тис. грн. У 2021 році також спостерігався значний притік коштів від реалізації фінансових інвестицій у сумі 3202 тис. грн. при одночасному витрачанні на придбання фінансових інвестицій у сумі 3204 тис. грн.

15. Усі коефіцієнти ліквідності ПрАТ «ПРІНКМ» значно перевищують нормативні значення, величина власного оборотного капіталу є додатною. Баланс підприємства є абсолютно ліквідним. Інвестиційний портфель ПрАТ «ПРІНКМ» представлений ОВДПУ середньо – і довгостроковими відсотковими, також корпоративними цінними паперами таких суб'єктів господарювання: АТ «Мотор Січ», ПАТ «КрКЗ», АТ «Світло шахтаря», ПАТ «Алчевський металургійний комбінат», АТ «ДТЕК ОДЕСЬКІ ЕЛЕКТРОМЕРЕЖІ», ПрАТ «Донецьккокс», ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО», ПрАТ «Дніпроспецсталь», АТ «РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ», ПрАТ «Ясинівський коксохімічний завод», ПАТ «Донецькгірмаш», ПАТ «Укртелеком», ПАТ «Мостобуд», АТ «Житомир-обленерго», ПАТ Укрнафта. ПрАТ «ПРІНКМ» має депозитні рахунки в національній валюті в таких банках: АТ "Державний ощадний банк України", АТ "Ідея Банк", АТ "КредоБанк", АТ "Мегабанк", АТ "Укрексімбанк", АТ "УНІВЕРСАЛБАНК", ПАТ "Укргазбанк".

16. Нормативна практика, галузеві стандарти, політика фірм та ринкова інфраструктура мають забезпечити високий ступінь прозорості щодо зборів, комісій і витрат. У деяких випадках органи влади можуть вирішити, що пряме

регулювання або обмеження необхідні для досягнення справедливої структури оплати або звести до мінімуму конфлікт інтересів.

17. Кожна CIS має призначити орган, який відповідає за виконання довірчих або договірних зобов'язань перед інвесторами, а також підтримувати системи для забезпечення 1) виконання заявленої інвестиційної політики та 2) дотримання норм і стандартів щодо поведінки з інвесторами, мінімізації або вирішення конфліктів, узгодження інтересів між інвестором та іншими зацікавленими сторонами.

18. Активи кожної CIS мають бути відокремлені від активів усіх суб'єктів господарювання та зберігатися для отримання ексклюзивної вигоди інвесторів. Кожна CIS має призначити орган, відповідальний за утримання активів CIS на користь інвесторів. Активи в портфелі CIS мають регулярно оцінюватися на основі офіційних норм і методів галузевої практики.

19. Вимірами концепції незалежності CIS є: 1) достатня незалежність від керівництва оператора для забезпечення можливості брати участь у ефективному моніторингу, що є загальноприйнятним стандартом і 2) незалежність від усіх сторін, які мають будь-яку власність, контроль або інший бізнес у стосунках із оператором.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Governance of collective investment schemes (CIS). <https://www.oecd.org/finance/financial-markets/33621909.pdf>
2. Апарова О. В. Огляд світового досвіду здійснення фінансово - бюджетної політики інноваційного розвитку. *Економічний простір*. 2013. № 70. С. 120-130.
3. Бедревський П. М. Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємства торгівлі: сучасні механізми та інструменти. *Вісник Одеського національного університету. Серія : Економіка*. 2017. Т. 22, Вип. 5. С. 108-112.
4. Бутник О. О. Розвиток регіональної фінансово-інвестиційної політики. *Інвестиції: практика та досвід*. 2009. № 3. С. 10-13.
5. Бюджетний кодекс України: Закон України від 08.07.2010 № 2456-VI (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2456-17/ed20150920Text>
6. Великий Ю. В., Ляховець О. О. Порівняльний аналіз стандартів обліку нематеріальних активів в Україні та зарубіжних країнах. *Ефективна економіка*. 2013. № 7. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2013_7_4 (дата звернення 17.06.2022)
7. Гавриловський О. С., Сташенко Ю. В. Нематеріальні активи, особливості їх обліку та аудиту. *Молодий вчений*. 2019. № 7(2). С. 324-328. DOI: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2019-7-71-65>
8. Гаврилюк О.В. Інвестиційний імідж та інвестиційна привабливість України. *Фінанси України*. 2008. №2. С.69-81.
9. Галась О. І., Круцяк Д. Б. Інвестиційні потоки України та аналіз впливу валютного курсу на обсяги доходів інвесторів. *Вісник Академії митної служби України. Сер. : Економіка*. 2009. № 1. С. 130-136.
10. Гамова О. В., Козачок І. А., Данько Е. С. Шляхи вдосконалення обліку та аудиту нематеріальних активів на підприємстві. *Ефективна*

економіка. 2019. № 1. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2019_1_22 (дата звернення 17.06.2022) DOI: 10.32702/2307-2105-2019.1.37

11. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-IV (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15Text>.

12. Гриб С.В. Фінанси підприємств в таблицях, схемах та тестах: Посібник. К.: Знання, 2011. 639 с

13. Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. Інвестування: підручник. К.: Знання, 2011. 458 с.

14. Даниленко А.А. Актуальні питання прямих іноземних інвестицій до України з ЄС. *Фінанси України*. 2008. №1. С.127-137.

15. Дедюк Т. РОКУ Інвестиційний клімат в Україні. *Економіка та держава*. 2009. №1. С.30-31.

16. Драган І.В. Гарантування національних інтересів у процесі залучення іноземних інвестицій в умовах глобалізації. *Економіка та держава*. 2010. №1. С.16-18.

17. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник [для студ. вищ. навн. закл.]. К.: Каравела, 2012. 432 с.

18. Єремян О. М. Критична оцінка сучасного стану обліку і аудиту нематеріальних активів на підприємствах. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2022. № 1. С. 201-208. DOI: 10.31891/2307-5740-2022-302-1-34

19. Клітинський Ю. С. Вплив інвестиційної політики держави на фінансову самодостатність стійкого розвитку регіону. *Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля*. 2014. № 8. С. 55-60.

20. Козак Л.С., Петренко О.Т. Аналіз сучасного стану інвестиційної діяльності в Україні. *Управління проектами, системний аналіз і логістика. Технічна серія*. 2011. Вип. 8. С. 315-319.

21. Конєва А. В., Урусова З. П. Сучасні проблеми обліку і аудиту

нематеріальних активів на підприємствах. *Молодий вчений*. 2020. № 6(2). С. 203-206. <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2020-6-82-42>

22. Косова Т. Д., Деева Н. Е. Інвестиційна діяльність страхових компаній України: проблеми і перспективи *Розвиток економічних методів управління національною економікою та економікою підприємства* : зб. наук. праць ДонДУУ. Донецьк : ДонДУУ, 2019. Т. XV. С. 112-120. (серія «Економіка»; вип. 282).

23. Косова Т.Д. Інституціональна модель фінансування інвестиційного процесу. *Торгівля і ринок України* . Донецьк: ДонДУЕТ. 2006. Вип.21, т.3. С.359-369.

24. Косова Т.Д. Інституціональні обмеження інвестиційної діяльності підприємств та шляхи їх подолання. *Вісник соціально-економічних досліджень*. Вип. 28. Одеса, ОДЕУ, 2007. С.74-78.

25. Косова Т.Д. Механізми управління інститутами спільного інвестування: світовий досвід і Україна *Держава та регіони*. 2018. №1. С. 159-164.

26. Косова Т.Д. Фінансові інститути в системі управління інвестиційним процесом. Донецьк, ДонНУЕТ: Норд-прес, 2008. 338 с.

27. Косова Т.Д., Арсенюк Н. М., Буй П. С. Адаптивний фінансовий механізм управління інвестиціями і кредитним портфелем підприємства. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2022. №2. С. 103-108.

28. Косова Т.Д., Арсенюк Н. М., Буй П. С. Управління інвестиціями і кредитним портфелем підприємства на основі адаптації. *Матер. XIII Міжн. наук.-практ. Інтернет-конф. «Фінанси, облік та оподаткування: теорія і практика»* (24 листоп. 2022 р., м. Київ). К.: НАУ, 2022. С.

29. Косова Т.Д., Камнева Є. О., Хандошко Д. Р. Облік та контроль нематеріальних активів як інструмент фінансової політики підприємства. *Економіка підприємства: сучасні проблеми теорії та практики*: Матеріали одинадцятої міжнар. наук.-практ. конф., 09-10 вересня 2022 р. Одеса: ОНЕУ, 2022. С. 174-175.

30. Косова Т.Д., Камнєва Є. О., Хандошко Д. Р. Облік, аналіз та контроль нематеріальних активів у системі фінансової інноваційної політики підприємства. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка та менеджмент*. 2022. Вип. 52. С. 114-119. DOI: <https://doi.org/10.32841/2413-2675/2022-52-15>

31. Косова Т.Д., Соломіна РОКУ В. Рейтингове оцінювання інститутів спільного інвестування. *Держава та регіони. Серія: Економіка та підприємництво*. 2018. № 4. С. 132-135.

32. Косова Т.Д., Стеблянко І. О. Структурний розвиток інноваційно-інвестиційного процесу в Україні. *Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля*. 2020. № 4 (221). С. 118 – 121.

33. Лавров К. Є. Шляхи удосконалення фінансової політики України в напрямку нарощення обсягів інвестиційних ресурсів. *Науковий вісник Чернігівського державного інституту економіки і управління. Серія 1 : Економіка*. 2014. Вип. 2. С. 129-135.

34. Лачкова Л. І., Лачкова В. М. Фінансово-економічний механізм адаптаційної реструктуризації торговельних підприємств України. *Науковий погляд: економіка та управління*. 2019. № 2. С. 48-56.

35. Лях І. О. Механізм управління фінансово-економічною діяльністю підприємства на основі адаптивно-реноваційного підходу. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2014. Вип. 45. С. 178-183.

36. Манойленко О. В., Строков Є. М. Формування методичного підходу фінансової оцінки реалізації цілей інноваційної політики підприємства. *Вісник Національного технічного університету «ХПІ». Сер. : Технічний прогрес та ефективність виробництва*. 2013. № 21. С. 135-145.

37. Мілай О. І. Роль інвестиційної політики підприємства в формуванні системи його економічної та фінансової безпеки. *Економіка. Управління. Інновації. Серія : Економічні науки*. 2011. № 2. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/eui_2011_2_35 (дата звернення 17.07.2023)

38. Ніколаєв В. П., Антонюк Ю. Я. Державна фінансова політика та

інвестиційні стратегії у комунальному господарстві. *Фінанси України*. 2009. № 9. С. 26-33.

39. Орехова А. І., Кубрак К. В. Особливості нормативного регулювання обліку та аудиту нематеріальних активів підприємства. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки*. 2015. Вип. 11(2). С. 144-147.

40. Офіційний веб-сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.

41. Офіційний веб-сайт Державної фіскальної служби України. URL: <http://sts.gov.ua/>.

42. Офіційний веб-сайт Міністерства фінансів України. URL: <http://www.minfin.gov.ua/>.

43. Павленко О. П. Інвестиційна політика як складова розвитку фінансової системи України в глобалізаційних умовах. *Економіка. Управління. Інновації. Серія : Економічні науки*. 2014. № 1: URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/eui_2014_1_80 (дата звернення 16.07.2023)

44. Пересада А. А., Майорова Т. В. Ляхова О. О. Проектне фінансування: Підручник. К.: КНЕУ, 2020. 761 с.

45. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17Text>.

46. Поліщук І. Р., Опанасюк Н. П. Облікове забезпечення статистичного аналізу оновлення нематеріальних активів відповідно до маркетингової стратегії. *Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу*. 2016. Вип. 2-3. С. 313-324. [https://doi.org/10.26642/pbo-2016-2-3\(35\)-313-324](https://doi.org/10.26642/pbo-2016-2-3(35)-313-324)

47. Половинчак Л. А. Порівняльний аналіз національних та міжнародних стандартів обліку нематеріальних активів. *Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії*. 2017. Вип. 4. С. 140-144.

48. Положення про Національну раду з відновлення України від наслідків війни: Указом Президента України від 21 квітня 2022 року №

266/2022. URL: <https://www.president.gov.ua/documents/2662022-42225>

49. Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо засад державної регіональної політики та політики відновлення регіонів і територій: Закон України від 09.07.2022 № 2389-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2389-20#Text> (дата звернення 18.07.2023)

50. Про засади державної регіональної політики: Закон України від 05.02.2015 № 156-VIII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/156-19#Text>

51. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 8 «Нематеріальні активи»: Наказ Міністерства фінансів України від 18.10.1999 № 242. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0750-99?find=1&text=%D0%B2%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D1%85#w1_1 (дата звернення 22.06.2022)

52. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13Text>

53. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 19 «Об'єднання підприємств»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.07.1999 № 163. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0499-99#Text> (дата звернення 18.06.2022)

54. Про затвердження Програми розвитку інвестиційної діяльності на 2002-2010 роки: Постанова Кабінету Міністрів України; Програма від 28.12.2001 № 1801. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1801-2001-%D0%BF#Text>

55. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>

56. Про інноваційну діяльність: Закон України від 04.07.2002 № 40-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15/ed20121205#n11>

57. Про інститути спільного інвестування: Закон України від

05.07.2012 № 5080-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text>

58. Про режим іноземного інвестування: Закон України від 19.03.1996 № 93/96-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80#Text>

59. Про спеціальний режим інноваційної діяльності технологічних парків: Закон України від 16.07.1999 № 991-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/991-14#Text>

60. Про усунення дискримінації в оподаткуванні суб'єктів господарювання, створених з використанням майна та коштів вітчизняного походження: Закон України від 17.02.2000 № 1457-III. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1457-14Text>

61. Проект Плану відновлення України. Матеріали робочої групи «Будівництво, містобудування, модернізація міст та регіонів України». К.: Національна рада з відновлення України від наслідків війни, 2022. URL: <https://www.kmu.gov.ua/storage/app/sites/1/recoveryrada/ua/construction-urban-planning-modernization-of-cities-and-regions.pdf>

ДОДАТКИ

Додаток А

Таблиця А.1

Перелік інститутів спільного інвестування в Україні станом на
01.01.2023

ЄДРПОУ	Назва	Область	Статус
1	2	3	4
20023569	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЮНЕКС БАНК»	Київська	включено до реєстру
22452796	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПІВДЕННИЙ РЕГІОНАЛЬНИЙ ДЕПОЗИТАРНО-ТОРГОВИЙ ФОНДОВИЙ ЦЕНТР»	Одеська	включено до реєстру
23721506	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ДІЛОВІ ПАРТНЕРИ»	м.Київ	включено до реєстру
14070197	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СХІДНО-УКРАЇНСЬКИЙ БАНК «ГРАНТ»	Харківська	включено до реєстру
23494714	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СЕНС БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
09801546	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО АКЦІОНЕРНО-КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ЛЬВІВ»	Львівська	включено до реєстру
36002395	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК 3/4»	м.Київ	включено до реєстру
09806443	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ТАСКОМБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
09807595	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ПОЛТАВА-БАНК»	Полтавська	включено до реєстру
35591059	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ГЛОБУС»	м.Київ	включено до реєстру
25228595	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ФОНДОВЕ АГЕНТСТВО «СХІД-ІНВЕСТ»	Волинська	включено до реєстру
19356610	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ПОЛКОМБАНК»	Чернігівська	включено до реєстру
20953647	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО АКЦІОНЕРНИЙ БАНК «ПІВДЕННИЙ»	Одеська	включено до реєстру
24511691	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАПОРІЖСТАЛЬ - АГ»	Запорізька	включено до реєстру
26237202	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК ВОСТОК»	Дніпропетровська	включено до реєстру
22760119	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НАФТА-ІНВЕСТ»	Херсонська	включено до реєстру
30702104	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АЛЬТЕРА ФІНАНС»	м.Київ	включено до реєстру
23697280	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО АКЦІОНЕРНИЙ БАНК «УКРГАЗБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
21191107	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ІНВЕСТИЦІЙНА ГРУПА МАСТ»	Харківська	включено до реєстру
00032129	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ДЕРЖАВНИЙ ОЩАДНИЙ БАНК УКРАЇНИ»	м.Київ	включено до реєстру
26519933	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК ТРАСТ-КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
20034231	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ПРЕУС БАНК МКБ»	м.Київ	включено до реєстру
00032112	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ДЕРЖАВНИЙ ЕКСПОРТНО-ІМПОРТНИЙ БАНК УКРАЇНИ»	м.Київ	включено до реєстру
34576883	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КРЕДИТ ЄВРОПА БАНК»	м.Київ	включено до реєстру

Продовження табл. А.1

1	2	3	4
19355562	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМЕРЦІЙНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ БАНК»	Закарпатська	включено до реєстру
24077020	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ОКМА»	м.Київ	включено до реєстру
21322127	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АКЦІОНЕРНИЙ БАНК «РАДАБАНК»	Дніпропетровська	включено до реєстру
09809192	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АСВІО БАНК»	Чернігівська	включено до реєстру
14361575	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КРЕДІ АГРІКОЛЬ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
35649564	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»	м.Київ	включено до реєстру
20042839	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК ФАМІЛЬНИЙ»	м.Київ	включено до реєстру
14282829	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ПЕРШИЙ УКРАЇНСЬКИЙ МІЖНАРОДНИЙ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
14360506	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК АЛЬЯНС»	м.Київ	включено до реєстру
09620081	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СКАЙ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
09807750	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «УКРСИББАНК»	м.Київ	включено до реєстру
22868414	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК «УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
21650966	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МТБ БАНК»	Одеська	включено до реєстру
36174922	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЕКСПЕРТ-КАПІТАЛ»	Донецька	включено до реєстру
14360570	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ПРИВАТБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
20496061	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МЕТАБАНК»	Запорізька	включено до реєстру
14352406	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК КРЕДИТ ДНІПРО»	м.Київ	включено до реєстру
34514392	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АКЦІОНЕРНИЙ КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «КОНКОРД»	Дніпропетровська	включено до реєстру
21685485	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СІТІБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
26520688	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «УКРАЇНСЬКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦІЇ ТА РОЗВИТКУ»	м.Київ	включено до реєстру
32987822	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МЕНЕДЖМЕНТ ТЕХНОЛОДЖІЗ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
23467096	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «ВОСТОК-ІНВЕСТ»	Харківська	включено до реєстру
23725243	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «РОМЕКС-ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
33592899	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УНІВЕР КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
26547581	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «УКРАЇНСЬКИЙ БУДІВЕЛЬНО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
35810511	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
21685166	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ОТП БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
21600862	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ІВЕКС КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру

Продовження табл. А.1

1	2	3	4
20337279	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АЛЬТАНА КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
21665382	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК «КЛІРИНГОВИЙ ДІМ»	м.Київ	включено до реєстру
13857564	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО АКЦІОНЕРНИЙ КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК « ІНДУСТРІАЛБАНК «	м.Київ	включено до реєстру
35590956	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АГРОПРОСПЕРІС БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
33695095	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК ІНВЕСТИЦІЙ ТА ЗАОЩАДЖЕНЬ»	м.Київ	включено до реєстру
35960913	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «АКОРДБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
14305909	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «РАЙФФАЙЗЕН БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
19358784	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АЛЬТБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
14359845	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БТА БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
21133352	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «УНІВЕРСАЛ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
21684818	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ІНГ БАНК УКРАЇНА»	м.Київ	включено до реєстру
39544699	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КРИСТАЛБАНК»	м.Київ	включено до реєстру
38690683	АТ «БАНК АВАНГАРД»	м.Київ	включено до реєстру
14360920	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ПРАВЕКС БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
21654295	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФРІДОМ ФІНАНС УКРАЇНА»	м.Київ	включено до реєстру
09807862	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КРЕДОБАНК»	Львівська	включено до реєстру
21656006	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УКРАЇНСЬКИЙ ЕНЕРГЕТИЧНИЙ РЕЄСТР»	м.Київ	включено до реєстру
30431784	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЛЬТУС-ФІНАНС»	Дніпропетровська	включено до реєстру
22925951	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БРОКЕРІДЖ ФІНАНС»	м.Київ	включено до реєстру
23915446	АЗОВО-ЧОРНОМОРСЬКА ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ У ФОРМІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ	Харківська	включено до реєстру
38377143	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «АЛЬПАРІ БАНК»	м.Київ	включено до реєстру
24513000	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІРМА «МОТОР-ДІЛЕР»	Запорізька	включено до реєстру
24591678	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЮК-А»	м.Київ	включено до реєстру
35144923	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УКРАЇНСЬКИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КЛУБ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
25282442	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПКТЬ-ЦІННИ ПАПЕРИ»	м.Київ	включено до реєстру
32953133	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ГАРАНТ-ІНВЕСТ»	Дніпропетровська	включено до реєстру

Продовження табл. А.1

1	2	3	4
24680821	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОНИКС-ІВА»	Івано-Франківська	включено до реєстру
30070412	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУЛ-СПРЕД»	Черкаська	включено до реєстру
33056212	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БЮРО ІНВЕСТИЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ»	м.Київ	включено до реєстру
30429288	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «КОРНЕР»	Харківська	включено до реєстру
30469671	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОН-ЛАЙН КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
33400984	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ДАЛІЗ-ФІНАНС»	м.Київ	включено до реєстру
21653380	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ЦЕНТР-ІНВЕСТ»	Хмельницька	включено до реєстру
30610731	ТОВ «ФК «Західна інвестиційна група»	Івано-Франківська	включено до реєстру
22335534	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПІДПРИЄМСТВО «РОСАН-ЦІННІ ПАПЕРИ»	Львівська	включено до реєстру
30784585	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ»	м.Київ	включено до реєстру
30965875	СПІЛЬНЕ ПІДПРИЄМСТВО ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДРАГОН КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
33402728	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КИЇВ-ДІЛЕР»	м.Київ	включено до реєстру
33601866	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНО-ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ ПРОФІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
24247308	КОРПОРАЦІЯ «СТОК-ТРЕЙД» ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ	Дніпропетровська	включено до реєстру
20301755	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «БІЗНЕС-ІНВЕСТ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
14343896	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЖЕРЕЛО» ЛТД	м.Київ	включено до реєстру
23730178	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ФАВОРИТ»	м.Київ	включено до реєстру
31615704	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ГЛОБУС»	Донецька	включено до реєстру
31152642	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АКЦЕПТОР»	Харківська	включено до реєстру
32695089	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАВРІЙСЬКІ ЦІННІ ПАПЕРИ»	м.Київ	включено до реєстру
23740981	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ГУДВІЛ-БРОК»	Запорізька	включено до реєстру
33884580	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «K2 ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
31063268	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ФІНЕКС-УКРАЇНА»	Харківська	включено до реєстру

Продовження табл. А.1

1	2	3	4
31595264	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЛЬЯНС ФІНАНСОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ»	Луганська	включено до реєстру
25270172	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НАВІГАТОР-ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
19263860	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КІНТО, ЛТД»	м.Київ	включено до реєстру
32109383	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «СОКРАТ»	м.Київ	включено до реєстру
32614167	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЕПОЗИТАРНО- ФОНДОВА КОМПАНІЯ «СЛАВУТИЧ-КАПІТАЛ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
34762675	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАСТА»	м.Київ	включено до реєстру
35141325	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДІ 'ЕН' КЕЙ КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
32659077	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ « АЙ К'Ю -БРОК»	м.Київ	включено до реєстру
32893698	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАРПАТИ-БРОК»	Львівська	включено до реєстру
32852143	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «XXI СТОЛІТТЯ БРОКЕРІДЖ»	м.Київ	включено до реєстру
35158559	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ДЕЛЬТА»	Черкаська	включено до реєстру
35309589	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ «ЗЕНИТ-ДТ»	м.Київ	включено до реєстру
35165786	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «СПРЕД»	Дніпропетровська	включено до реєстру
35329605	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТ-ТРЕЙД 2007»	Херсонська	включено до реєстру
35587917	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДМ БРОК»	Харківська	включено до реєстру
35501976	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МАКСИМУМ-КАПІТАЛ»	Львівська	включено до реєстру
35542661	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «СПАЙК-ІНВЕСТ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
35893230	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНТАЙМ»	м.Київ	включено до реєстру
36469572	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВИЙ ДЕПОЗИТАРІЙ»	м.Київ	включено до реєстру
33948171	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «ДОБРИЙ КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
36625811	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БЕНЕФІТ БРОК»	Харківська	включено до реєстру
36830909	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФОНДОВА КОМПАНІЯ « ТОРГОВЕЦЬ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ «РЕЄСТР- КОНСАЛТИНГ»	Вінницька	включено до реєстру
36865250	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПЕРШИЙ РЕГІОНАЛЬНИЙ ФОНДОВИЙ ДІМ»	Полтавська	включено до реєстру

Продовження табл. А.1

1	2	3	4
31810610	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ЕНЕРГЕТИЧНА РЕЄСТРАЦІЙНА КОМПАНІЯ»	м.Київ	включено до реєстру
35980327	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПОЛОГІВСЬКИЙ РЕЄСТРАТОР»	Запорізька	включено до реєстру
25188660	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НЕЗАЛЕЖНИЙ РЕЄСТРАТОР»АВЕРС»	Харківська	включено до реєстру
36816015	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «РЕАКОМП-ІНВЕСТ»	Харківська	включено до реєстру
36797165	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БАЛТІК ФІНАНС ГРУП»	Львівська	включено до реєстру
33328332	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «РІФ-НР»	Запорізька	включено до реєстру
37052871	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «СУМСЬКИЙ ФОНДОВИЙ ЦЕНТР»	Сумська	включено до реєстру
25395301	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПРИБУТОК ПЛЮС»	м.Київ	включено до реєстру
37063993	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЕПОЗИТАРНО-КОНСАЛТИНГОВА КОМПАНІЯ «ІНТЕЛЕКТ-ІНВЕСТМЕНТС»	м.Київ	включено до реєстру
37015651	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КРЕМІНЬ БРОК»	Полтавська	включено до реєстру
23876083	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «РЕГРАН»,	Одеська	включено до реєстру
34355660	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УКРЕКОБУДІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
36301402	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНЖУР КЕПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
37373876	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФГІ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
34804463	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАЛ-ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
35478151	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТЕСЛА КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»	Харківська	включено до реєстру
37205851	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТОРГІВЕЦЬ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ «ПЕРША ГЛОБАЛЬНА ІНІЦІАТИВА»	Львівська	включено до реєстру
37686943	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БТС БРОКЕР»	м.Київ	включено до реєстру
37815436	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПРО КАПІТАЛ СЕК'ЮРІТІЗ»	м.Київ	включено до реєстру
37813470	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАСТОДІ-БРОК»	м.Київ	включено до реєстру
34683358	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «СВІТІНВЕСТ»	Дніпропетровська	включено до реєстру
24287957	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТ ІНСІТІ»	Харківська	включено до реєстру
23508273	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТ-М»	м.Київ	включено до реєстру
35531361	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «СТАНДАРТ- РЕЄСТР»	м.Київ	включено до реєстру

Продовження табл. А.1

1	2	3	4
37816843	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНКОРТРЕЙД»	м.Київ	включено до реєстру
37716270	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АДАМАНТ СЕК'ЮРІТІЗ»	м.Київ	включено до реєстру
37962116	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПРОФІ-Т ЦІННИ ПАПЕРИ»	м.Київ	включено до реєстру
38726248	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДОМІНАНТА ТРЕЙД»	м.Київ	включено до реєстру
39036757	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МАТЕРІАЛЬНІ АКТИВИ- 2»	Дніпропетровська	включено до реєстру
22193583	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УКРСЕРВІС»	Івано-Франківська	включено до реєстру
38511128	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВІТУМ»	м.Київ	включено до реєстру
39018979	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОНКОРД КЕПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
39360036	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЛЬДАРИС-ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
39828955	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТЦП-2020»	Харківська	включено до реєстру
40226384	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УНІБУД ФІНАНС»	м.Київ	включено до реєстру
37875469	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «М-ПРОФІТ»	Харківська	включено до реєстру
20036655	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «ФІНЛЕКС-ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
42082138	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ХАГС»	м.Київ	включено до реєстру
42044800	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «ГОВЕРЛА»	Вінницька	включено до реєстру
37833036	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТІ-ІНВЕСТ»	м.Київ	включено до реєстру
42713402	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТОРГОВЕЦЬ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ «КРІПТЕКС»	м.Київ	включено до реєстру
43032837	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТУДІО»	м.Київ	включено до реєстру
43167971	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «КИЇВ ІНВЕСТ КАПІТАЛ»	м.Київ	включено до реєстру
44390806	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МУЛЬТІ-ІНВЕСТИЦІЇ»	м.Київ	включено до реєстру

Додаток Б
Річна фінансова звітність емітента

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2023 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ»	за ЄДРПОУ	20542223
Територія		за КОАТУУ	2610100000
Організаційно-правова форма господарювання	Приватне акціонерне товариство	за КОПФГ	231
Вид економічної діяльності	Управління фондами	за КВЕД	66.30
Середня кількість працівників	3		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Адреса	76019, м.Івано- Франківськ, вул.Василянок, буд.22,офіс 300		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами бухгалтерського обліку)			
за міжнародними стандартами фінансової звітності		V	

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2022 р.

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	0	1	0
первісна вартість	1001	3	5	0
накопичена амортизація	1002	3	4	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	0
Основні засоби:	1010	24	20	0
первісна вартість	1011	62	62	0
знос	1012	38	42	0
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	0
первісна вартість	1016	0	0	0

знос	1017	0	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	0
первісна вартість	1021	0	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	4528	4528	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	3016	2995	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0
Гудвіл	1050	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0
Усього за розділом I	1095	7568	7544	0
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	0	0	0
Виробничі запаси	1101	0	0	0
Незавершене виробництво	1102	0	0	0
Готова продукція	1103	0	0	0
Товари	1104	0	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0	0
Векселі одержані	1120	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	96	73	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	0	0	0
з бюджетом	1135	0	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	4	0	0
Поточні фінансові інвестиції	1160	4125	4087	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	47	164	0
Готівка	1166	0	0	0
Рахунки в банках	1167	47	164	0
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	0

у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0	0
Усього за розділом II	1195	4272	4324	0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	11840	11868	0

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	9000	9000	0
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0	0
Додатковий капітал	1410	34	34	0
Емісійний дохід	1411	34	34	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	0
Резервний капітал	1415	758	760	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	2003	2057	0
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0	0
Усього за розділом I	1495	11795	11851	0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0	0
Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітнього періоду)	1531	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітнього періоду)	1532	0	0	0

резерв незароблених премій; (на початок звітнього періоду)	1533	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітнього періоду)	1534	0	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	0
Призовий фонд	1540	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	0
Усього за розділом II	1595	0	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	0
Векселі видані	1605	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість:	1610	0	0	0
за довгостроковими зобов'язаннями				
за товари, роботи, послуги	1615	25	4	0
за розрахунками з бюджетом	1620	2	13	0
за у тому числі з податку на прибуток	1621	2	13	0
за розрахунками зі страхування	1625	0	0	0
за розрахунками з оплати праці	1630	0	0	0
за одержаними авансами	1635	0	0	0
за розрахунками з учасниками	1640	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0	0
за страховою діяльністю	1650	0	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	18	0	0
Усього за розділом III	1695	45	17	0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0
V. Чиста вартість активів НПФ	1800	0	0	0
Баланс	1900	11840	11868	0

Примітки	<p>Рядок 1010 - на балансі підприємства інші основні засоби. інші основні засоби- первісна вартість 17,0 тис.грн., нарахований знос- 17,0 тис.грн.; знос визначається як добуток залишкової вартості на річну норму амортизації згідно МСБО.</p> <p>машини і обладнання - первісна вартість 39,0т грн., знос-19,0 тис грн</p> <p>інші необоротні активи -первісна вартість 6,0т грн., знос-6,0 тис грн</p> <p>На балансі підприємства нематеріальні активи: первісна вартість 5,0 тис.грн., знос – 4,0 тис.грн.</p> <p>знос визначається як добуток залишкової вартості на річну норму амортизації згідно МСБО.</p> <p>рядок 1040 - довгострокова дебіторська заборгованість по розрахунку за цінні папери - 2837 тис.грн. кількість дебіторів - 2; заборгованість до 36 місяців - 158 тис.грн.</p> <p>рядок 1400 -статутний капітал складається 90000000 простих іменних акцій номінальною вартістю 0,1 грн. Дивіденди не нараховувалися.</p>
-----------------	--

	Статутний фонд сплачений повністю. Рядок 1410- додатковий капітал- емісійний дохід, одержаний при першій емісії при створенні АТВТ «Прінком». Рядок 1415- Резервний фонд, одержаний шляхом перерахунку чистого доходу підприємства за рішенням загальних зборів акціонерів
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Лютий Ярослав Васильович

		Дата(рік, місяць, число)	КОДИ 2023 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ» (найменування)	за ЄДРПОУ	20542223

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2022 рік**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	495	373
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховування	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2019	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(74)	(68)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	421	305
Валовий: збиток	2095	(0)	(0)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	1	7
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(305)	(271)
Витрати на збут	2150	(0)	(0)
Інші операційні витрати	2180	(12)	(12)

Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	105	29
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(0)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	5	2
Інші доходи	2240	0	3208
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(37)	(3227)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	73	12
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(0)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	17	10
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	56	2
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(0)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	56	2

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	7	7
Витрати на оплату праці	2505	198	134
Відрахування на соціальні заходи	2510	44	31

Амортизація	2515	5	8
Інші операційні витрати	2520	136	103
Разом	2550	390	283

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	90000000	90000000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	90000000	90000000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	6.2e-07	2.2e-05
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	6.2e-07	2.2e-05
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки	<p>Рядок2000- дохід визначається касовим методом. У 2022 році дохід склав 495 тис.грн., в т.ч. від надання послуг по управлінню активами 495 тис.грн.;</p> <p>Рядок 2055- собівартість реалізованої продукції - це витрати на оплату праці 64,0 тис.грн., відрахування на соціальні заходи- 10,0 тис.грн.</p> <p>Рядок 2120- відсотки банку по залишках на рахунках, відсотки по депозиту - 1 тис.грн.</p> <p>Рядок 2130 – адміністративні витрати - це витрати на оплату праці 167,0 тис.грн., матеріальні (послуги сторонніх організацій- 130 тис.грн., витрати на відрядження персоналу – 7,0 тис.грн., амортизація основних засобів – 1,0 тис грн.</p> <p>Рядок 2180-опер.оренда активів-12 тис.грн,</p> <p>Рядок 2600: середньорічна кількість простих акцій за звітний період - 90 000 000; за попередній період- 90 000 000.</p> <p>Рядок 2605: скоригована середньорічна кількість простих акцій за звітний період - 90 000 000; за попередній період- 90 000 000.</p> <p>Рядок 2610:Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію за звітний період :0,00000062; за попередній період: - 0,000022</p> <p>Рядок 2615 : скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію за звітний період :0,00000062; за попередній період: - 0,000022</p>		
Керівник	Савицька Людмила Григорівна		
Головний бухгалтер	Лютий Ярослав Васильович		
		Дата(рік, місяць, число)	КОДИ
			2023 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ»	за ЄДРПОУ	20542223
	(найменування)		

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2022 рік

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	519	298
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	0	0
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	0	12
Надходження від повернення авансів	3020	0	3
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	1	11
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(80)	(65)
Праці	3105	(166)	(172)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(43)	(50)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(45)	(49)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(6)	(8)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(39)	(41)
Витрачання на оплату авансів	3135	(68)	(54)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(0)	(0)

Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(18)	(19)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	100	-100
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	0	3202
необоротних активів	3205	0	0
Надходження від отриманих: відсотків	3215	5	7
дивідендів	3220	1	2
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	21	77
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(10)	(3204)
необоротних активів	3260	(0)	(0)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	17	84
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	0	0
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	0	0
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(0)	(0)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)

Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	0	0
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	117	-16
Залишок коштів на початок року	3405	47	62
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	0	1
Залишок коштів на кінець року	3415	164	47

Примітки	дані відсутні
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Лютий Ярослав Васильович

Інші зміни в капіталі	4290	0	0	0	0	0	0	0	0
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	0	0	0	0	0	0	0	0
Разом змін у капіталі	4295	0	0	0	2	54	0	0	56
Залишок на кінець року	4300	9000	0	34	760	2057	0	0	11851

Примітки	Дані відсутні
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Лютий Ярослав Васильович

Додаток В
Річна фінансова звітність емітента

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2021 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ»	за ЄДРПОУ	20542223
Територія		за КОАТУУ	2610100000
Організаційно-правова форма господарювання	Приватне акціонерне товариство	за КОПФГ	231
Вид економічної діяльності	Управління фондами	за КВЕД	66.30
Середня кількість працівників	5		
Одиниця виміру: тис.грн. без десяткового знака			
Адреса	76019, м.Івано-Франківськ, вул.Василянок, буд.22		
Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами бухгалтерського обліку)			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			V

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2020 р.

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:	1000	2	0	0
первісна вартість	1001	3	3	0
накопичена амортизація	1002	1	3	0
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	0
Основні засоби:	1010	1	1	2
первісна вартість	1011	30	30	31
знос	1012	29	29	29
Інвестиційна нерухомість:	1015	0	0	0
первісна вартість	1016	0	0	0

знос	1017	0	0	0
Довгострокові біологічні активи:	1020	0	0	0
первісна вартість	1021	0	0	0
накопичена амортизація	1022	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	7330	4528	8270
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	3093	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	0
Гудвіл	1050	0	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0	0
Усього за розділом І	1095	7333	7622	8272
ІІ. Оборотні активи				
Запаси	1100	0	0	2
Виробничі запаси	1101	0	0	2
Незавершене виробництво	1102	0	0	0
Готова продукція	1103	0	0	0
Товари	1104	0	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0	0
Депозити перестраховання	1115	0	0	0
Векселі одержані	1120	0	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	545	21	78
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	3	4	3
з бюджетом	1135	0	0	0
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	2925	1	3419
Поточні фінансові інвестиції	1160	940	4139	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	55	62	110
Готівка	1166	0	0	0
Рахунки в банках	1167	55	62	110
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0	0

Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0	0
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0	0
Усього за розділом II	1195	4468	4227	3612
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0	0
Баланс	1300	11801	11849	11849

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду	На дату переходу на міжнародні стандарти фінансової звітності
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	9000	9000	9000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0	0
Додатковий капітал	1410	34	34	34
Емісійний дохід	1411	34	34	34
Накопичені курсові різниці	1412	0	0	0
Резервний капітал	1415	756	756	756
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1961	2003	1990
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0	0
Усього за розділом I	1495	11751	11793	11780
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	0	0	0
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	0	0	0
Цільове фінансування	1525	0	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0	0

Страхові резерви, у тому числі:	1530	0	0	0
резерв довгострокових зобов'язань; (на початок звітного періоду)	1531	0	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду)	1532	0	0	0
резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду)	1533	0	0	0
інші страхові резерви; (на початок звітного періоду)	1534	0	0	0
Інвестиційні контракти;	1535	0	0	0
Призовий фонд	1540	0	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0	0
Усього за розділом II	1595	0	0	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600	0	0	0
Векселі видані	1605	0	0	0
Поточна кредиторська заборгованість: за довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0	0
за товари, роботи, послуги	1615	16	11	74
за розрахунками з бюджетом	1620	3	3	3
за у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0	0
за розрахунками зі страхування	1625	8	7	8
за розрахунками з оплати праці	1630	15	15	17
за одержаними авансами	1635	0	0	0
за розрахунками з учасниками із внутрішніх розрахунків	1640	0	0	0
1645	0	0	0	
за страховою діяльністю	1650	0	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	8	20	0
Усього за розділом III	1695	50	56	104
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0	0
V. Чиста вартість активів НПФ	1800	0	0	0
Баланс	1900	11801	11849	11884

Примітки	<p>Рядок 1010 - на балансі підприємства інші основні засоби. інші основні засоби- первісна вартість 17,0 тис.грн., нарахований знос-17,0 тис.грн.; знос визначається як добуток залишкової вартості на річну норму амортизації згідно з нормами Закону про прибуток та П(с)БО-7.</p> <p>машини і обладнання - первісна вартість 7,0т грн., знос-6,0 тис грн</p> <p>інші необоротні активи -первісна вартість 6,0т грн., знос-6,0 тис грн</p> <p>знос визначається як добуток залишкової вартості на річну норму амортизації згідно з нормами Закону про прибуток та П(с)БО-7.</p> <p>рядок 1040 - довгострокова дебіторська заборгованість по розрахунку за цінні папери - 2931 тис.грн. кількість дебіторів - 2; заборгованість до 36 місяців - 162 тис.грн.</p> <p>рядок 1155 - інша поточна дебіторська заборгованість- заборгованість по розрахунках за цінні папери,кількість дебіторів- 1;</p> <p>рядок 1400 -статутний капітал складається 90000000 простих іменних акцій номінальною вартістю 0,1 грн. Дивіденди не нараховувалися. Статутний фонд сплачений повністю.</p> <p>Рядок 1410- додатковий капітал- емісійний дохід, одержаний при першій емісії при створенні АТВТ «Прінком».</p> <p>Рядок 1415- Резервний фонд, одержаний шляхом перерахунку чистого доходу підприємства за рішенням загальних зборів акціонерів</p>
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Гос Андрій Йосипович

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2021 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ»	за ЄДРПОУ	20542223
	(найменування)		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2020 рік

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	425	366
Чисті зароблені страхові премії	2010	0	0
Премії підписані, валова сума	2011	0	0
Премії, передані у перестраховання	2012	0	0
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	0	0
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2019	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(0)	(398)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	0	0
Валовий: прибуток	2090	425	0
Валовий: збиток	2095	(0)	(32)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	0	0
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	0	0
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	0	0
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	0	0
Інші операційні доходи	2120	11	0
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	0	0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	0	0
Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	(0)	(0)
Адміністративні витрати	2130	(387)	(0)

Витрати на збут	2150	(0)	(0)
Інші операційні витрати	2180	(7)	(4)
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	0	0
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	0	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	42	0
Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток	2195	(0)	(36)
Дохід від участі в капіталі	2200	0	0
Інші фінансові доходи	2220	0	23
Інші доходи	2240	2804	0
Дохід від благодійної допомоги	2241	0	0
Фінансові витрати	2250	(0)	(0)
Втрати від участі в капіталі	2255	(0)	(0)
Інші витрати	2270	(2804)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	0	0
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	42	0
Фінансовий результат до оподаткування: збиток	2295	(0)	(13)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	0	16
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	0	0
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	42	0
Чистий фінансовий результат: збиток	2355	(0)	(29)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	0	0
Накопичені курсові різниці	2410	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	0	0
Інший сукупний дохід	2445	0	0
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	0	0
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	0	0
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	0	0
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	42	-29

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	2500	12	9
Витрати на оплату праці	2505	223	222
Відрахування на соціальні заходи	2510	82	83
Амортизація	2515	2	2
Інші операційні витрати	2520	74	87
Разом	2550	393	403

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Середньорічна кількість простих акцій	2600	90000000	90000000
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	90000000	90000000
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	0.0005	-0.0003
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	0.0005	-0.0003
Дивіденди на одну просту акцію	2650	0	0

Примітки	<p>Рядок 2000- дохід визначається касовим методом. У 2020 році дохід склав 425 тис.грн., в т.ч. від надання послуг по управлінню активами 425 тис.грн.;</p> <p>Рядок 2055- собівартість реалізованої продукції - це витрати на оплату праці 223,0 тис.грн., відрахування на соціальні заходи- 75,0 тис.грн., матеріальні (послуги сторонніх організацій- 87 тис.грн., банків- 1 тис.грн.,</p> <p>Рядок 2180- опер.оренда активів-7 тис.грн, Рядок 2120- відсотки банку по залишках на рахунках, відсотки по депозиту - 11 тис.грн. Рядок 2600: середньорічна кількість простих акцій за звітний період - 90 000 000; за попередній період- 90 000 000. Рядок 2605: скоригована середньорічна кількість простих акцій за звітний період - 90 000 000; за попередній період- 90 000 000. Рядок 2610: Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію за звітний період :0,0005; за попередній період: - 0,0003 Рядок 2615 : скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію за звітний період :0,0005; за попередній період: - 0,0003</p>
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Гос Андрій Йосипович

			КОДИ
		Дата(рік, місяць, число)	2021 01 01
Підприємство	Приватне акціонерне товариство «Прикарпатська інвестиційна компанія «ПРІНКОМ»	за ЄДРПОУ	20542223
	(найменування)		

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2020 рік

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	853	3256
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	0	8
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	12	0
Надходження від повернення авансів	3020	3	0
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	0	0
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	0	0
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(57)	(111)
Праці	3105	(180)	(185)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(91)	(91)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(36)	(50)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(0)	(16)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(36)	(34)
Витрачання на оплату авансів	3135	(12)	(24)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(3291)	(2862)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(6)	(14)

Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	2805	81
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	3200	2804	0
необоротних активів	3205	0	0
Надходження від отриманих: відсотків	3215	5	20
дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0
Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	3	3
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(0)	(0)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	2809	23
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	0	0
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	0	0
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(0)	(0)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	0	0
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	4	58
Залишок коштів на початок року	3405	55	110
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	3	3
Залишок коштів на кінець року	3415	62	55

Примітки	Дані відсутні
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Гос Андрій Йосипович

Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	0	0	0	0	0	0	0	0
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	0	0	0	0	0	0	0	0
Накопичені курсові різниці	4113	0	0	0	0	0	0	0	0
Частка іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств	4114	0	0	0	0	0	0	0	0
Інший сукупний дохід	4116	0	0	0	0	0	0	0	0
Розподіл прибутку: Виплати власникам (дивіденди)	4200	0	0	0	0	0	0	0	0
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	0	0	0	0	0	0	0	0
Відрахування до резервного капіталу	4210	0	0	0	0	-2	0	0	0
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215	0	0	0	0	0	0	0	0

Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	0	0	0	0	0	0	0	0
Разом змін у капіталі	4295	0	0	0	0	42	0	0	42
Залишок на кінець року	4300	9000	0	34	756	2003	0	0	11793

Примітки	Дані відсутні
Керівник	Савицька Людмила Григорівна
Головний бухгалтер	Гос Андрій Йосипович