

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

Кафедра фінансів, обліку та оподаткування

ДОПУСТИТИ ДО ЗАХИСТУ

Завідувач кафедри

\_\_\_\_\_ Тетяна КОСОВА

«\_\_\_» «лютого» 2024 р.

**ВИПУСКНА РОБОТА  
(ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА)**

**ЗДОБУВАЧА ВИЩОЇ ОСВІТИ  
ОС «БАКАЛАВР»**

**Тема: «Аналіз показників фондового ринку та обґрунтування перспектив його розвитку»**

**Виконав(ла):** Катерина ОСАДЧА

**Керівник:** доктор філософії, доцент Євген НЕСЕНЮК

**Консультанти з окремих розділів пояснювальної записки:**  
перший розділ - доктор філософії, доцент Євген НЕСЕНЮК  
другий розділ - доктор філософії, доцент Євген НЕСЕНЮК

**Нормоконтролер:** старший викладач Наталія ЗАДЕРАКА

Київ 2024

# 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  
«25» січня 2024 р.

## ЗАВДАННЯ на виконання випускної роботи

здобувача вищої освіти ОСАДЧОЇ Катерини Олександрівни  
(прізвище, ім'я у родовому відмінку)

1. Тема випускної роботи «Аналіз показників фондового ринку та обґрунтування перспектив його розвитку» затверджена наказом ректора від № \_\_\_\_\_ ст

2. Термін виконання роботи: з 26.01.2024 до 29.02.2024.

3. Вихідні дані до роботи: нормативно-правова база, дані Державної служби статистики України, дані обліково-інформаційної системи інститутів спільного інвестування, фінансова, податкова, статистична звітність Національного банку України та Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

4. Зміст пояснювальної записки:

ВСТУП

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРИКЛАДНІ ЗАСАДИ АНАЛІЗУ ПОКАЗНИКІВ ФОНДОВОГО РИНКУ

- 1.1. Діяльність учасників фондового ринку як об'єкт аналізу
- 1.2. Інформаційне забезпечення аналізу показників фондового ринку
- 1.3. Фінансово-економічний паспорт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку

Висновки до розділу 1

РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ПОКАЗНИКІВ ФОНДОВОГО РИНКУ ТА ОБґРУНТУВАННЯ ПЕРСПЕКТИВ ЙОГО РОЗВИТКУ

- 2.1. Аналіз показників фондового ринку
- 2.2. Оцінка діяльності учасників фондового ринку
- 2.3. Обґрунтування перспектив розвитку фінансового ринку

Висновки до розділу 2

ВИСНОВКИ

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

## 5. Перелік обов'язкового графічного (ілюстративного) матеріалу:

ЛИСТ 1. Діяльність учасників фондового ринку як об'єкт аналізу.  
 ЛИСТ 2. Інформаційне забезпечення аналізу показників фондового ринку.  
 ЛИСТ 3. Фінансово-економічний паспорт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. ЛИСТ 4. Аналіз показників фондового ринку.  
 ЛИСТ 5. Оцінка діяльності учасників фондового ринку. ЛИСТ 6. Обґрунтування перспектив розвитку фінансового ринку.

## 6. Календарний план-графік

№ пор.	Завдання	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Написання першого розділу випускної роботи та надання його керівнику	26.01.2024 – 01.02.2024	
2	Написання та оформлення матеріалів другого розділу випускної роботи і надання його керівнику	02.02.2024 – 10.02.2024	
3	1. Узгодження випускної роботи з науковим керівником. 2. Проходження нормоконтролю та перевірку на академічну доброчесність. 3. Отримання рецензії та відгуку на випускну роботу. 4. Підготовка виступу.	11.02.2024 – 18.02.2024	
4	1. Переплетення випускної роботи. 2. Подання випускної роботи та супровідних документів секретарю ДЕК	19.02.2024 – 22.02.2024	

## 7. Консультанти з окремих розділів

РОЗДІЛ	КОНСУЛЬТАНТ (посада, прізвище, ім'я, по батькові)	ПІДПИС, ДАТА	
		ЗАВДАННЯ ВИДАВ	ЗАВДАННЯ ПРИЙНЯВ
РОЗДІЛ 1	доктор філософії, доцент Євген НЕСЕНЮК		
РОЗДІЛ 2	доктор філософії, доцент Євген НЕСЕНЮК		

8. Дата видачі завдання: «25» січня 2024 р.

Керівник випускної роботи \_\_\_\_\_ Євген НЕСЕНЮК

(підпис керівника)

Завдання прийняв до виконання \_\_\_\_\_ Катерина ОСАДЧА

(підпис здобувача)

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП.....</b>	<b>8</b>
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРИКЛАДНІ ЗАСАДИ АНАЛІЗУ ПОКАЗНИКІВ ФОНДОВОГО РИНКУ.....</b>	<b>11</b>
1.1. Діяльність учасників фондового ринку як об'єкт аналізу.....	11
1.2. Інформаційне забезпечення аналізу показників фондового ринку.....	14
1.3. Фінансово-економічний паспорт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.....	22
Висновки до розділу 1.....	32
<b>РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ПОКАЗНИКІВ ФОНДОВОГО РИНКУ ТА ОБҐРУНТУВАННЯ ПЕРСПЕКТИВ ЙОГО РОЗВИТКУ.....</b>	<b>35</b>
2.1. Аналіз показників фондового ринку.....	35
2.2. Оцінка діяльності учасників фондового ринку .....	47
2.3. Обґрунтування перспектив розвитку фінансового ринку .....	53
Висновки до розділу 2.....	57
<b>ВИСНОВКИ.....</b>	<b>60</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....</b>	<b>64</b>
<b>ДОДАТКИ.....</b>	<b>69</b>

## РЕФЕРАТ

Пояснювальна записка до кваліфікаційної роботи «Аналіз показників фондового ринку та обґрунтування перспектив його розвитку»: 69 стор., 2 рис., 10 табл., 48 літературних джерел.

**Мета кваліфікаційної роботи** – розробка пропозицій з обґрунтування перспектив розвитку фондового ринку.

**Об’єкт дослідження** – процес пошуку шляхів розвитку фондового ринку.

**Предмет дослідження** – сукупність теоретико-методичних та науково-практичних аспектів розвитку фондового ринку.

**Методи дослідження:** порівняння, класифікація, деталізація та ідентифікація, таблиці, рисунки, нормативний, економіко-математичне моделювання, факторний і коефіцієнтний аналіз.

Результати кваліфікаційної роботи рекомендується використовувати під час проведення наукових досліджень та в практичній діяльності органів державного управління та фондових інституцій.

АНАЛІЗ, ФОНДОВИЙ РИНОК, ОБҐРУНТУВАННЯ, ПЕРСПЕКТИВИ,  
РОЗВИТОК, ЦІННІ ПАПЕРИ

## ПЕРЕЛІК УМОВНИХ СКОРОЧЕНЬ

CIS – схеми колективного інвестування

AIS –автоматизована інформаційна система

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

КУАП – Комітет з управління активами і пасивами

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

ОВДП – облігації внутрішньої державної позики

ОЕСР – Організація економічного співробітництва та розвитку

ПФ – пайовий інвестиційний фонд

ПАТ – Публічне акціонерне товариство

ПрАТ – приватне акціонерне товариство

СГД – суб'єкт господарської діяльності

СРО – саморегулювні організації

ТОВ - Товариство з обмеженою відповідальністю

## ВСТУП

*Актуальність проблеми.* Аналіз показників фондового ринку включає огляд різних аспектів, таких як індекси, обсяг торгівлі, ціни акцій, дивідендні виплати, а також фундаментальні та технічні показники. Такий аналіз допомагає розуміти стан ринку і його потенційні перспективи. Ключовими показниками для аналізу фондового ринку є його індекси: S&P 500, Dow Jones Industrial Average, Nasdaq Composite та інші національні та регіональні індекси. Зміни в них вказують на загальний настрій інвесторів і стан економіки. Обсяг торгівлі цінними паперами свідчить про активність на ринку, його зростання віддзеркалює збільшення зацікавленості інвесторів і підтримку ринкового руху. Він надає інформацію про перспективи прибутковості компаній та загальну оцінку ринку. Дивіденди є важливим аспектом для багатьох інвесторів, оскільки вони представляють собою частину прибутку компаній, яка сплачується акціонерам. Рівень дивідендних виплат може свідчити про фінансове здоров'я компаній і привабливість ринку для інвесторів. Аналіз фундаментальних показників, таких як курс-прибуток (P/E), курс-дивіденд (P/D), відношення ціни до книжкової вартості (P/B) тощо, допомагає оцінити вартість ринку та його можливу переоціненість або недооціненість. Технічний аналіз включає в себе вивчення графіків цін та інших технічних показників, щоб прогнозувати майбутні рухи цін та визначити точки входу або виходу з ринку.

Актуальність кваліфікаційної роботи визначається необхідністю визначення перспектив розвитку фондового ринку, оскільки вони можуть бути різними в залежності від багатьох факторів, таких як макроекономічні умови, політична стабільність, інновації в технологіях, геополітичні події та інші. Однак, загалом, розвиток фондового ринку може бути сприятливим зростання економіки, збільшенням інвестиційної активності та підвищенням фінансової стабільності в країні. Також важливими можуть бути розвиток



нових інструментів та технологій у фінансовому секторі, поліпшення регулювання та надійність фондових бірж.

Схеми колективного інвестування (ІСІ) справді стали однією з найбільш значущих інновацій у фінансовому посередництві за останні десятиліття. Вони відіграють важливу роль у фінансовій системі багатьох країн і мають кілька ключових переваг та використань. ІСІ дозволяють інвесторам розподіляти свої кошти між різними активами, зменшуючи тим самим ризик в порівнянні з інвестуванням у одиничні активи. Фахівці з фінансів керують фондами, а не самі інвестори, що може призвести до кращих результатів через їхні знання та досвід. Багато ІСІ доступні для широкого кола інвесторів, навіть з невеликими сумами коштів, що робить їх доступними для великої кількості людей. Вони пропонують ліквідність, тобто можливість продати свої інвестиції та отримати гроші в найближчий час. ІСІ часто використовуються в якості інструментів для управління пенсійними фондами та страховими компаніями, оскільки вони можуть забезпечити потрібний рівень доходу та ризику на довгостроковий період.

У цілому, ІСІ є важливим інструментом для інвесторів у досягненні їхніх фінансових цілей, включаючи пенсійне забезпечення та інші важливі потреби у фінансовому плануванні. У зв'язку з цим актуальність теми кваліфікаційної роботи полягає в необхідності обґрунтування перспектив розвитку фондового ринку.

***Мета кваліфікаційної роботи*** – розробка пропозицій з обґрунтування перспектив розвитку фондового ринку.

Відповідно до мети кваліфікаційної роботи необхідно вирішити *наступні задачі*:

- визначити діяльність учасників фондового ринку як об'єкт аналізу;
- систематизувати інформаційне забезпечення аналізу показників фондового ринку;
- сформувати фінансово-економічний паспорт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;

- проаналізувати показники фондового ринку;
- провести оцінку діяльності учасників фондового ринку;
- обґрунтувати перспективи розвитку фінансового ринку

**Об'єкт дослідження** – процес пошуку шляхів розвитку фондового ринку.

**Предмет дослідження** – сукупність теоретико-методичних та науково-практичних аспектів розвитку фондового ринку.

**Методи дослідження:** порівняння, класифікація, деталізація та ідентифікація, таблиці, рисунки, нормативний, економіко-математичне моделювання, факторний і коефіцієнтний аналіз.

**Методи дослідження.** Методи дослідження: порівняння, класифікація, деталізація та ідентифікація, таблиці та рисунки, нормативний, економіко-математичне моделювання, факторний і коефіцієнтний аналіз.

**Інформаційною базою дослідження** є законодавчо-нормативні акти, наукові публікації вітчизняних вчених у фахових виданнях, академічні видання, монографії, матеріали наукових конференцій, інтернет-ресурси, матеріали фінансової звітності, податкової, статистичної звітності Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

**Практичне значення одержаних результатів.** Результати кваліфікаційної роботи рекомендується використовувати під час проведення наукових досліджень та в практичній діяльності органів державного управління та фондових інституцій.

**Структура, зміст та обсяг кваліфікаційної роботи.** Кваліфікаційна робота складається із вступу, двох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Основний зміст кваліфікаційної роботи розміщено на 69 сторінках друкованого тексту, у тому числі 10 таблиць, 4 рисунка та 4 додатка на 7 сторінках. Список використаних літературних джерел налічує 48 найменувань і подано на 6 сторінках.

# РОЗДІЛ 1

## ТЕОРЕТИКО-ПРИКЛАДНІ ЗАСАДИ АНАЛІЗУ ПОКАЗНИКІВ ФОНДОВОГО РИНКУ

### 1.1. Діяльність учасників фондового ринку як об'єкт аналізу

Розвиток інституційних схем інвестування відіграє ключову роль у стимулюванні інвестиційної активності та забезпеченні доступу до фінансових ринків для різних шарів населення. Ось кілька факторів, які підтверджують цю позицію. ІСІ надають можливість інвестувати в широкий спектр активів, які раніше були недоступними для дрібних інвесторів. Це дозволяє дрібним інвесторам створювати диверсифіковані портфелі та зменшувати ризик. Управління активами в рамках ІСІ зазвичай виконується професійними фахівцями, які мають доступ до ресурсів та аналітичних інструментів, що дозволяє їм приймати обґрунтовані інвестиційні рішення. Завдяки масштабам, ІСІ можуть забезпечити більш ефективне управління активами та зниження витрат на інвестування порівняно з індивідуальними інвесторами. ІСІ дозволяють навіть дрібним інвесторам мати доступ до фінансових ринків, що раніше можливо було б важко досягти через велику мінімальну суму вкладення або відсутність знань у фінансовій сфері.

Україна може здійснити значний прогрес у розвитку ІСІ, якщо будуть прийняті відповідні заходи, такі як поліпшення регулятивного середовища, створення сприятливих умов для розвитку фондового ринку, підвищення фінансової грамотності серед населення та стимулювання інвестиційної культури. Такі заходи можуть допомогти розширити доступ до фінансових послуг та збільшити участь населення в інвестиціях, що сприятиме розвитку економіки та фінансовій стабільності країни.

Сектор капітальних інвестицій (CIS) справді відіграє важливу роль у фінансовій системі та економіці загалом. CIS визначає ефективність фінансової системи, оскільки він забезпечує канали для мобілізації та

алокції капіталу в економіці. Це сприяє розвитку підприємств, інновацій та створенню нових робочих місць. Розвиток CIS впливає на рівень зростання економіки, інфляції, розподіл доходів та загальну стабільність фінансової системи. Існування розвиненого CIS дозволяє економіці більш гнучко реагувати на зовнішні шоки та кризи, оскільки компанії мають доступ до різних джерел фінансування. CIS сприяє інвестиціям в інноваційні технології та структурну перебудову економіки, що допомагає збільшувати її конкурентоспроможність. Розвиток CIS може стимулювати розробку ефективної правової та нормативної бази, що сприяє стабільності та прозорості на фінансових ринках. Інвестиції через CIS можуть сприяти підвищенню ефективності реального сектору економіки через залучення капіталу, розвиток інновацій та оптимізацію управління активами. Загалом, розвиток CIS має значний потенціал для підвищення ефективності економіки та стимулювання росту, якщо будуть створені відповідні умови для розвитку інституційного середовища та регуляторної бази.

Перегляд системи управління в корпоративних та фінансових секторах ОЕСР є важливим аспектом забезпечення ефективності фінансової системи та захисту інвесторів. Центральні банки, фінансові міністерства та інші відомства здійснюють регулювання та нагляд за фінансовими ринками для забезпечення стабільності та прозорості. Їх дії спрямовані на запобігання фінансовій нестабільності та захист інвесторів. Регулятори вдосконалюють правила та стандарти корпоративного управління для забезпечення ефективного функціонування підприємств та захисту прав акціонерів. Державна політика спрямована на забезпечення прозорості та доступності інформації для інвесторів, запобігання системним кризам та мінімізацію їх наслідків для економіки та фінансової стабільності, що сприяє підвищенню довіри до ринків капіталу та зменшенню ризиків.

Забезпечення ефективного контролю та надійності управління інституційними інвестиціями є важливою складовою державної політики для забезпечення довіри до фінансової системи. У цілому, державна політика має

велике значення у забезпеченні стабільності та прозорості фінансових ринків, а також у зміцненні управління ІСІ для забезпечення ефективного функціонування фінансової системи та захисту інвесторів.

Захист інвесторів є критично важливою складовою державної політики у фінансовому секторі. Для того, щоби могли приймати обґрунтовані рішення, вони повинні мати доступ до достовірної та зрозумілої інформації про компанії та фінансові продукти. Державні органи мають регулювати фінансові ринки та компанії з метою забезпечення високого стандарту поведінки та захисту інвесторів. Інвестори повинні мати впевненість у надійності інституцій та правових рамок, що регулюють фінансові ринки, а також мати можливість впевнено володіти своїми активами та контролювати їх управління.

Державні органи повинні діяти для запобігання шахрайству та маніпуляціям на фінансових ринках, що можуть призвести до втрат для інвесторів. Загалом, захист інвесторів сприяє підтримці довіри до фінансових ринків та створенню умов для стабільного та ефективного функціонування фінансової системи.

Учасники CIS об'єднують свої фінансові ресурси з метою створення значного обсягу капіталу. Це дозволяє їм здійснювати інвестиції у широкий спектр активів, таким чином, зменшуючи ризик і збільшуючи можливості отримання прибутку. Управління активами в рамках CIS зазвичай здійснюється професійними інвестиційними менеджерами або управляючими. Вони відповідають за розробку та реалізацію інвестиційної стратегії, а також за моніторинг та адаптацію портфеля відповідно до ринкових умов і цілей учасників. Крім того, CIS може мати різні юридичні форми, такі як інвестиційні фонди, спільні інвестиційні фонди, пенсійні фонди тощо. Однак, незважаючи на юридичну форму, основні принципи об'єднання ресурсів та професійного управління залишаються незмінними. У цілому, CIS є важливим інструментом для інвесторів, який дозволяє їм отримувати доступ до різноманітних інвестиційних можливостей та

ефективного управління їхніми активами за допомогою професіоналів у сфері інвестиційного менеджменту.

Функціонування інституційного інвестування (CIS) відображає ключові аспекти цього процесу. Ось деякі важливі елементи цієї концепції:

1. Набір механізмів: CIS включає різноманітні механізми, такі як інвестиційні фонди, пенсійні фонди, спільні інвестиційні фонди та інші, які дозволяють оператору CIS пропонувати громадськості інвестиційні можливості відповідно до встановленого мандату.

2. Законодавча та нормативна база: діяльність CIS регулюється встановленою законодавчою та нормативною базою, що включає в себе правила і стандарти, що забезпечують захист інтересів інвесторів.

3. Інформаційне повідомлення: оператор CIS повідомляє інвесторам про важливі факти щодо CIS та його діяльності, що дозволяє їм приймати обґрунтовані інвестиційні рішення.

4. Правові та інституційні гарантії: у більшості випадків CIS надає правові та інституційні гарантії для захисту інтересів інвесторів, такі як правила управління, правила участі та правила розподілу прибутку.

5. Управління інтересами інвесторів: режим управління CIS покликаний узгодити інтереси CIS та його інвесторів і забезпечити справедливий захист інтересів інвесторів.

У цілому, CIS відіграє важливу роль у фінансовій системі, забезпечуючи інвесторам доступ до різноманітних інвестиційних можливостей та забезпечуючи їхні інтереси через встановлені правила та стандарти.

## **1.2. Інформаційне забезпечення аналізу показників фондового ринку**

Закон України "Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків" є ключовим нормативно-правовим актом,

який має на меті створити правові рамки для ефективного функціонування та розвитку ринків капіталу та організованих товарних ринків в Україні. Цей закон встановлює основні принципи та правила для учасників ринку, регуляторних органів, а також визначає механізми державного нагляду та контролю в цій сфері.

Основні аспекти, які покриває цей закон, включають:

Визначення ключових понять – закон визначає такі основні терміни, як "фінансові інструменти", "емісія фінансових інструментів", "організований товарний ринок" тощо.

Регулювання діяльності – встановлюються правила для компаній та осіб, які здійснюють професійну діяльність на ринку капіталу та організованих товарних ринках, включаючи емітентів цінних паперів, інвестиційних посередників, фондові біржі та інші.

Ліцензування та дозвільна система – визначаються вимоги до отримання ліцензій для здійснення певних видів діяльності на ринку.

Захист прав інвесторів – закон містить положення, спрямовані на захист прав і інтересів інвесторів, зокрема через вимоги до прозорості та розкриття інформації.

Державний нагляд і контроль – встановлюється система державного нагляду за дотриманням законодавства у сфері ринків капіталу та організованих товарних ринків, включаючи повноваження та обов'язки регуляторного органу, порядок проведення перевірок тощо.

Відповідальність за порушення – закон передбачає санкції за порушення нормативних актів, встановлених у сфері ринків капіталу та організованих товарних ринків.

Цей закон є важливою складовою системи правового регулювання фінансового сектору України, спрямованої на забезпечення стабільності, прозорості, ефективності ринків капіталу та захисту інтересів інвесторів.

Державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків в Україні, яке здійснюється в особі НКЦПФР є важливим

інструментом для забезпечення прозорості, ефективності, стабільності цих ринків, а також захисту прав і інтересів інвесторів.

Комплексні заходи, що здійснюються НКЦПФР, включають:

Упорядкування ринків - встановлення правил та стандартів діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках, що сприяє їх розвитку та інтеграції в глобальні фінансові системи.

Контроль і нагляд - постійний моніторинг діяльності учасників ринку з метою виявлення та попередження порушень. Це включає аналіз та оцінку фінансової звітності, перевірку дотримання нормативних вимог, а також моніторинг транзакцій на предмет незаконних дій, таких як маніпуляції на ринку та інсайдерська торгівля.

Регулювання правил функціонування - встановлення правил та процедур для функціонування організованих товарних ринків, зокрема щодо ліцензування, розкриття інформації, ведення реєстрів та обліку угод.

Клірингова діяльність - регулювання та контроль за процесами врегулювання зобов'язань між учасниками ринку, що виникають в результаті укладених правочинів, для забезпечення їх безпечного та ефективного виконання.

Запобігання та протидія зловживанням - розробка та впровадження заходів, спрямованих на запобігання порушенням на ринках, включаючи механізми раннього виявлення ризиків та потенційних загроз.

НКЦПФР відіграє ключову роль у формуванні нормативно-правової бази, розвитку регуляторної політики та встановленні стандартів поведінки на ринку, а також у забезпеченні дотримання цих стандартів учасниками ринку. Ці дії спрямовані на зміцнення довіри інвесторів, підтримку інвестиційної активності та забезпечення стабільності фінансової системи країни.

Національна рейтингова шкала є інструментом оцінки кредитоспроможності, який використовується в багатьох країнах для внутрішнього ринку капіталу. Ця шкала дозволяє інвесторам, кредиторам та



іншим зацікавленим сторонам оцінювати ризик пов'язаний з позичальниками, включаючи органи місцевого самоврядування, суб'єкти господарювання та окремі фінансові інструменти, такі як облігації, іпотечні цінні папери, позики та інше.

Національна шкала поділяється на декілька рівнів і груп рівнів, кожен з яких відображає певний ступінь кредитного ризику:

Вищі рівні (наприклад, AAA, AA) позначають найнижчий ризик невиконання та високу платоспроможність позичальника.

Середні рівні (наприклад, A, BBB) свідчать про середній рівень кредитного ризику.

Нижчі рівні (наприклад, BB, B, CCC) вказують на підвищений ризик невиконання.

Спекулятивні рівні (наприклад, CC, C, D) означають високий ризик невиконання та можливість дефолту.

Основні характеристики національної рейтингової шкали:

Платоспроможність позичальника - оцінка здатності позичальника вчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і погашати основну суму боргу.

Кредитний ризик - визначення ймовірності того, що позичальник не зможе виконати свої фінансові зобов'язання.

Оцінка індивідуальних та секторальних факторів - врахування умов діяльності позичальника, включаючи галузеві особливості, економічні умови, регуляторні та політичні ризики.

Національні рейтингові шкали допомагають стандартизувати оцінку кредитоспроможності в межах конкретної країни, сприяючи збільшенню прозорості та порівняльності між різними видами інвестицій. Використання таких шкал є важливим для інвестиційних рішень, ризик-менеджменту та загального розвитку фінансового ринку країни.

НКЦПФР в Україні відіграє ключову роль у регулюванні та нагляді за ринками капіталу, забезпечуючи прозорість та справедливість у

функціонуванні цих ринків. Видача ліцензій на здійснення певних видів професійної діяльності є одним із основних інструментів регулювання. Ось детальніше про кожен з видів діяльності, на які НКЦПФР видає ліцензії:

Субброкерська діяльність - представлення інтересів клієнта у виконанні торговельних операцій на фондовому ринку через ліцензованого брокера.

Брокерська діяльність - діяльність, яка передбачає здійснення торговельних операцій на фондовому ринку від імені та за рахунок клієнта.

Дилерська діяльність - виконання торговельних операцій на фондовому ринку від власного імені, але за рахунок клієнта.

Діяльність з управління портфелем фінансових інструментів - управління портфелями цінних паперів за дорученням клієнтів на основі дискреційного рішення.

Інвестиційне консультування - надання рекомендацій щодо інвестицій у цінні папери або інші фінансові інструменти.

Андеррайтинг - зобов'язання придбати залишок емісії цінних паперів на випадок, якщо вони не будуть продані під час первинного розміщення.

Діяльність з розміщення з наданням гарантії - гарантування емітенту продажу певної кількості цінних паперів за фіксовану ціну.

Діяльність з розміщення без надання гарантії - допомога емітенту у розміщенні цінних паперів без гарантії їх купівлі.

Діяльність з організації торгівлі цінними паперами на регульованому фондовому ринку - організація та управління процесом торгівлі на фондовому ринку.

Діяльність з організації укладення деривативних контрактів на регульованому ринку деривативних контрактів - організація торгівлі деривативами (фінансовими інструментами, вартість яких визначається від базових активів) на спеціалізованому ринку.

Кожен з цих видів діяльності вимагає спеціалізованих знань, досвіду та відповідності певним критеріям, які встановлені НКЦПФР, щоб забезпечити

захист інтересів інвесторів та ефективне функціонування ринку капіталу.

Розглянемо наступні види діяльності, які регулюються НКЦПФР України, детальніше:

- з організації торгівлі інструментами грошового ринку на регульованому грошовому ринку - це координація процесів купівлі-продажу короткострокових фінансових інструментів, таких як депозитні сертифікати, казначейські векселі, комерційні папери тощо.

- з організації торгівлі цінними паперами на фондовому багатосторонньому торговельному майданчику - управління платформою, що дозволяє учасникам ринку здійснювати купівлю та продаж цінних паперів в автоматизованому режимі.

- з організації укладення деривативних контрактів на багатосторонньому торговельному майданчику деривативних контрактів - координація процесів купівлі-продажу деривативів (ф'ючерсів, опціонів тощо) між учасниками на спеціалізованій платформі.

- з організації торгівлі облігаціями на організованому торговельному майданчику облігацій - забезпечення процесу купівлі-продажу державних, муніципальних та корпоративних облігацій.

- з організації укладення деривативних контрактів на організованому торговельному майданчику деривативних контрактів - аналогічно пункту 13, але на іншій спеціалізованій платформі, можливо з іншим набором інструментів або умов торгівлі.

- з управління активами - професійне управління портфелями цінних паперів, нерухомості, та інших активів на користь клієнтів (наприклад, інвестиційні фонди).

- з управління іпотечним покриттям - управління портфелями іпотечних кредитів та інших забезпечених активів.

- депозитарна діяльність депозитарної установи - зберігання цінних паперів та обслуговування пов'язаних з ними операцій (реєстрація прав власності, переказ прав власності тощо).

- із зберігання активів інститутів спільного інвестування - зберігання та адміністрування активів, що належать інститутам спільного інвестування (наприклад, інвестиційним фондам).

- із зберігання активів пенсійних фондів - зберігання та адміністрування активів, що належать пенсійним фондам.

Кожен з цих видів діяльності вимагає відповідної ліцензії від НКЦПФР та дотримання строгих регулятивних вимог, спрямованих на забезпечення стабільності фінансового ринку та захисту інтересів інвесторів.

Ось опис останніх п'яти видів діяльності, на які Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) видає ліцензії:

Клірингова діяльність з визначення зобов'язань - процес визначення взаємних вимог і зобов'язань між учасниками торгів (наприклад, на фондовій біржі) з метою їх подальшого врегулювання. Це включає розрахунки сум, що мають бути сплачені, або активи, що мають бути передані в результаті торгівлі.

Клірингова діяльність центрального контрагента - специфічний вид клірингової діяльності, де центральний контрагент (ЦК) виступає як покупець для кожного продавця і як продавець для кожного покупця на ринку деривативів, цінних паперів тощо. Це значно знижує ризик невиконання зобов'язань учасниками ринку.

Діяльність з управління майном для фінансування об'єктів будівництва та/або здійснення операцій з нерухомістю - управління портфелями нерухомості, включаючи залучення фінансування, інвестиції в будівництво та управління об'єктами нерухомості з метою їх подальшого продажу, оренди або експлуатації.

Діяльність з надання послуг у накопичувальній системі загальнообов'язкового державного пенсійного страхування - управління активами, що накопичуються в рамках системи загальнообов'язкового державного пенсійного страхування. Це може включати інвестування збережень у різні фінансові інструменти з метою забезпечення прибутковості

внесків.

Діяльність з адміністрування недержавних пенсійних фондів - виконання операцій, пов'язаних з управлінням і функціонуванням недержавних пенсійних фондів, включаючи облік внесків, інвестування активів фонду, виплати пенсій та інші адміністративні завдання.

Кожен із цих видів діяльності має свою специфіку та вимагає від учасників ринку отримання відповідної ліцензії та дотримання регулятивних норм, встановлених НКЦПФР, що спрямовано на забезпечення прозорості, стабільності ринку та захисту інтересів інвесторів.

НКЦПФР забезпечує регулювання та нагляд за діяльністю на фінансових ринках, включаючи організовані товарні ринки. Видача ліцензій на провадження професійної діяльності на цих ринках є частиною її повноважень. Ось короткий огляд двох видів діяльності, на які НКЦПФР видає ліцензії у контексті організованих товарних ринків:

Діяльність з організації торгівлі продукцією на товарних біржах включає створення умов для купівлі-продажу товарів через біржову платформу. Це можуть бути сільськогосподарські продукти, метали, енергоресурси та інші товари. Організатори торгів забезпечують прозорість угод, стандартизацію контрактів та ефективні механізми врегулювання та виконання угод.

Діяльність з організації укладання деривативних контрактів на товарних біржах охоплює роботу з фінансовими інструментами, цінність яких походить від вартості основних активів (товарів). Деривативи можуть використовуватися для хеджування ризиків, спекуляцій або отримання доступу до ринків, які можуть бути недоступні для деяких інвесторів через високі бар'єри входу. Угоди з деривативами на товарних біржах можуть включати ф'ючерсні контракти, опціони, свопи тощо.

Ліцензування цих видів діяльності забезпечує, що учасники ринку дотримуються встановлених правил та стандартів, забезпечуючи тим самим захист інтересів інвесторів і стабільність ринку.

Ліцензування професійної діяльності на фінансових ринках України, включаючи організовані товарні ринки, здійснюється НКЦПФР. Це здійснюється відповідно до законів України, що регулюють фінансові ринки та цінні папери, а також нормативно-правових актів, прийнятих відповідно до цих законів. Цей процес включає видачу ліцензій на провадження різних видів професійної діяльності на фінансових ринках, щоб забезпечити дотримання стандартів, прозорості та безпеки на ринках капіталу і товарів.

Фінансування НКЦПФР та органів, які утворюються нею, здійснюється за рахунок коштів Державного бюджету України. Це включає витрати на забезпечення функцій та завдань, пов'язаних з регулюванням та наглядом за фінансовими ринками, емісією цінних паперів, ліцензуванням професійної діяльності, забезпеченням стабільності фінансового сектору та захистом інвесторів. Фінансування через Державний бюджет підкреслює публічний характер та важливість ролі НКЦПФР у забезпеченні ефективності та прозорості фінансового ринку в Україні.

### **1.3. Фінансово-економічний паспорт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку**

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) в Україні відіграє ключову роль у регулюванні фондового ринку та ринку цінних паперів. Її основні завдання та функції включають:

1. Регулювання ринку цінних паперів: НКЦПФР встановлює правила та стандарти для діяльності на ринку цінних паперів, щоб забезпечити його прозорість, ефективність та захист прав інвесторів.

2. Ліцензування: Комісія видає ліцензії учасникам ринку цінних паперів, таким як брокерські компанії, депозитарії, фондові біржі тощо, та контролює їх діяльність.

3. Нагляд і контроль: НКЦПФР здійснює нагляд за дотриманням законодавства на ринку цінних паперів, виявляє порушення та застосовує

заходи впливу до порушників, включаючи штрафи та інші санкції.

4. Розвиток ринку: Комісія працює над розробкою та впровадженням нових інструментів та механізмів на ринку цінних паперів, щоб стимулювати його розвиток та зростання.

5. Захист прав інвесторів: Одним з пріоритетів НКЦПФР є захист прав інтересів інвесторів, в тому числі через забезпечення прозорості інформації про емітентів цінних паперів.

6. Міжнародна співпраця: Комісія також бере участь у міжнародній співпраці з питань регулювання фондового ринку, обміну інформацією та кращими практиками з іноземними регуляторами та міжнародними організаціями.

Структура НКЦПФР, її повноваження та механізми діяльності спрямовані на створення надійної, ефективної та конкурентоспроможної інфраструктури ринку цінних паперів в Україні, що є важливою передумовою для розвитку національної економіки.

Метою діяльності НКЦПФР є створення, шляхом своїх регуляторних і наглядових функцій, умов для належного та ефективного функціонування ринку цінних паперів, забезпечення грошовим капіталом потреб економіки країни шляхом створення механізму акумулювання, розподілу та перерозподілу фондів коштів від особи, яка володіє вільними інвестиційними ресурсами до особи, якій необхідні такі ресурси для розвитку, створення умов для становлення потужних внутрішніх інвесторів та забезпечення захисту прав інвесторів. У своїй діяльності Комісія керується Конституцією та законами України, постановами Верховної Ради, указами і розпорядженнями Президента України, актами Кабінету Міністрів України, міжнародними договорами України.

Мета діяльності Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) України відображає ключову роль цього органу в забезпеченні стабільності, прозорості та ефективності ринку цінних паперів. Через свої регуляторні та наглядові функції НКЦПФР спрямовує свою

діяльність на досягнення наступних основних цілей:

1. Створення умов для належного функціонування ринку цінних паперів: Комісія розробляє та впроваджує нормативно-правову базу, що сприяє розвитку ринку цінних паперів, забезпеченню його стабільності та захисту учасників ринку.

2. Забезпечення грошовим капіталом потреб економіки: Через ефективний ринок цінних паперів здійснюється мобілізація вільних коштів та їх направлення на фінансування потреб реального сектора економіки, що сприяє економічному розвитку та зростанню.

3. Створення механізму акумулювання, розподілу та перерозподілу фінансових ресурсів: Ринок цінних паперів служить механізмом для перерозподілу коштів від суб'єктів з надлишковими коштами до тих, хто потребує інвестицій для розвитку.

4. Становлення потужних внутрішніх інвесторів: НКЦПФР прагне створити сприятливі умови для розвитку інституційних інвесторів, таких як пенсійні фонди, інвестиційні компанії, страхові компанії, що забезпечить глибину та стабільність ринку цінних паперів.

5. Захист прав інвесторів: Одним з пріоритетів НКЦПФР є захист прав і законних інтересів інвесторів, зокрема, через забезпечення прозорості діяльності емітентів, боротьбу з недобросовісними практиками на ринку.

У своїй діяльності НКЦПФР керується нормами Конституції України, законами, актами вищих органів державної влади, а також зобов'язаннями, випливаючими з міжнародних договорів, ратифікованих Україною. Це забезпечує інтеграцію українського ринку цінних паперів у світовий фінансовий простір та сприяє його розвитку згідно з кращими міжнародними стандартами.

Створення комітетів у структурі Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) із залученням представників громадських організацій є важливим кроком до забезпечення прозорості, відкритості та ефективності регуляторної діяльності. Такий підхід дозволяє забезпечити



ширшу участь громадськості в процесі формування політики у сфері регулювання ринку цінних паперів, збільшує довіру до регулятора та сприяє кращому врахуванню інтересів різних груп учасників ринку.

Основні цілі роботи комітетів в НКЦПФР включають:

1. Координація дій структурних підрозділів Комісії: Комітети сприяють взаємодії між різними департаментами та відділами НКЦПФР, забезпечуючи єдиний підхід до вирішення завдань, що стоять перед Комісією.

2. Ефективна реалізація повноважень Комісії: Через спеціалізацію комітетів у різних аспектах регулювання ринку цінних паперів забезпечується глибше розуміння проблематики та більш якісна підготовка регуляторних рішень.

3. Залучення представників громадських організацій до процесу прийняття рішень: Участь громадськості забезпечує додаткову експертизу, допомагає враховувати ширше коло думок і інтересів при формуванні регуляторної політики.

4. Підвищення прозорості та відкритості діяльності НКЦПФР: Робота комітетів з представниками громадськості сприяє збільшенню довіри до регулятора, забезпеченню більш відкритого діалогу з учасниками ринку та споживачами фінансових послуг.

До основних комітетів відносять:

Комітет з регулювання ринку цінних паперів;

Комітет з нагляду за діяльністю фондових бірж;

Комітет з захисту прав інвесторів;

Комітет з корпоративного управління;

Комітет з питань аудиту та обліку в компаніях, що випускають цінні папери;

Комітет з розвитку фінансових технологій та інновацій.

Участь у роботі комітетів дозволяє громадським організаціям впливати на процеси регулювання та нагляду, а також сприяти підвищенню якості та ефективності ринку цінних паперів в Україні.

Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України (АРІФРУ) відіграє ключову роль у системі регулювання та розвитку фінансових ринків країни, працюючи під егідою Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР). Створення такої організації було спрямовано на підвищення ефективності, прозорості та конкурентоспроможності українського фондового ринку, забезпечення його відповідності до міжнародних стандартів і практик.

Основні завдання та функції АРІФРУ включають:

1. Організаційний супровід: АРІФРУ допомагає в координації дій між учасниками фондового ринку, органами державної влади та іншими зацікавленими сторонами, спрямованих на розвиток інфраструктури ринку цінних паперів.

2. Технічна підтримка: Агентство забезпечує технічне обслуговування та модернізацію інфраструктурних компонентів фондового ринку, таких як системи торгівлі, клірингу, розрахунків та зберігання цінних паперів.

3. Ресурсне забезпечення: АРІФРУ займається розробкою та впровадженням проектів, що мають на меті залучення фінансових, технічних та людських ресурсів для розвитку фондового ринку.

4. Відповідність світовим стандартам: Агентство працює над адаптацією українського законодавства та регуляторної практики до міжнародних стандартів, таких як принципи організації ринків цінних паперів IOSCO, що сприяє інтеграції України у світовий фінансовий простір.

5. Сприяння інвестиційному клімату: Зусилля АРІФРУ спрямовані на створення сприятливих умов для інвесторів, з метою залучення інвестицій в економіку країни через ринок цінних паперів.

Робота АРІФРУ тісно пов'язана з місією та стратегічними цілями НКЦПФР, спрямована на забезпечення стабільного розвитку фінансових ринків, захист прав інвесторів та забезпечення прозорості та ефективності ринкових операцій.

Національний депозитарій України (НДУ) відіграє ключову роль у

фінансовій інфраструктурі країни, забезпечуючи функціонування єдиної системи депозитарного обліку. Ось деякі важливі аспекти його діяльності:

1. Депозитарний облік цінних паперів: НДУ забезпечує облік та зберігання цінних паперів, що видаються на території України. Це включає в себе акції, облігації, паї інвестиційних фондів та інші цінні папери.

2. Електронний обіг цінних паперів: НДУ сприяє розвитку електронного обігу цінних паперів в Україні, надаючи інфраструктуру для ефективного та безпечного здійснення операцій з цінними паперами через електронні системи.

3. Захист прав власності та інтересів учасників ринку: НДУ гарантує правильне відображення власності на цінні папери та забезпечує виконання правових та регуляторних вимог з метою захисту інтересів учасників ринку.

4. Забезпечення ліквідності ринку: шляхом забезпечення надійного зберігання та обліку цінних паперів, НДУ сприяє підвищенню ліквідності ринку та залученню інвесторів.

5. Впровадження міжнародних стандартів: НДУ активно працює над впровадженням міжнародних стандартів у сфері депозитарного обліку та електронного обігу цінних паперів для підвищення прозорості та ефективності українського фінансового ринку.

В цілому, Національний депозитарій України є важливим ланцюгом у фінансовій системі країни, що забезпечує надійність та ефективність депозитарного обліку цінних паперів та електронного обігу на ринку.

НКЦПФР активно вдосконалює свій кадровий потенціал, комбінувати досвід з молодіжним ентузіазмом та новаторством. Оновлення кадрового складу за допомогою залучення молодих та амбітних спеціалістів допомагає НКЦПФР адаптуватися до швидко змінюючогося фінансового середовища та впроваджувати нові підходи та ініціативи.

Проходження навчання у вищих навчальних закладах та здобуття додаткових профільних освітніх ступенів дозволяє державним службовцям НКЦПФР поглиблювати свої знання та навички, щоб ефективніше

вирішувати завдання в сфері регулювання цінних паперів та фондового ринку. Це сприяє підвищенню професійного рівня команди та розвитку фахових компетенцій, що в свою чергу сприяє ефективнішому виконанню місії та завдань органу.

Враховуючи динаміку фінансових ринків та їх складність, така стратегія з оновлення кадрів та навчання є ключовою для забезпечення того, що НКЦПФР залишатиметься відповідним та компетентним органом регулювання.

Участь у навчальних семінарах, тренінгах та програмах міжнародної технічної допомоги є важливим елементом професійного розвитку працівників Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР). Ці заходи дозволяють працівникам отримувати доступ до останніх тенденцій, найкращих практик та експертних знань у галузі регулювання фінансових ринків.

Міжнародні семінари та тренінги дозволяють співробітникам НКЦПФР обмінюватися досвідом з представниками інших країн, вивчати інноваційні підходи та найкращі стандарти в галузі фінансового регулювання. Це сприяє підвищенню їхніх професійних компетенцій, розширенню знань та набуттю нових навичок, які можуть бути використані для ефективного вирішення завдань в сфері регулювання цінних паперів та фондового ринку в Україні.

Такі ініціативи свідчать про зобов'язання НКЦПФР до постійного професійного розвитку свого персоналу та забезпечення відповідності найвищим стандартам індустрії.

Ретельний конкурсний відбір і публікація вакансій на веб-сайті НКЦПФР свідчать про зобов'язання комісії до прозорості, відкритості та професійного підбору кадрів. Цей підхід дозволяє забезпечити, що на роботу в комісію приймаються кваліфіковані фахівці, які відповідають вимогам та потребам організації.

Встановлення нової граничної чисельності працівників на рівні 575 штатних одиниць відповідно до Указу Президента України від 30 червня

2020 року №260/2020 свідчить про стратегічне управління персоналом та раціональне використання ресурсів у НКЦПФР. Це допомагає забезпечити ефективну роботу комісії, оптимізувати процеси та зберігати баланс між кількістю працівників та реалізацією її завдань.

Оприлюднення паспортів бюджетних програм та звітів про їх виконання є важливим елементом забезпечення прозорості та відкритості діяльності НКЦПФР перед громадськістю та іншими зацікавленими сторонами.

Паспорт бюджетної програми містить детальний опис мети, завдань, напрямків використання бюджетних коштів, відповідальних виконавців, результативних показників та інших характеристик програми відповідно до встановленого законом про Державний бюджет України. Ця інформація дозволяє громадськості та зацікавленим сторонам отримати розуміння про те, яким чином розпоряджаються бюджетними коштами та як досягаються поставлені цілі.

Оприлюднення звітів про виконання бюджетних програм дозволяє провести оцінку ефективності та результативності витрат бюджетних коштів, а також відстежити виконання поставлених завдань та досягнення планованих результатів. Це сприяє підвищенню відкритості та довіри до діяльності НКЦПФР, а також забезпеченню відповідності законодавству та принципам ефективного використання бюджетних ресурсів.

Про факти порушень антикорупційного законодавства працівниками НКЦПФР можна скористатися різними каналами для повідомлення про виявлені порушення:

1. Прямий зв'язок з НКЦПФР: можна звернутися безпосередньо до відповідальних осіб в комісії, надавши детальну інформацію про виявлені факти порушень.

2. Подання заяви до національних антикорупційних органів: Україна має Національне агентство з питань запобігання корупції (НАЗК), до якого можна звернутися зі скаргами на корупційні дії та порушення законодавства.

3. Контакт з правоохоронними органами: якщо порушення становить загрозу громадській безпеці або порушує кримінальне законодавство, можна звернутися до правоохоронних органів.

4. Подання інформації анонімно: інформацію про порушення можна подати анонімно через спеціально створені для цього канали зв'язку, такі як телефонні лінії довіри або електронні форми зв'язку на веб-сайті НАЗК або інших відповідних органів.

Важливо надати якомога більше деталей та доказів про виявлені порушення, щоб забезпечити ефективну реакцію та проведення необхідних заходів.

Якщо необхідно повідомити про порушення антикорупційного характеру працівників НКЦПФР, можна скористатися наведеними способами зв'язку:

1. Повідомлення письмово шляхом надсилання електронного листа на адресу: [anticor@nssmc.gov.ua](mailto:anticor@nssmc.gov.ua) з описом виявлених фактів корупційних порушень. Важливо вказати якнайбільше деталей та доказів, щоб забезпечити ефективну реакцію на ваше повідомлення.

2. Повідомлення в «Скриньці довіри», розташованій у приміщенні НКЦПФР. На її веб-сайті є форма Повідомлення про корупцію, яку можна заповнити та подати.

3. Повідомлення за телефоном на «гарячу лінію Запобігання проявам корупції», номер телефону опублікований на веб-сайті НКЦПФР та інших офіційних джерелах інформації.

Необхідною умовою є забезпечення максимальної об'єктивності та достовірності інформації, щоб забезпечити ефективну реакцію на виявлені порушення.

Для повідомлення про порушення можна скористатися наведеною онлайн-формою та вказати всі необхідні деталі та обставини порушення:

- одна або декілька ознак порушення зі списку: порушення обмежень щодо отримання подарунка, конфлікт інтересів, обмеження спільної роботи

близьких осіб тощо;

- опис порушення, включаючи час, місце, учасників, а також будь-які докази чи свідчення;

- інші деталі (за бажанням): додаткова інформація, яка може бути корисною для розгляду повідомлення;

контактні дані: ім'я, контактний телефон або електронна адреса (необов'язково);

- прикріплення додаткових документів (за бажанням): якщо є додаткові документи чи докази, які підтверджують порушення, можна їх прикріпити до повідомлення;

- прізвище, ім'я, по батькові особи, яка вчинила правопорушення, її посада та місце роботи;

- текст повідомлення: детальний опис фактів вчинення корупційного або пов'язаного з корупцією правопорушення, а також будь-які докази або свідчення, які підтверджують порушення та можуть бути перевірені.

Повідомлення буде розглянуте відповідно до законодавства, незалежно від анонімності і надання контактних даних на підставі положення статті 53 Закону України «Про запобігання корупції». Щоб анонімне повідомлення про порушення вимог антикорупційного законодавства було розглянуто, воно має включати конкретну інформацію щодо порушення, яка стосується певної особи або осіб, а також містити фактичні дані, які можуть бути перевірені. Це допомагає забезпечити об'єктивність та достовірність інформації, що надходить, і робить можливим розгляд справи згідно з встановленими процедурами.

Важливою відповідальністю у процесі опрацювання повідомлень про корупційні порушення є відданість об'єктивності та точності інформації. Організація опрацювання повідомлень, незалежно від того, чи вони містять інформацію про порушення зазначених авторів чи надходять анонімно, покладається на уповноважений підрозділ, який відповідає за запобігання та виявлення корупції.

Крім того, важливою є інформаційна відповідальність осіб, які надають повідомлення. Зазначення завідомо неправдивих відомостей може мати серйозні наслідки згідно з чинним законодавством. Такий підхід сприяє забезпеченню достовірності та об'єктивності інформації, яка надходить для подальшого розгляду і опрацювання.

Дотримання принципів добросовісної конкуренції, ефективності, відкритості, прозорості та інших норм законодавства у сфері публічних закупівель є важливою складовою діяльності НКЦПФР. Це дозволяє забезпечити максимальну економію коштів, уникнути корупційних дій і забезпечити справедливість у процесі вибору постачальників товарів та послуг. Організація публічних закупівель відбувається відповідно до законодавства та внутрішніх процедурних правил, а також з урахуванням принципів, визначених Законом України «Про публічні закупівлі».

Затвердження річного плану закупівель НКЦПФР рішенням тендерного комітету є стандартною процедурою, яка дозволяє забезпечити прозорість та відкритість у проведенні закупівель. Оприлюднення інформації про закупівлі на веб-порталі [prozorro.gov.ua](http://prozorro.gov.ua) допомагає залучити більше потенційних постачальників і забезпечити ефективне використання коштів державного бюджету.

Згідно з законодавством України про державне регулювання ринку цінних паперів НКЦПФР зобов'язана публікувати на своєму веб-сайті щорічні звіти про результати своєї діяльності. Це забезпечує прозорість та відкритість роботи комісії перед громадськістю та зацікавленими сторонами. Щорічні звіти містять інформацію про виконані завдання, досягнуті результати, аналіз основних трендів і проблем, які виникали протягом року, а також плани на майбутнє.

## **Висновки до розділу 1**

1. Закон України "Про державне регулювання ринків капіталу та



організованих товарних ринків" є ключовим нормативно-правовим актом, який має на меті створити правові рамки для ефективного функціонування та розвитку ринків капіталу та організованих товарних ринків в Україні. Цей закон встановлює основні принципи та правила для учасників ринку, регуляторних органів, а також визначає механізми державного нагляду та контролю в цій сфері.

2. Завдання НКЦПФР на сучасному етапі зводиться до наближення ринку капіталу України до європейських ринків капіталу. Створення сприятливих умов для залучення фінансування та інвестування, є позитивним та реалістичним. Це може призвести до розвитку економіки, підтримки компаній та забезпечення інвесторам широкого спектру можливостей.

3. Основні аспекти, які можуть сприяти виробленню подібності між ринками капіталу України та європейськими ринками:

- вільний доступ до фінансового ринку: забезпечення українським компаніям можливості вільно залучати фінансування через різні фінансові інструменти, такі як емісія акцій, облігацій, корпоративних облігацій тощо;

- ефективне управління ризиками: розвиток системи для ефективного управління ризиками, особливо для секторів аграріїв та енергетики, що дозволить компаніям мінімізувати можливі втрати і збільшити стійкість до зовнішніх впливів;

- розширені можливості для інвесторів: створення більше можливостей для українських інвесторів і розширення альтернатив до інвестування, включаючи інші інструменти, крім облігацій державного боргу (ОВДП);

- ефективні правила гри та захист інвесторів: розробка та забезпечення ефективної регуляторної рамки та правил гри, які забезпечать високий рівень захисту інвесторів та зменшать ризики.

4. Важливо зауважити, що цей процес може вимагати часу та послідовного впровадження реформ. Наголошення на створенні прозорих та стабільних умов для розвитку ринку капіталу може виробити позитивний вплив на економіку та бізнес-середовище України.

## 5. Основними фінансовими інструментами в Україні є:

- деривативні контракти: Закон надає їм статус, що визнається на міжнародному ринку. Це може стимулювати українські компанії використовувати такі контракти для управління ризиками та залучення фінансових ресурсів;

- корпоративні облігації: нова процедура випуску корпоративних облігацій передбачає введення зборів власників облігацій та адміністратора за випуском, що може поліпшити захист інтересів власників та збільшити довіру інвесторів до цього інструменту;

- депозитні сертифікати банків: новий фінансовий інструмент у вигляді депозитних сертифікатів банків може надати громадянам більше гнучкості та альтернативи для зберігання своїх коштів порівняно з традиційними депозитами.

- зелені облігації: введення зелених облігацій свідчить про спробу розвитку "зеленого фінансування" та сприяння проектам, спрямованим на зменшення впливу на навколишнє середовище.

У цілому, ці новації можуть стимулювати розвиток фінансового ринку, забезпечити більше інструментів для інвесторів та підтримати розвиток компаній в Україні. Однак ефективне впровадження та дотримання правил та норм буде ключовими для досягнення успіху в цьому напрямку.

## РОЗДІЛ 2

# ОЦІНКА ПОКАЗНИКІВ ФОНДОВОГО РИНКУ ТА ОБҐРУНТУВАННЯ ПЕРСПЕКТИВ ЙОГО РОЗВИТКУ

### 2.1. Аналіз показників фондового ринку

Річний звіт НКЦПФР містить різні аспекти державного регулювання фондового ринку. До таких аспектів можуть належати:

- моніторинг діяльності учасників ринку: це включає аналіз фінансових показників, діяльності брокерських компаній, депозитаріїв, інвестиційних фондів та інших учасників ринку цінних паперів;

- фінансовий моніторинг: оцінка фінансових ризиків та моніторинг фінансових операцій для запобігання використанню ринку для відмивання грошей та фінансування тероризму;

- правозастосування: це включає виявлення та реагування на порушення законодавства про ринок цінних паперів, надання консультацій та роз'яснень щодо правових аспектів регулювання;

- ліцензування: це оцінка та надання ліцензій на проведення професійної діяльності на фондовому ринку, такої як брокерська, депозитарна та інша діяльність.

Річний звіт НКЦПФР є важливим джерелом інформації для різних зацікавлених сторін, включаючи інвесторів, учасників ринку, академічну спільноту та регуляторні органи. Цей розділ річного звіту НКЦПФР є дуже важливим для різних зацікавлених сторін, оскільки надає зведену інформацію про ключові показники роботи вітчизняного ринку цінних паперів. Він може містити наступні елементи:

- обсяги біржової торгівлі: ця інформація може включати загальний обсяг угод, численність угод, обсяги обороту за кожним інструментом, торгові індекси, зміни цін тощо;

- обсяги реєстрації емісій цінних паперів: це може включати обсяги та види емітованих цінних паперів, випуски облігацій, акцій, іпотечних сертифікатів та інших фінансових інструментів;

- обсяги реєстрації пайових ПФ та КІФ: ця інформація може включати загальний обсяг активів, зміни в активному управлінні фондами, витрати та доходи фондів, а також розподіл інвестицій.

Тенденції розвитку ринку: це може включати аналіз та прогнози розвитку ринку, нові технології, регулювання та інші важливі аспекти. Цей розділ допомагає учасникам ринку, інвесторам, ЗМІ та широкій громадськості краще розуміти стан і тенденції розвитку ринку цінних паперів, що сприяє більшій прозорості та довірі до фінансового ринку.

За даними, поданими в річному звіті НКЦПФР, обсяг емісій цінних паперів, які були зареєстровані протягом 2022 року, становив 57,5 млрд грн. Це на 54,9 млрд грн менше, ніж відповідний період у 2021 році, коли обсяг емісій склав 112,4 млрд грн. Цей значний спад може бути результатом різних факторів, таких як зміни в економічних умовах, регулювання фінансового ринку, а також інші фактори, що впливають на рішення компаній щодо емісії цінних паперів. Такі зміни можуть відобразитися на структурі ринку, фінансовій поведінці компаній та загальних тенденціях у фінансовому секторі.

Протягом 2022 року було зареєстровано 20 емісій акцій на суму 35 млрд грн. Це вказує на зменшення обсягу зареєстрованих емісій акцій на 7,8 млрд грн порівняно з аналогічним періодом 2021 року.

Це зменшення може бути відображенням різних факторів, таких як зміни в інвестиційних стратегіях компаній, зміни у регулюванні або економічні умови. Воно також може бути результатом фінансових стратегій компаній, таких як перегляд планів розвитку, оптимізація капіталу або зміни в стратегіях фінансування (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

**Обсяг та кількість емісій акцій, зареєстрованих НКЦПФР у 2022 році**

Період	Кількість емісій, шт	Обсяг емісії, млн грн
Січень	5	373,31
Лютий	2	13,08
Червень	2	9,15
Липень	2	1032,58
Вересень	2	790,30
Жовтень	1	450,50
Листопад	2	304,30
Грудень	4	32075,08
<b>Усього</b>	<b>20</b>	<b>35048,30</b>

*Джерело: сайт НКЦПФР*

Протягом 2022 року НКЦПФР було зареєстровано 39 емісій облігацій підприємств на суму 2,03 млрд грн, а також випуски облігацій підприємств у іноземній валюті на 6,4 млн доларів США. Порівняно з аналогічним періодом 2021 року обсяг зареєстрованих емісій облігацій підприємств зменшився майже на 8,0 млрд грн. (табл. 2.2).

Протягом 2022 року, станом на 31 грудня, НКЦПФР було скасовано реєстрацію 31 емісій облігацій підприємств на суму 7,4 млрд грн.

Таблиця 2.2

**Обсяг та кількість емісій облігацій, зареєстрованих НКЦПФР у 2022 році**

Період	Загальний обсяг емісії, млн грн	Кількість емісій, шт
Січень	450,39	14
Лютий	1221,05	15
Липень	70	1
Вересень	50	1
Листопад	235	8
<b>Усього</b>	<b>2026,45</b>	<b>39</b>

*Джерело: сайт НКЦПФР*

У 2022 році обсяг зареєстрованих НКЦПФР емісій цінних паперів становив:

- інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів - 1,37 млрд

грн, що менше на 6,15 млрд грн порівняно з 2021 роком;

- акцій корпоративних інвестиційних фондів - 19,00 млрд грн, що менше на 31,90 млрд грн порівняно з 2021 роком.

Кількість ІСІ, внесених до ЄДРІСІ, станом на 31.12.2022 становило 70, серед них КІФ – 63 та ПФ – 7. У грудні 2022 року НКЦПФР не здійснювала вилучень з ЄДРІСІ ПФ і КІФ, проте отримала 8 повідомлень щодо прийняття рішення про ліквідацію ІСІ.

За результатами торгів на організованих ринках капіталу протягом 2022 року обсяг торгів фінансовими інструментами склав 160,6 млрд грн. Це менше на 291,4 млрд грн порівняно з аналогічним періодом 2021 року, коли обсяг торгів становив 452 млрд. грн. (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

**Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України у 2022 році, млн грн**

Місяць	Позабіржова фондова торговельна система (ПФТС)	Фондова біржа «Перспектива»	Українська біржа (УБ)	Українська міжбанківська валютна біржа (УМВБ)	Усього
Січень	28343,70	17109,84	3335,90	2,28	48791,72
Лютий	19330,98	22103,42	3152,87	2,17	44589,44
Березень	1143,85	533,93	82,69	0,00	1760,47
Квітень	856,12	3520,69	57,23	0,00	4434,04
Травень	886,71	2526,01	1016,14	0,00	4428,86
Червень	1829,91	526,29	476,73	0,00	2832,93
Липень	603,75	133,97	330,75	0,00	1068,46
Серпень	5460,72	1985,51	1543,54	0,00	8989,77
Вересень	4734,41	2271,32	1987,24	0,00	8992,97
Жовтень	2363,36	1934,88	1033,52	0,00	5331,76
Листопад	6437,82	5159,79	1270,05	0,00	12867,67
Грудень	11982,98	3434,78	1130,17	0,00	16547,93
<b>Усього</b>	<b>83974,32</b>	<b>61240,43</b>	<b>15416,82</b>	<b>4,44</b>	<b>160636,02</b>

Джерело: сайт НКЦПФР

Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України у 2022 році зафіксовано з облігаціями внутрішніх державних позик (152,8 млрд грн.), проте це становить 95,14% від відповідного показника 2021 року (табл. 2.4).

Таблиця 2.4

**Обсяг торгів на операторах організованих ринків капіталу України з розподілом за видом фінансового інструменту у 2022 році, млн грн**

Місяць	Акції			Інвестиційний сертифікат	Облігації							Ф'ючерсний контракт	Усього
	підприємств	іноземного емітента	КІФ		Корпоративні	внутрішніх державних позик України	внутрішніх місцевих позик	зовнішніх державних позик України	іноземних емітентів	іноземних держав	підприємства		
Січень	8,7	3,0	0,2	0,6	0,0	47171,2	10,8	1447,3	12,1	0,0	134,1	3,7	48792
Лютий	12,0	11,2	2,3	0,8	9,5	42112,7	8,7	2255,4	54,6	0,0	120,2	2,2	44589
Березень	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1760,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1760
Квітень	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4434,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4434
Травень	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4428,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4429
Червень	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2832,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2833
Липень	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1068,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1068
Серпень	32,9	74,9	0,0	0,0	0,1	8827,8	17,9	20,6	8,0	0,0	7,5	0,0	8990
Вересень	1,9	808,5	0,1	0,0	30,4	8146,1	0,0	0,0	0,0	0,4	5,5	0,0	8993
Жовтень	4,4	35,9	0,2	0,1	57,7	4587,0	0,0	2,8	0,0	643,8	0,0	0,0	5332
Листопад	2,6	1,1	0,0	0,0	52,6	11793,0	24,1	70,8	0,0	923,5	0,0	0,0	12868
Грудень	29,3	2,0	0,0	0,0	47,6	15662,7	0,0	22,4	13,6	728,4	42,0	0,0	16548
Усього	91,8	936,6	2,9	1,5	197,9	152825	61,5	3819	88,3	2296,1	309,2	5,9	160636

Джерело: сайт НКЦПФР

У 2022 році спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами (90,40% загальної вартості) на двох операторах організованих ринків капіталу «ПЕРСПЕКТИВА» та «ПФТС». Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України на вторинному ринку склав 99,95% від загального обсягу торгів фінансовими інструментами (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

**Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу на первинному і вторинному ринках у 2022 році, млн грн**

Фондовий майданчик	Первинний ринок		Вторинний ринок				Усього
	Спотовий	Усього	РЕПО	Строковий	Спотовий	Усього	
ПФТС	73,36	73,36	6856,68	0,00	77044,28	83900,96	83974,32
ПЕРСПЕКТИВА	0,00	0,00	17320,64	0,00	43919,79	61240,43	61240,43
УБ	0	0	4193,53	1,42	11221,88	15416,82	15416,82
УМВБ	0,00	0,00	0,00	4,44	0,00	4,44	4,44
Усього	73,36	73,36	28370,84	5,87	132185,95	160562,66	160636,02

*Джерело: сайт НКЦПФР*

У 2022 році обсяг торгів поза організованим ринком капіталу становив 462,1 млрд грн, що на 70,3 млрд грн менше порівняно з 2021 роком.

Протягом 11 місяців 2023 року загальний обсяг емісій емісійних цінних паперів, номінованих у гривні і зареєстрованих НКЦПФР, склав 68,0 млрд. дол. США і збільшився на 45,4 млрд грн. порівняно з відповідним періодом минулого року, т.ч. акцій на суму 8,6 млрд грн., що більше на 5,6 млрд грн. порівняно з відповідним періодом 2022 року.

Серед значних за обсягом емісій акцій емітентів, які суттєво вплинули на загальну структуру зареєстрованих емісій акцій у листопаді 2023 року є такі: ПАТ «Банк Восток» (1517,2 млн грн.), ПрАТ «Південтеплоенергомонтаж» (13,2 млн грн.), ПрАТ «ВФ Україна» (7,8 млн



грн.). За 11 місяців 2023 року НКЦПФР скасувало реєстрацію 158 емісій акцій на суму 21,9 млрд. грн. (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

**Обсяг та кількість емісії акцій, зареєстрованих НКЦПФР за 11 місяців 2023 року**

Період	Обсяг емісій акцій, млн грн	Кількість емісій, шт
Січень	1255,4	1
Лютий	1514,5	1
Квітень	59,6	3
Травень	194,6	2
Червень	130,0	1
Липень	297,5	4
Серпень	89,7	3
Вересень	3370,6	5
Жовтень	124,1	3
Листопад	1538,1	3
Усього	8574,1	26

*Джерело: сайт НКЦПФР*

За 11 місяців 2023 року НКЦПФР зареєстровано 20 випусків облігацій підприємств (табл. 2.7), у т.ч. у національній валюті (12,7 млрд грн.), в іноземній валюті (8,0 млн. дол. США), що більше на 10,7 млрд грн. порівняно з відповідним періодом минулого року.

Таблиця 2.7

**Обсяг та кількість емісій облігацій підприємств, зареєстрованих НКЦПФР протягом 11 місяців 2023 року**

Період	Загальний обсяг зареєстрованих емісій, млн грн	Кількість емісій, шт
Січень	10800,0	2
Квітень	900,0	2
Липень	100,0	1
Серпень	110,0	4
Вересень	200,0	2
Жовтень	220,0	3
Листопад	400,0	1
Усього	12730,0	20

*Джерело: сайт НКЦПФР*

Серед значних за обсягом випусків облігацій емітентів, які суттєво

вплинули на їх загальну структуру у листопаді 2023 року, є ТОВ «ТС ПЛЮС» (400 млн грн.)

За 11 місяців 2023 року НКЦПФР було скасовано реєстрацію: 69 емісій облігацій підприємств (8,6 млрд грн), 3 випуски облігацій внутрішніх місцевих позик (1,1 млрд грн), 1 випуск опціонних сертифікатів (0,05 млрд грн). Протягом зазначеного періоду обсяг емісій інвестиційних сертифікатів ПФ, зареєстрованих НКЦПФР, становив 29,2 млрд грн, що порівняно з аналогічним періодом 2022 року (1,37 млрд грн) демонструє зростання на 27,83 млрд грн.

Протягом 11 місяців 2023 року обсяг зареєстрованих НКЦПФР емісій акцій КІФ становив 17,4 млрд грн, що на 1,3 млрд грн більше аналогічного періоду 2022 року. За аналізований період до ЄДРІСІ було внесено 75 інститутів спільного інвестування, що складається з 63 КІФ та 12 ПФ.

У листопаді 2023 року не було здійснено жодних вилучень інвестиційних фондів з ЄДРІСІ. Крім того, НКЦПФР отримала лише одне повідомлення про рішення про ліквідацію ІСІ. Протягом 11 місяців 2023 року обсяг торгів фінансовими інструментами на організованих ринках капіталу склав 397,2 млрд грн. Крім того, обсяг правочинів з ОВДП, номінованими в іноземній валюті на цих ринках, становив 1,7 млрд доларів США та 89,7 млн євро. За 11 місяців 2022 року обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу склав 144,1 млрд грн., у відповідному періоді 2023 року він збільшився на 253,0 млрд грн. (табл. 2.8).

*Таблиця 2.8*

**Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України за 11 місяців 2023 року, млн грн**

Період	ПФТС	ПЕРСПЕКТИВА	Українська біржа	Усього, млн
1	2	3	4	5
Січень	18178,6	9880,5	928,0	28987,0
Лютий	14206,8	5593,0	1467,3	21267,2
Березень	21377,9	11653,5	1164,4	34195,8
Квітень	25594,4	12553,8	626,7	38774,9
Травень	25334,4	19895,8	602,4	45832,6
Червень	10435,0	14452,8	910,6	25798,5

Закінчення табл. 2.8

1	2	3	4	5
Липень	15403,1	13432,3	1675,4	30510,8
Серпень	19237,6	9573,3	1025,7	29836,5
Вересень	32940,5	13100,4	1341,0	47381,8
Жовтень	33728,4	9935,5	1266,4	44930,4
Листопад	32109,4	16684,8	852,3	49646,5
Усього	248546,1	136755,7	11860,2	397162,0

Джерело: сайт НКЦПФР

Протягом 11 місяців 2023 року найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу був зафіксований з ОВДП (369,0 млрд грн), що становить 92,9% від обсягу торгів відповідного періоду минулого року. За аналізований період спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами (97,0% вартості торгів фінансовими інструментами) на двох операторах організованих ринків капіталу «ПЕРСПЕКТИВА» та «ПФТС» (табл. 2.9).

За аналізований період спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами (майже 97,0% вартості торгів) на двох операторах організованих ринків капіталу «ПЕРСПЕКТИВА» та «ПФТС». Протягом 11 місяців 2023 року торги фінансовими інструментами відбувались на первинному та вторинному ринках операторів організованих ринків капіталу (табл. 2.10).

Таблиця 2.10

**Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу за 11 місяців 2023 року, млн грн**

Фондовий майданчик	Первинний ринок		Вторинний ринок				Усього
	Спотовий	Усього	РЕПО	Строковий	Спотовий	Усього	
ПФТС	73,36	73,36	6856,68	0,00	77044,28	83900,96	83974,32
ПЕРСПЕКТИВА	0,00	0,00	17320,64	0,00	43919,79	61240,43	61240,43
УБ	0	0	4193,53	1,42	11221,88	15416,82	15416,82
УМВБ	0,00	0,00	0,00	4,44	0,00	4,44	4,44
Усього	73,36	73,36	28370,84	5,87	132185,95	160562,66	160636,02

Джерело: сайт НКЦПФР

Таблиця 2.9

**Обсяг торгів на операторах організованих ринків капіталу України з розподілом за видом фінансового інструменту за 11 місяців 2023 року, млн грн**

Місяць	Акції			Інвестиційний сертифікат	Облігації							Ф'ючерсний контракт	Усього
	підприємств	іноземного емітента	КІФ		Корпоративні	внутрішніх державних позик України	внутрішніх місцевих позик	зовнішніх державних позик України	іноземних емітентів	іноземних держав	підприємства		
Січень	1,6	1,3	0,1	4,2	27303,7	1,8	1674,5	0,0	0,0	0,0	28987,0	1,6	1,3
Лютий	1,8	0,8	0,001	171,0	19830,3	2,2	1229,4	0,03	31,6	0,0	21267,2	1,8	0,8
Березень	3,0	1,2	0,0	867,3	31003,4	6,9	2313,9	0,03	0,0	0,0	34195,8	3,0	1,2
Квітень	18,3	1,3	0,0	290,7	36021,2	14,5	2405,6	0,8	0,0	22,4	38774,9	18,3	1,3
Травень	9,8	0,2	0,0	452,3	41444,3	5,5	3871,0	0,7	40,2	8,6	45832,6	9,8	0,2
Червень	13,9	1,1	0,0	435,7	22295,7	24,3	2962,4	0,3	0,0	65,2	25798,5	13,9	1,1
Липень	7,1	0,0	0,0	489,1	27611,0	20,2	2368,6	0,1	0,1	14,6	30510,8	7,1	0,0
Серпень	0,3	0,2	0,0	519,3	28963,6	14,2	326,5	0,6	1,6	10,3	29836,5	0,3	0,2
Вересень	1,4	0,2	0,0	926,2	45368,6	17,2	1064,0	3,2	1,0	0,0	47381,8	1,4	0,2
Жовтень	21,9	0,1	0,0	2059,8	41798,9	11,7	1012,8	1,3	23,8	0,0	44930,4	21,9	0,1
Листопад	14,7	0,1	0,0	1529,4	47355,5	29,3	713,6	0,6	3,4	0,0	49646,5	14,7	0,1
Усього	93,7	6,6	0,1	7744,9	368996	147,8	19942	7,8	101,6	121,1	397162	93,7	6,6

Джерело: сайт НКЦПФР

Протягом 11 місяців 2023 року торги фінансовими інструментами відбувались на первинному та вторинному ринках операторів організованих ринків капіталу. У 2022 році обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України на вторинному ринку склав 99,95% від загального обсягу торгів фінансовими інструментами. За 11 місяців 2023 року обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України на вторинному ринку склав 99,95% від загального обсягу торгів фінансовими інструментами (табл. 2.11).

Таблиця 2.11

**Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу у 2022 році, млн грн**

Фондовий майданчик	Первинний ринок		Вторинний ринок				Усього
	Спотовий	Усього	РЕПО	Строковий	Спотовий	Усього	
ПФТС	73,36	73,36	6856,68	0,00	77044,28	83900,96	83974,32
ПЕРСПЕКТИВА	0,00	0,00	17320,64	0,00	43919,79	61240,43	61240,43
УБ	0	0	4193,53	1,42	11221,88	15416,82	15416,82
УМВБ	0,00	0,00	0,00	4,44	0,00	4,44	4,44
Усього	73,36	73,36	28370,84	5,87	132185,95	160562,66	160636,02

*Джерело: сайт НКЦПФР*

Протягом 11 місяців 2023 року відбулася консолідація торгівлі фінансовими інструментами (майже 97,0 % вартості торгів цінними паперами) на двох операторах організованих ринків капіталу «ПЕРСПЕКТИВА» та «ПФТС». Торги цінними паперами відбувались на первинному та вторинному ринках операторів організованих ринків капіталу (табл. 2.12). За 11 місяців 2023 року обсяг торгів на позаорганізованому ринку капіталу зростає на значний обсяг, досягнувши майже 856,0 млрд грн. Це представляє збільшення на 485,1 млрд грн порівняно з попереднім роком. Таке зростання може бути зумовлено різними факторами, такими як зміни в інвестиційному кліматі, стані економіки, політичні події та інші фактори, що

впливають на ринок (табл. 2.13).

Таблиця 2.12

**Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу протягом 11 місяців 2023 року, млн грн**

Фондовий майданчик	Акція			Корпоративні облигація	Облігація внутрішніх державних позик України	Облігація зовнішніх державних позик України	Облігація іноземної держави	Інвестиційний сертифікат	Облігація підприємства	Облігація іноземного емітента	Загальний підсумок
	Акція іноземного емітента	Акція КІФ									
ПФТС	19,2	0,1	0,0	7617	237843	76,3	2991,5	0,0	0,0	0,0	248546
ПЕРСПЕКТИВА	0,0	0,0	0,0	0,0	120714	0,0	15901,5	0,0	95,8	44,6	136756
УБ	74,5	6,4	0,1	128,4	10440	71,5	1049,3	7,8	5,8	76,6	11860
<b>Усього</b>	<b>93,7</b>	<b>6,6</b>	<b>0,1</b>	<b>7745</b>	<b>368996</b>	<b>147,8</b>	<b>19942,3</b>	<b>7,8</b>	<b>101,6</b>	<b>121,1</b>	<b>397162</b>

Джерело: сайт НКЦПФР

Таблиця 2.13

**Обсяг торгів цінними паперами на операторах організованих ринків капіталу за видами ринку протягом 11 місяців 2023 року, млн грн**

Фондовий майданчик	Первинний ринок		Вторинний ринок				Усього
	Спотовий ринок	Усього	Ринок РЕПО	Строковий ринок	Спотовий ринок	Усього	
ПФТС	360	360	58864,8	0	189321,3	248186,1	248546,1
ПЕРСПЕКТИВА	0	0	13651,6	0	123104,0	136755,7	136755,7
УБ	0	0	924,4	0	10935,8	11860,2	11860,2
<b>Усього</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>73440,9</b>	<b>0</b>	<b>323361,0</b>	<b>396801,9</b>	<b>397162,0</b>

Джерело: сайт НКЦПФР

Загальний обсяг торгів на ринках капіталу становив 1253,0 млрд грн. Це представляє збільшення на 738,2 млрд грн порівняно з відповідним періодом минулого року. Обсяг правочинів з облигацій внутрішніх державних позик (ОВДП), номінованих в іноземній валюті на

організованих ринках капіталу, склав 1707,4 млн доларів США та 89,7 млн євро. Ці дані свідчать про значний ріст активності на ринках капіталу, який може бути викликаний різними факторами, такими як економічні умови, інвестиційний інтерес та інші фінансові та економічні події.

## 2.2. Оцінка діяльності учасників фондового ринку

До УАІБ станом на 01.01.2023 року входить 292 компанії-члени, з яких 284 є КУА, а 18 - адміністраторами НПФ. Кількість інвестиційних сертифікатів інвестиційних фондів (ІСІ) становить 1764, а НПФ - 56. Вартість активів, що перебувають у управлінні КУА, складає 596,5 млрд грн, тоді як активи НПФ становлять 2,6 млрд 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).

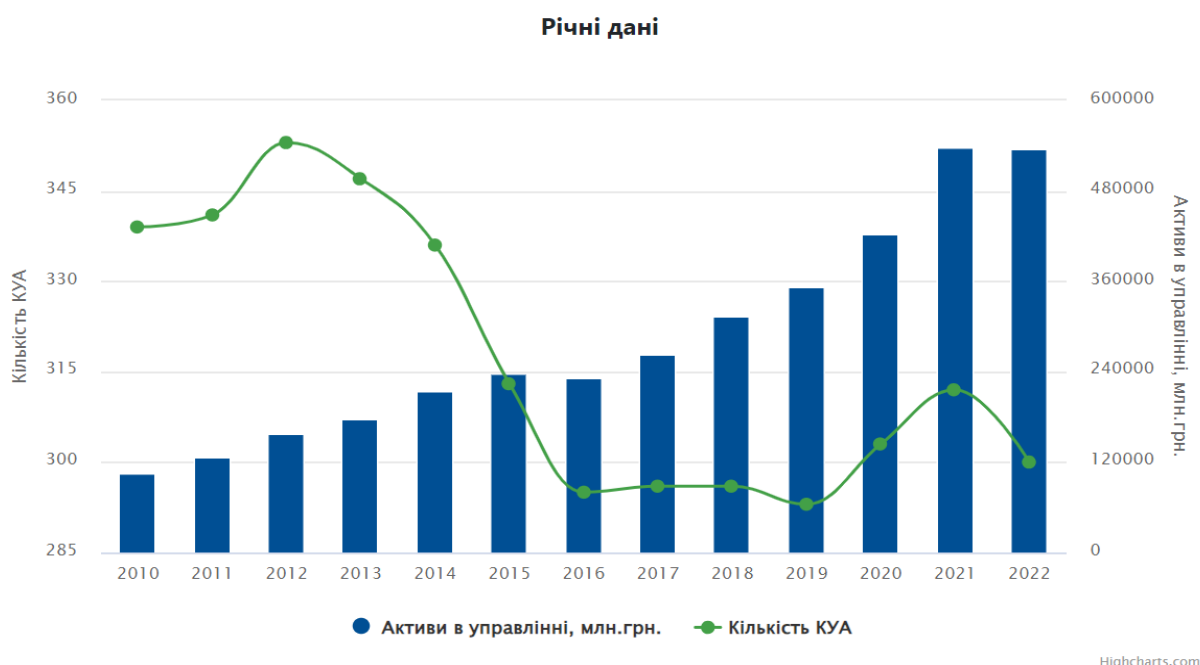


Рис. 2.1 – Річні кількісні і вартісні показники КУА та ІСІ протягом 2010-2022 років

*Джерело: власні розрахунки*

Падіння кількості КУА може бути наслідком різноманітних факторів, таких як регулювання, консолідація на ринку, зміни в інвестиційних стратегіях тощо. Однак, не зважаючи на це, зростання вартості активів в управлінні свідчить про те, що існуючі КУА могли ефективно управляти своїми активами або знаходити нові можливості для збільшення вартості портфелю. Це може бути важливим показником успішності фондів та їхньої здатності досягати прибутковості навіть у складних умовах на ринку.

Збільшення та подальше скорочення кількості КУА протягом різних періодів може бути викликане різними факторами (рис. 2.2).

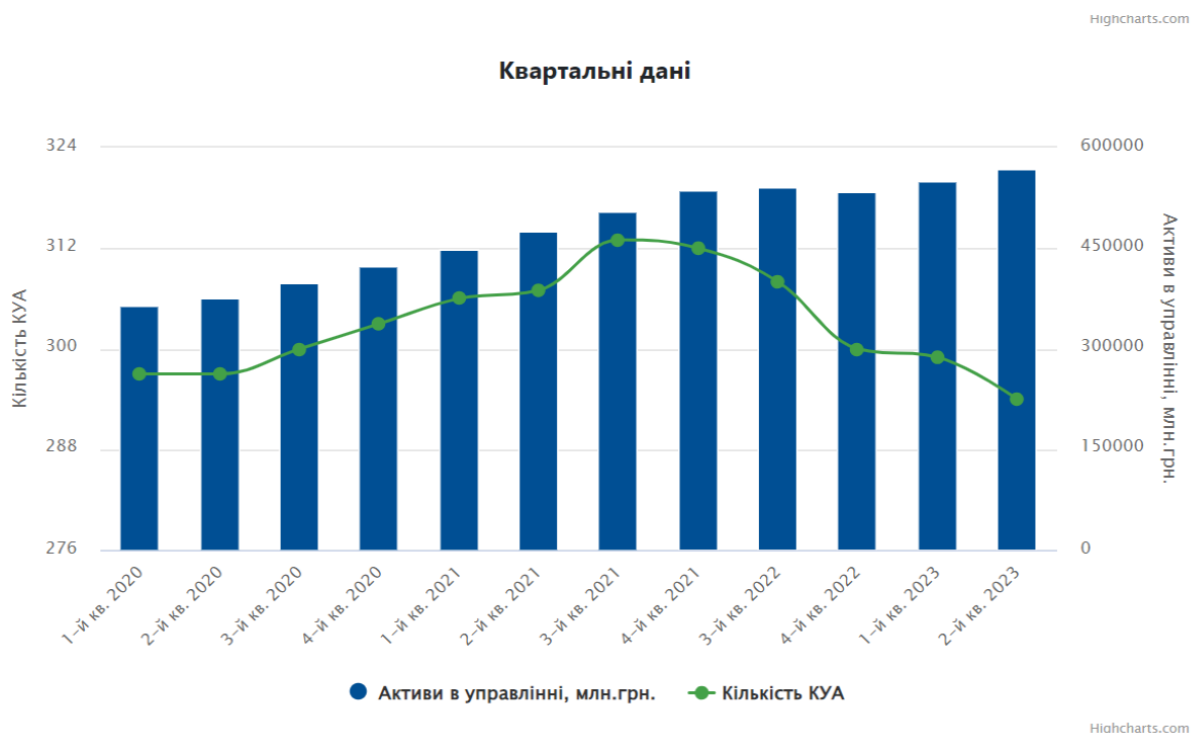


Рис. 2.2 – Квартальні кількісні і вартісні показники КУА та ІСІ протягом 2020-2023 років

*Джерело: власні розрахунки*

Наприклад, збільшення кількості КУА в період з першого кварталу 2020 року до третього кварталу 2021 року може бути пов'язане з підвищеним інтересом до інвестицій через підвищення ринкової активності або сприятливими умовами на фондовому ринку. З іншого боку, скорочення



кількості КУА в останній період може бути наслідком різноманітних факторів, таких як регулювання, зміни в інвестиційних стратегіях, конкуренція тощо. Точні причини цих тенденцій можуть варіюватися в залежності від конкретних умов ринку та стратегій управління фондами.

Україні притаманна типова ситуація для багатьох країн, де столиця і її область мають найбільшу кількість інвестиційних компаній і фондів, оскільки вони є фінансовим центром країни і зазвичай мають найбільш розвинуту фінансову інфраструктуру, доступ до ринків капіталу та більше інвестиційних можливостей. На другому і третьому місцях за кількістю КУА і ІСІ розташувалися області зі значним економічним потенціалом і великими містами, які також можуть мати розвинуті фінансові сектори і приваблювати інвесторів. Ця концентрація свідчить про важливість розвитку фінансової інфраструктури і ринків капіталу у великих містах для економічного зростання регіонів і всієї країни.

Ця тенденція вказує на зміни в уподобаннях та стратегіях інвестування. Зменшення кількості закритих недиверсифікованих венчурних пайових інвестиційних фондів може бути пов'язане з ризиками, пов'язаними з таким типом інвестування, або зі зміною попиту серед інвесторів на інші види фондів або активів. З іншого боку, зростання кількості закритих недиверсифікованих венчурних корпоративних інвестиційних фондів може вказувати на збільшений інтерес до таких фондів з боку підприємств, які шукають зовнішні інвестиції для свого розвитку. Щодо диверсифікованих ІСІ з публічною емісією, представлення в основному фондами змішаних інвестицій може бути пов'язане з більшою стабільністю та меншим ризиком, оскільки такі фонди інвестують у різноманітні активи, що дозволяє знизити ризик збитків у порівнянні з менш диверсифікованими фондами.

Така структура активів ІСІ вказує на їхню стратегію інвестування та рівень ризику, який вони готові приймати. Венчурні фонди зазвичай спеціалізуються на інвестуванні в стартапи та малі компанії з високим потенціалом зростання, що може бути пов'язане зі значними можливостями

для отримання високих прибутків у майбутньому, але також із значними ризиками.

Активи відкритих ІСІ, які складаються переважно з коштів та банківських депозитів, свідчать про більш консервативний підхід до інвестування, що може бути притаманне фондам зі стабільнішими стратегіями та меншим рівнем ризику. Облігації держави і акції зазвичай вважаються менш ризикованими активами порівняно з венчурними інвестиціями, але вони також можуть мати потенціал для гарного доходу у відповідних ринкових умовах.

Різноманітні стратегії та портфельні підходи визначаються особливостями різних типів інвестиційних фондів:

1. Інтервальні фонди, які володіють переліком варіантів інвестицій та можуть вибирати між різними активами, в основному віддають перевагу облігаціям держави. Це може бути зумовлено їхнім бажанням забезпечити стабільність та надійність портфеля за рахунок інвестування в державні облігації, які часто вважаються менш ризикованими активами. Крім того, кошти та банківські депозити можуть використовуватися для забезпечення ліквідності та оптимізації управління грошовим потоком фонду, а акції можуть бути включені для додаткового ризику та потенціалу доходності.

2. Венчурні фонди та закриті фонди, які зазвичай вкладають кошти у стартапи та інші компанії з високим ризиком, можуть мати різноманітні активи у своєму портфелі. Крім венчурних інвестицій, які є їхньою основною стратегією, вони можуть також утримувати інші активи, такі як дебіторська заборгованість (непогашені платежі від боржників) та корпоративні права (права на отримання доходу від корпоративних активів). Такі різноманітність активів може використовуватися для диверсифікації ризиків та оптимізації доходності портфеля.

Відмінності в інвестиційних стратегіях та преференціях різних типів інвесторів зводяться до такого:

- фізичні особи – резиденти України є основними інвесторами

відкритих та інтервальних ІСІ. Ймовірно, це пов'язано з більшою доступністю та простотою вкладання коштів для фізичних осіб порівняно з юридичними особами. Фізичні особи можуть використовувати ці інвестиційні продукти для диверсифікації своїх портфелів та забезпечення доходності на майбутнє.

- юридичні особи – резиденти також є важливими інвесторами, зокрема, в закритих ІСІ, за винятком венчурних. Вірогідно, ці компанії використовують закриті фонди для розміщення вільних грошових коштів або для диверсифікації своїх активів. Юридичні особи можуть шукати альтернативні інвестиційні можливості з метою отримання стабільних доходів або зростання капіталу.

Ця різниця в інвестиційних стратегіях може бути пов'язана з різними фінансовими потребами та цілями фізичних та юридичних осіб. Юридичні особи, які є резидентами, надають перевагу венчурним ІСІ через такі причини:

- більші ресурси для інвестування: юридичні особи, особливо великі компанії або фінансові установи, можуть мати більші фінансові ресурси для інвестування у венчурний капітал. Вони можуть бути зацікавлені в співпраці з інноваційними стартапами та компаніями з великим потенціалом росту;

- стратегія ризикованого інвестування: деякі юридичні особи можуть мати стратегію інвестування, яка включає високоризикові активи, такі як венчурний капітал. Вони можуть бачити венчурні інвестиції як можливість отримати великі прибутки в майбутньому;

- диверсифікація портфеля: юридичні особи можуть використовувати венчурні інвестиції для диверсифікації своїх портфелів. Вони можуть розглядати ці інвестиції як спосіб зменшення ризику та забезпечення більш стабільного доходу в майбутньому.

У цілому, ця ситуація вказує на важливість венчурних інвестицій для юридичних осіб у розвитку їхніх портфелів та стратегій інвестування.

Ця динаміка вартості чистих активів може бути пов'язана з різними

економічними та фінансовими факторами, які впливають на ринок інвестицій та фондовий ринок в цілому. Ось можливі причини такої динаміки:

- економічні умови: економічні коливання можуть впливати на вартість активів. Наприклад, підвищення економічного зростання та покращення умов на ринку можуть призвести до зростання вартості активів, тоді як економічні спади або нестабільні умови можуть спричинити їх зменшення;

- глобальні фінансові ринки: зміни на глобальних фінансових ринках, такі як зміни ставок інтересу, валютні коливання або геополітичні події, можуть впливати на вартість активів;

- попит та пропозиція: зміни в рівні попиту та пропозиції на ринку також можуть впливати на вартість активів. Наприклад, велике зростання попиту на певні активи може призвести до збільшення їхньої вартості;

- політичні та регуляторні зміни: зміни в законодавстві, політиці або регулюванні також можуть мати значний вплив на вартість активів, особливо якщо вони приводять до нестабільності або несподіваних змін в умовах на ринку.

Отже, вартість чистих активів може коливатися в залежності від цих інших факторів, що впливають на фондовий ринок та економіку в цілому. Ці значення можуть вказувати на тимчасові тенденції у розвитку фондового ринку та економіки. Наприклад, найбільша вартість чистих активів у 4 кварталі 2021 року може бути пов'язана з позитивними економічними та фінансовими показниками, які були на той момент. Вартість активів може зростати під впливом позитивних новин, змін відповідних регуляцій або великих інвестицій. Однак важливо розуміти, що ринки можуть піддаватися коливанням і тимчасовим змінам, і важко прогнозувати, які саме фактори будуть впливати на вартість активів в майбутньому.

Найбільший притік коштів у 1 кварталі 2021 року може бути пов'язаний з позитивними економічними прогнозами або іншими факторами, які сприяли збільшенню інвестицій. Найбільший відтік коштів у 4 кварталі 2022 року може свідчити про негативні тенденції на ринку через військові дії,

воєнний стан та несприятливі економічні умови та нестабільність в інших сферах. Найбільший притік коштів у березні 2023 року може бути пов'язаний зі зростанням інтересу до певних активів.

### **2.3. Обґрунтування перспектив розвитку фінансового ринку**

Стратегія є важливим кроком для подальшого розвитку фінансового сектору України та відповідає міжнародним стандартам і вимогам, зокрема, Угоді про асоціацію з Європейським Союзом. Основні напрями стратегії можуть включати:

Створення конкурентоспроможного фінансового ринку: зокрема, шляхом створення умов для конкуренції між різними учасниками ринку та забезпеченням доступу до фінансових послуг для всіх шарів населення.

Розвиток фінансової інфраструктури: зокрема, забезпечення розвитку сучасної та надійної інфраструктури для електронних платежів, депозитарного обліку та інших фінансових послуг.

Забезпечення стабільності фінансової системи: шляхом впровадження ефективних механізмів моніторингу, регулювання та нагляду за фінансовими установами з метою запобігання фінансовим кризам та забезпечення стабільності системи в цілому.

Розвиток ринків капіталу та забезпечення доступу до фінансування: зокрема, шляхом стимулювання розвитку ринків капіталу, включаючи ринок цінних паперів та ринок кредитування для малого та середнього бізнесу.

Підвищення фінансової грамотності та захисту прав споживачів фінансових послуг: зокрема, шляхом проведення освітніх кампаній та розвитку механізмів захисту прав споживачів фінансових послуг.

Ці напрями допоможуть Україні підвищити конкурентоспроможність свого фінансового сектору та забезпечити стабільний та ефективний розвиток економіки.

Стратегія націлена на реформування та розвиток фінансового сектору

України з урахуванням кращих міжнародних практик та вимог Угоди про асоціацію з Європейським Союзом. Ось короткий огляд кожного з п'яти стратегічних напрямків:

фінансова стабільність: метою цього напрямку є забезпечення стабільності та надійності фінансової системи України шляхом впровадження ефективних механізмів моніторингу, регулювання та нагляду за фінансовими установами;

макроекономічний розвиток: цей напрямок спрямований на забезпечення стійкого та збалансованого економічного зростання, підвищення конкурентоспроможності та розвиток інфраструктури фінансового сектору;

фінансова інклюзія: мета полягає в забезпеченні доступу до фінансових послуг для всіх шарів населення та розвитку фінансової грамотності серед населення;

розвиток фінансових ринків: цей напрямок спрямований на розвиток ринків капіталу, включаючи ринок цінних паперів, ринок кредитування та ринок страхування, з метою залучення інвестицій та стимулювання економічного зростання.

інноваційний розвиток: метою цього напрямку є стимулювання інновацій у фінансовому секторі, включаючи впровадження нових технологій та підтримку розвитку фінтех-сектору.

Реалізація цих стратегічних напрямків дозволить Україні підвищити ефективність та конкурентоспроможність свого фінансового сектору, залучити інвестиції та сприяти сталому економічному розвитку країни. Робота НКЦПФР є важливою у цьому процесі, оскільки вона відповідає за регулювання та розвиток ринків капіталу в Україні.

Впровадження нових та розвиток наявних фінансових інструментів, а також механізмів сек'юритизації фінансових та інших активів є важливим кроком у розвитку ринків капіталу. Ці заходи можуть включати:

розширення асортименту фінансових інструментів: Включення нових

видів цінних паперів та інших фінансових інструментів на ринок, таких як деривативи, іпотечні цінні папери, інвестиційні фонди тощо;

розвиток механізмів сек'юритизації: Сек'юритизація дозволяє перетворювати різноманітні активи (наприклад, іпотеки, автокредити, кредити малим підприємствам) в цінні папери, які можуть бути продані інвесторам на ринку капіталу. Це сприяє залученню додаткового капіталу в економіку та розширенню джерел фінансування для підприємств та проєктів;

створення сприятливого регуляторного середовища: Важливо створити ефективне та прозоре регуляторне середовище для впровадження нових фінансових інструментів та механізмів сек'юритизації. Це включає в себе розробку відповідного законодавства та нормативних актів, а також нагляд та контроль з боку відповідних регуляторних органів;

фінансова грамотність та інвестиційна освіта: Для успішного розвитку ринків капіталу важливо забезпечити фінансову грамотність серед інвесторів та відповідну інвестиційну освіту, щоб забезпечити їм можливість ефективно використовувати нові фінансові інструменти.

Ці заходи сприятимуть подальшому розвитку ринків капіталу в Україні та сприятимуть залученню більшого обсягу інвестицій в економіку країни.

Забезпечення здійснення державного регулювання фондового ринку на належному рівні відповідно до міжнародних стандартів, зокрема, вимог європейських актів та стандартів Міжнародної організації комісій з цінних паперів (IOSCO), є важливою складовою розвитку фінансового сектору. Для цього можуть бути вжиті наступні заходи:

адаптація законодавства: необхідно адаптувати національне законодавство до вимог європейських актів та стандартів IOSCO, зокрема, у сфері фондового регулювання. Це може включати в себе прийняття нових законів та нормативних актів, а також внесення змін до існуючого законодавства.

Підвищення інституційної та фінансової незалежності регулятора: Для забезпечення ефективного функціонування регулятора фондового ринку

необхідно забезпечити його інституційну та фінансову незалежність. Це може включати в себе створення спеціального органу або комісії з цінних паперів, який буде мати повноваження проводити нагляд за фондовим ринком та регулювати його діяльність.

Підвищення кваліфікації кадрів: важливо забезпечити належну кваліфікацію та компетентність працівників регулятора фондового ринку, які здійснюють нагляд та регулювання. Це може включати проведення навчальних програм, тренінгів та сертифікаційних курсів для регуляторів.

Співпраця з міжнародними організаціями: важливо співпрацювати з міжнародними організаціями, такими як IOSCO, для встановлення взаєморозуміння та обміну досвідом у сфері регулювання фондових ринків.

Ці заходи сприятимуть підвищенню ефективності та прозорості фондового ринку України, а також підвищенню його привабливості для інвесторів.

Реформування інфраструктури ринків капіталу в Україні є важливим елементом розвитку фінансового сектору та забезпечення його відповідності міжнародним стандартам. Для цього можуть бути проведені наступні заходи:

модернізація біржової, розрахункової та клірингової інфраструктури: Це може включати в себе впровадження сучасних технологій та інформаційних систем, щоб забезпечити швидке та ефективне виконання торгових операцій, розрахунків та клірингу на ринках капіталу. Також важливо розвивати інфраструктуру для підтримки розвитку ринків капіталу, таку як інвестиційна інфраструктура та фондові індекси;

консолідація інфраструктури: Це може включати об'єднання різних інфраструктурних систем для забезпечення їхньої ефективності та оптимізації ресурсів;

Розвиток посередників фінансового сектору та рейтингових агентств: Необхідно забезпечити відповідність діяльності посередників фінансового сектору та рейтингових агентств європейським вимогам та стандартам. Це може включати в себе розробку та впровадження нормативних актів, що



регулюють їхню діяльність, а також підвищення їхньої професійної компетентності та етичних стандартів.

Удосконалення корпоративного управління: важливо забезпечити відповідність систем корпоративного управління міжнародним стандартам та кращим практикам. Це може включати в себе вдосконалення законодавства про корпоративне управління, забезпечення прозорості та відкритості діяльності підприємств, а також залучення незалежних директорів та розвиток системи стимулювання для управлінських кадрів.

Ці заходи сприятимуть підвищенню ефективності та прозорості фінансового сектору України та забезпечать його відповідність міжнародним стандартам та вимогам.

## **Висновки до розділу 2**

1. Обсяг емісій цінних паперів, які були зареєстровані протягом 2022 року, становив 57,5 млрд грн. Це на 54,9 млрд грн менше, ніж відповідний період у 2021 році, коли обсяг емісій склав 112,4 млрд грн. Цей значний спад може бути результатом різних факторів, таких як зміни в економічних умовах, регулювання фінансового ринку, а також інші фактори, що впливають на рішення компаній щодо емісії цінних паперів. Такі зміни можуть відобразитися на структурі ринку, фінансовій поведінці компаній та загальних тенденціях у фінансовому секторі. Протягом 2022 року було зареєстровано 20 емісій акцій на суму 35 млрд грн. Це вказує на зменшення обсягу зареєстрованих емісій акцій на 7,8 млрд грн порівняно з аналогічним періодом 2021 року.

2. Протягом 2022 року НКЦПФР було зареєстровано 39 емісій облігацій підприємств на суму 2,03 млрд грн, а також випуски облігацій підприємств у іноземній валюті на 6,4 млн доларів США. Порівняно з аналогічним періодом 2021 року обсяг зареєстрованих емісій облігацій підприємств зменшився майже на 8,0 млрд грн.

3. У 2022 році обсяг зареєстрованих НКЦПФР емісій цінних паперів становив: інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів - 1,37 млрд грн, що менше на 6,15 млрд грн порівняно з 2021 роком; акцій корпоративних інвестиційних фондів - 19,00 млрд грн, що менше на 31,90 млрд грн порівняно з 2021 роком.

4. Кількість ІСІ, внесених до ЄДРІСІ, станом на 31.12.2022 становило 70, серед них КІФ – 63 та ПФ – 7. У грудні 2022 року НКЦПФР не здійснювала видалень з ЄДРІСІ ПФ і КІФ, проте отримала 8 повідомлень щодо прийняття рішення про ліквідацію ІСІ. За результатами торгів на організованих ринках капіталу протягом 2022 року обсяг торгів фінансовими інструментами склав 160,6 млрд грн. Це менше на 291,4 млрд грн порівняно з аналогічним періодом 2021 року, коли обсяг торгів становив 452 млрд. грн.

5. Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України у 2022 році зафіксовано з облігаціями внутрішніх державних позик (152,8 млрд грн.), проте це становить 95,14% від відповідного показника 2021 року.

6. У 2022 році спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами (90,40% загальної вартості) на двох операторах організованих ринків капіталу «ПЕРСПЕКТИВА» та «ПФТС». Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України на вторинному ринку склав 99,95% від загального обсягу торгів фінансовими інструментами.

7. У 2022 році обсяг торгів поза організованим ринком капіталу становив 462,1 млрд грн, що на 70,3 млрд грн менше порівняно з 2021 роком. Протягом 11 місяців 2023 року загальний обсяг емісій емісійних цінних паперів, номінованих у гривні і зареєстрованих НКЦПФР, склав 68,0 млрд. дол. США і збільшився на 45,4 млрд грн. порівняно з відповідним періодом минулого року, т.ч. акцій на суму 8,6 млрд грн., що більше на 5,6 млрд грн. порівняно з відповідним періодом 2022 року.

8. За 11 місяців 2023 року НКЦПФР зареєстровано 20 випусків

облігацій підприємств, у т.ч. у національній валюті (12,7 млрд грн.), в іноземній валюті (8,0 млн. дол. США), що більше на 10,7 млрд грн. порівняно з відповідним періодом минулого року.

9. У листопаді 2023 року не було здійснено жодних вилучень інвестиційних фондів з ЄДРІСІ. Крім того, НКЦПФР отримала лише одне повідомлення про рішення про ліквідацію ІСІ. Протягом 11 місяців 2023 року обсяг торгів фінансовими інструментами на організованих ринках капіталу склав 397,2 млрд грн. Крім того, обсяг правочинів з ОВДП, номінованими в іноземній валюті на цих ринках, становив 1,7 млрд доларів США та 89,7 млн євро. За 11 місяців 2022 року обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу склав 144,1 млрд грн., у відповідному періоді 2023 року він збільшився на 253,0 млрд грн.

10. Стратегія є важливим кроком для подальшого розвитку фінансового сектору України та відповідає міжнародним стандартам і вимогам, зокрема, Угоді про асоціацію з Європейським Союзом. Основні напрями стратегії можуть включати: створення конкурентоспроможного фінансового ринку; розвиток фінансової інфраструктури; забезпечення стабільності фінансової системи; розвиток ринків капіталу та забезпечення доступу до фінансування; підвищення фінансової грамотності та захисту прав споживачів фінансових послуг. Ці напрями допоможуть Україні підвищити конкурентоспроможність свого фінансового сектору та забезпечити стабільний та ефективний розвиток економіки.

## ВИСНОВКИ

1. Закон України "Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків" є ключовим нормативно-правовим актом, який має на меті створити правові рамки для ефективного функціонування та розвитку ринків капіталу та організованих товарних ринків в Україні. Цей закон встановлює основні принципи та правила для учасників ринку, регуляторних органів, а також визначає механізми державного нагляду та контролю в цій сфері.

2. Завдання НКЦПФР на сучасному етапі зводиться до наближення ринку капіталу України до європейських ринків капіталу. Створення сприятливих умов для залучення фінансування та інвестування, є позитивним та реалістичним. Це може призвести до розвитку економіки, підтримки компаній та забезпечення інвесторам широкого спектру можливостей.

3. Основні аспекти, які можуть сприяти виробленню подібності між ринками капіталу України та європейськими ринками:

- вільний доступ до фінансового ринку: забезпечення українським компаніям можливості вільно залучати фінансування через різні фінансові інструменти, такі як емісія акцій, облігацій, корпоративних облігацій тощо;

- ефективне управління ризиками: розвиток системи для ефективного управління ризиками, особливо для секторів аграріїв та енергетики, що дозволить компаніям мінімізувати можливі втрати і збільшити стійкість до зовнішніх впливів;

- розширені можливості для інвесторів: створення більше можливостей для українських інвесторів і розширення альтернатив до інвестування, включаючи інші інструменти, крім облігацій державного боргу (ОВДП);

- ефективні правила гри та захист інвесторів: розробка та забезпечення ефективної регуляторної рамки та правил гри, які забезпечать високий рівень захисту інвесторів та зменшать ризики.

4. Важливо зауважити, що цей процес може вимагати часу та

послідовного впровадження реформ. Наголошення на створенні прозорих та стабільних умов для розвитку ринку капіталу може виробити позитивний вплив на економіку та бізнес-середовище України.

5. Основними фінансовими інструментами в Україні є:

- деривативні контракти: Закон надає їм статус, що визнається на міжнародному ринку. Це може стимулювати українські компанії використовувати такі контракти для управління ризиками та залучення фінансових ресурсів;

- корпоративні облігації: нова процедура випуску корпоративних облігацій передбачає введення зборів власників облігацій та адміністратора за випуском, що може поліпшити захист інтересів власників та збільшити довіру інвесторів до цього інструменту;

- депозитні сертифікати банків: новий фінансовий інструмент у вигляді депозитних сертифікатів банків може надати громадянам більше гнучкості та альтернативи для зберігання своїх коштів порівняно з традиційними депозитами.

- зелені облігації: введення зелених облігацій свідчить про спробу розвитку "зеленого фінансування" та сприяння проектам, спрямованим на зменшення впливу на навколишнє середовище.

У цілому, ці новації можуть стимулювати розвиток фінансового ринку, забезпечити більше інструментів для інвесторів та підтримати розвиток компаній в Україні. Однак ефективне впровадження та дотримання правил та норм буде ключовими для досягнення успіху в цьому напрямку.

6. Обсяг емісій цінних паперів, які були зареєстровані протягом 2022 року, становив 57,5 млрд грн. Це на 54,9 млрд грн менше, ніж відповідний період у 2021 році, коли обсяг емісій склав 112,4 млрд грн. Цей значний спад може бути результатом різних факторів, таких як зміни в економічних умовах, регулювання фінансового ринку, а також інші фактори, що впливають на рішення компаній щодо емісії цінних паперів. Такі зміни можуть відобразитися на структурі ринку, фінансовій поведінці компаній та

загальних тенденціях у фінансовому секторі. Протягом 2022 року було зареєстровано 20 емісій акцій на суму 35 млрд грн. Це вказує на зменшення обсягу зареєстрованих емісій акцій на 7,8 млрд грн порівняно з аналогічним періодом 2021 року.

2. Протягом 2022 року НКЦПФР було зареєстровано 39 емісій облігацій підприємств на суму 2,03 млрд грн, а також випуски облігацій підприємств у іноземній валюті на 6,4 млн доларів США. Порівняно з аналогічним періодом 2021 року обсяг зареєстрованих емісій облігацій підприємств зменшився майже на 8,0 млрд грн.

3. У 2022 році обсяг зареєстрованих НКЦПФР емісій цінних паперів становив: інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів - 1,37 млрд грн, що менше на 6,15 млрд грн порівняно з 2021 роком; акцій корпоративних інвестиційних фондів - 19,00 млрд грн, що менше на 31,90 млрд грн порівняно з 2021 роком.

4. Кількість ІСІ, внесених до ЄДРІСІ, станом на 31.12.2022 становило 70, серед них КІФ – 63 та ПФФ - 7. У грудні 2022 року НКЦПФР не здійснювала вилучень з ЄДРІСІ ПФФ і КІФ, проте отримала 8 повідомлень щодо прийняття рішення про ліквідацію ІСІ. За результатами торгів на організованих ринках капіталу протягом 2022 року обсяг торгів фінансовими інструментами склав 160,6 млрд грн. Це менше на 291,4 млрд грн порівняно з аналогічним періодом 2021 року, коли обсяг торгів становив 452 млрд. грн.

5. Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України у 2022 році зафіксовано з облігаціями внутрішніх державних позик (152,8 млрд грн.), проте це становить 95,14% від відповідного показника 2021 року.

6. У 2022 році спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами (90,40% загальної вартості) на двох операторах організованих ринків капіталу «ПЕРСПЕКТИВА» та «ПФТС». Обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу України на вторинному ринку склав 99,95% від загального обсягу торгів фінансовими

інструментами.

7. У 2022 році обсяг торгів поза організованим ринком капіталу становив 462,1 млрд грн, що на 70,3 млрд грн менше порівняно з 2021 роком. Протягом 11 місяців 2023 року загальний обсяг емісій емісійних цінних паперів, номінованих у гривні і зареєстрованих НКЦПФР, склав 68,0 млрд. дол. США і збільшився на 45,4 млрд грн. порівняно з відповідним періодом минулого року, т.ч. акцій на суму 8,6 млрд грн., що більше на 5,6 млрд грн. порівняно з відповідним періодом 2022 року.

8. Стратегія є важливим кроком для подальшого розвитку фінансового сектору України та відповідає міжнародним стандартам і вимогам, зокрема, Угоді про асоціацію з Європейським Союзом. Основні напрями стратегії можуть включати: створення конкурентоспроможного фінансового ринку; розвиток фінансової інфраструктури; забезпечення стабільності фінансової системи; розвиток ринків капіталу та забезпечення доступу до фінансування; підвищення фінансової грамотності та захисту прав споживачів фінансових послуг. Ці напрями допоможуть Україні підвищити конкурентоспроможність свого фінансового сектору та забезпечити стабільний та ефективний розвиток економіки.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бедреківський 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.
2. Бутник О. О. Розвиток регіональної фінансово-інвестиційної політики. *Інвестиції: практика та досвід*. 2009. № 3. С. 10-13.
3. 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>
4. Гаврилюк О.В. Інвестиційний імідж та інвестиційна привабливість України. *Фінанси України*. 2008. №2. С.69-81.
5. 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.
6. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-IV (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15Text>.
7. Гриб С.В. Фінанси підприємств в таблицях, схемах та тестах: Посібник. К.: Знання, 2011. 639 с
8. Даниленко А.А. Актуальні питання прямих іноземних інвестицій до України з ЄС. *Фінанси України*. 2008. №1. С.127-137.
9. Дедюк Т.РОКУ Інвестиційний клімат в Україні. *Економіка та держава*. 2009. №1. С.30-31.
10. Драган І.В. Гарантування національних інтересів у процесі залучення іноземних інвестицій в умовах глобалізації. *Економіка та держава*. 2010. №1. С.16-18.
11. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник [для студ. вищ. навч. закл.]. К.: Каравела,



2012. 432 с.

12. 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

13. 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.

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

15. 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>

16. Косова Т. Д., Деєва 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).

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

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

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

20. Косова Т.Д. Фінансові інститути в системі управління

інвестиційним процесом. Донецьк, ДонНУЕТ: Норд-прес, 2008. 338 с.

21. 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.

22. 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.

23. Косова Т.Д., Камнєва 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.

24. 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>

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

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

27. 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.

28. Лачкова Л. І., Лачкова В. М. Фінансово-економічний механізм адаптаційної реструктуризації торговельних підприємств України. *Науковий*

погляд: економіка та управління. 2019. № 2. С. 48-56.

29. 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.

30. Маноїленко 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.

31. 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](http://nbuv.gov.ua/UJRN/eui_2011_2_35) (дата звернення 17.07.2023)

32. Ніколаєв В. П., Антонюк Ю. Я. Державна фінансова політика та інвестиційні стратегії у комунальному господарстві. *Фінанси України*. 2009. № 9. С. 26-33.

33. 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.

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

35. Офіційний веб-сайт Національної комісії з цінних паперів та фондових ринків. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>.

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

37. 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](http://nbuv.gov.ua/UJRN/eui_2014_1_80) (дата звернення 16.07.2023)

38. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI (зі змінами та

доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17Text>.

39. 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)

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

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

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

43. Про інститути спільного інвестування: Закон України від 05.07.2012 № 5080-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text>

44. 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>

45. 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>

46. Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків: Закон України від 30.10.1996 № 448/96-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/448/96-%D0%B2%D1%80#Text>

## **ДОДАТКИ**

## Додаток А

Додаток 1  
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського  
обліку в державному секторі 101 «Подання фінансової  
звітності»

	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
		2023	01	01
Установа	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку за ЄДРПОУ	37956207		
Територія	Печерський за КАТОГПТ	UA80000000000624772		
Організаційно-правова форма господарювання	Орган державної влади за КОПФГ	410		
Орган державного управління	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку за КОДУ	57434		
Вид економічної діяльності	Державне управління загального характеру за КВЕД	84.11		
Одиниця виміру: грн				
Періодичність: річна				

**БАЛАНС**  
на 01 січня 2023 року

Форма №1-дс

АКТИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. НЕФІНАНСОВІ АКТИВИ</b>			
<i>Основні засоби:</i>	<b>1000</b>	28673208	29524864
<i>первісна вартість</i>	1001	62834745	67902722
<i>знос</i>	1002	34161537	38377858
<i>Інвестиційна нерухомість:</i>	<b>1010</b>	-	-
<i>первісна вартість</i>	1011	-	-
<i>знос</i>	1012	-	-
<i>Нематеріальні активи:</i>	<b>1020</b>	1301504	1301504
<i>первісна вартість</i>	1021	1301504	1301504
<i>накопичена амортизація</i>	1022	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1030	5689593	762072
<i>Довгострокові біологічні активи:</i>	<b>1040</b>	-	-
<i>первісна вартість</i>	1041	-	-
<i>накопичена амортизація</i>	1042	-	-
Запаси	1050	4374267	3708198
Виробництво	1060	-	-
Поточні біологічні активи	1090	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	40038572	35296638
<b>II. ФІНАНСОВІ АКТИВИ</b>			
Довгострокова дебіторська заборгованість	1100	30500	37001
<i>Довгострокові фінансові інвестиції, у тому числі:</i>	<b>1110</b>	-	-
<i>цінні папери, крім акцій</i>	1111	-	-
<i>акції та інші форми участі в капіталі</i>	1112	-	-
<i>Поточна дебіторська заборгованість:</i>			
<i>за розрахунками з бюджетом</i>	1120	-	-
<i>за розрахунками за товари, роботи, послуги</i>	1125	-	-
<i>за наданими кредитами</i>	1130	-	-



за виданими авансами	1135	-	-
за розрахунками із соціального страхування	1140	180180	39124
за внутрішніми розрахунками	1145	-	-
інша поточна дебіторська заборгованість	1150	217978	255246
Поточні фінансові інвестиції	1155	-	-
<i>Грошові кошти та їх еквіваленти розпорядників бюджетних коштів та державних цільових фондів у:</i>			
<i>національній валюті, у тому числі в:</i>	<b>1160</b>	398321	226213
касі	1161	382376	214075
казначействі	1162	15945	12138
установах банків	1163	-	-
дорозі	1164	-	-
іноземній валюті	1165	-	-
<i>Кошти бюджетів та інших клієнтів на:</i>			
єдиному казначейському рахунку	1170	-	-
<i>рахунках в установах банків, у тому числі в:</i>	<b>1175</b>	-	-
національній валюті	1176	-	-
іноземній валюті	1177	-	-
Інші фінансові активи	1180	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	826979	557584
<b>III. ВИТРАТИ МАЙБУТНІХ ПЕРІОДІВ</b>	<b>1200</b>	55794	-
<b>БАЛАНС</b>	<b>1300</b>	40921345	35854222

ПАСИВ	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ФІНАНСОВИЙ РЕЗУЛЬТАТ</b>			
Внесений капітал	1400	37654502	42576811
Капітал у дооцінках	1410	-	-
Фінансовий результат	1420	-2602930	-17620315
Капітал у підприємствах	1430	-	-
Резерви	1440	-	-
Цільове фінансування	1450	5689593	762072
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	40741165	25718568
<b>II. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>			
<i>Довгострокові зобов'язання:</i>			
за цінними паперами	1500	-	-
за кредитами	1510	-	-
інші довгострокові зобов'язання	1520	-	-
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1530	-	-
<i>Поточні зобов'язання:</i>			
за платежами до бюджету	1540	33218	7629
за розрахунками за товари, роботи, послуги	1545	-	10085654
за кредитами	1550	-	-
за одержаними авансами	1555	-	-
за розрахунками з оплати праці	1560	146962	31495
за розрахунками із соціального страхування	1565	-	-
за внутрішніми розрахунками	1570	-	-
інші поточні зобов'язання, з них:	1575	-	10876
за цінними паперами	1576	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	180180	10135654



<b>III. ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ</b>	<b>1600</b>	-	-
<b>IV. ДОХОДИ МАЙБУТНІХ ПЕРІОДІВ</b>	<b>1700</b>	-	-
<b>БАЛАНС</b>	<b>1800</b>	40921345	35854222

Керівник (посадова особа)

Оксана САХНАЦЬКА

Головний бухгалтер (спеціаліст,  
на якого покладено виконання  
обов'язків бухгалтерської служби)

Наталія ФАТЄЄНКО





Додаток 2  
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського  
обліку в державному секторі 101 «Подання фінансової  
звітності»

		Дата (рік, місяць, число)		КОДИ		
		2023	01	01		
Установа	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку	за ЄДРПОУ	37956207			
Територія	Печерський	за КАТОТТГ	UA80000000000624772			
Організаційно-правова форма господарювання	Орган державної влади	за КОПФГ	410			
Орган державного управління	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку	за КОДУ	57434			
Вид економічної діяльності	Державне управління загального характеру	за КВЕД	84.11			
Одиниця виміру: грн						
Періодичність: річна						

**ЗВІТ  
ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ  
за 2022 рік**

Форма №2-дс

**I. ФІНАНСОВИЙ РЕЗУЛЬТАТ ДІЯЛЬНОСТІ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>ДОХОДИ</b>			
<i>Доходи від обмінних операцій</i>			
Бюджетні асигнування	2010	198155813	215969892
Доходи від надання послуг (виконання робіт)	2020	-	-
Доходи від продажу активів	2030	-	-
Фінансові доходи	2040	-	-
Інші доходи від обмінних операцій	2050	-	3433
<b>Усього доходів від обмінних операцій</b>	<b>2080</b>	<b>198155813</b>	<b>215973325</b>
<i>Доходи від необмінних операцій</i>			
Податкові надходження	2090	-	-
Неподаткові надходження	2100	-	-
Трансферти	2110	-	-
Надходження до державних цільових фондів	2120	-	-
Інші доходи від необмінних операцій	2130	-	715569
<b>Усього доходів від необмінних операцій</b>	<b>2170</b>	<b>-</b>	<b>715569</b>
<b>Усього доходів</b>	<b>2200</b>	<b>198155813</b>	<b>216688894</b>
<b>ВИТРАТИ</b>			
<i>Витрати за обмінними операціями</i>			
Витрати на виконання бюджетних програм	2210	212849536	216807868
Витрати на виготовлення продукції (надання послуг, виконання робіт)	2220	-	-
Витрати з продажу активів	2230	-	-
Фінансові витрати	2240	-	-
Інші витрати за обмінними операціями	2250	177777	72458



<i>Усього витрат за обмінними операціями</i>	<b>2290</b>	213027313	216880326
<i>Витрати за необмінними операціями</i>			
Трансферти	2300	-	-
Інші витрати за необмінними операціями	2310	151312	1475344
<i>Усього витрат за необмінними операціями</i>	<b>2340</b>	151312	1475344
<i>Усього витрат</i>	<b>2380</b>	213178625	218355670
<b>Профіцит/дефіцит за звітний період</b>	<b>2390</b>	-15022812	-1666776

**II. ВИДАТКИ БЮДЖЕТУ (КОШТОРИСУ) ЗА ФУНКЦІОНАЛЬНОЮ КЛАСИФІКАЦІЄЮ ВИДАТКІВ ТА КРЕДИТУВАННЯ БЮДЖЕТУ**

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Загальнодержавні функції	2420	-	-
Оборона	2430	-	-
Громадський порядок, безпека та судова влада	2440	-	-
Економічна діяльність	2450	213178625	218355670
Охорона навколишнього природного середовища	2460	-	-
Житлово-комунальне господарство	2470	-	-
Охорона здоров'я	2480	-	-
Духовний та фізичний розвиток	2490	-	-
Освіта	2500	-	-
Соціальний захист та соціальне забезпечення	2510	-	-
<b>УСЬОГО:</b>	<b>2520</b>	213178625	218355670

**III. ВИКОНАННЯ БЮДЖЕТУ (КОШТОРИСУ)**

Стаття	Код рядка	Загальний фонд			Спеціальний фонд		
		план на звітний рік із урахуванням змін	фактична сума виконання за звітний період	різниця (графа 4 мінус графа 3)	план на звітний рік із урахуванням змін	фактична сума виконання за звітний період	різниця (графа 7 мінус графа 6)
1	2	3	4	5	6	7	8
<i>ДОХОДИ</i>							
<i>Податкові надходження</i>	2530	-	-	-	-	-	-
<i>Неподаткові надходження</i>	2540	-	-	-	-	-	-
Доходи від власності та підприємницької діяльності	2541	-	-	-	-	-	-
Адміністративні збори та платежі, доходи від некомерційної господарської діяльності	2542	-	-	-	-	-	-
Інші неподаткові надходження	2543	-	-	-	-	-	-
Власні надходження бюджетних установ	2544	-	-	-	-	-	-
<i>Доходи від операцій з капіталом</i>	2550	-	-	-	-	-	-
<i>Офіційні трансферти, з них:</i>	2560	-	-	-	-	-	-
від органів державного управління	2561	-	-	-	-	-	-
Цільові фонди	2570	-	-	-	-	-	-
<i>Надходження державних цільових фондів</i>	2580	-	-	-	-	-	-
Надходження Пенсійного фонду України	2581	-	-	-	-	-	-



Надходження Фонду загальнообов'язкового державного соціального страхування України на випадок безробіття	2582	-	-	-	-	-	-
Надходження Фонду соціального страхування України	2583	-	-	-	-	-	-
Інші надходження	2590	-	-	-	-	-	-
<b>Усього доходів</b>	<b>2600</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ВИТРАТИ</b>							
Оплата праці і нарахування на заробітну плату	2610	-	-	-	-	-	-
Використання товарів і послуг	2620	-	-	-	-	-	-
Обслуговування боргових зобов'язань	2630	-	-	-	-	-	-
Поточні трансферти, з них:	2640	-	-	-	-	-	-
органам державного управління інших рівнів	2641	-	-	-	-	-	-
Соціальне забезпечення	2650	-	-	-	-	-	-
Інші поточні видатки	2660	-	-	-	-	-	-
Нерозподілені видатки	2670	-	-	-	-	-	-
Придбання основного капіталу	2680	-	-	-	-	-	-
Капітальні трансферти, з них:	2690	-	-	-	-	-	-
органам державного управління інших рівнів	2691	-	-	-	-	-	-
Внутрішнє кредитування	2700	-	-	-	-	-	-
Зовнішнє кредитування	2710	-	-	-	-	-	-
<b>Усього витрат</b>	<b>2780</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Профіцит/дефіцит за звітний період</b>	<b>2790</b>	-	-	-	-	-	-

#### IV. ЕЛЕМЕНТИ ВИТРАТ ЗА ОБМІННИМИ ОПЕРАЦІЯМИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Витрати на оплату праці	2820	150892294	152189113
Відрахування на соціальні заходи	2830	31997516	33075224
Матеріальні витрати	2840	25883861	27841652
Амортизація	2850	4075865	3701879
Інші витрати	2860	177777	72458
<b>Усього</b>	<b>2890</b>	<b>213027313</b>	<b>216880326</b>

Керівник (посадова особа)

Оксана САХНАЦЬКА

Головний бухгалтер (спеціаліст,  
на якого покладено виконання  
обов'язків бухгалтерської служби)

Наталія ФАТЄШКО



Додаток 3  
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського  
обліку в державному секторі 101 «Подання фінансової  
звітності»

	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
		2023	01	01
Установа	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку	за ЄДРПОУ	37956207	
Територія	Печерський	за КАТОГТГ	UA80000000000624772	
Організаційно-правова форма господарювання	Орган державної влади	за КОПФГ	410	
Орган державного управління	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку	за КОДУ	57434	
Вид економічної діяльності	Державне управління загального характеру	за КВЕД	84.11	
Одиниця виміру: грн				
Періодичність: річна				

**Звіт**  
**про рух грошових коштів**  
*за 2022 рік*

Форма №3-дс

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від обмінних операцій:		-	-
бюджетні асигнування	3000	198155813	215969892
надходження від надання послуг (виконання робіт)	3005	-	-
надходження від продажу активів	3010	-	-
інші надходження від обмінних операцій	3015	-	3433
Надходження від необмінних операцій:		-	-
податкові надходження	3020	-	-
неподаткові надходження	3025	-	-
трансферти, з них:	3030	-	-
кошти трансфертів, отримані від органів державного управління	3031	-	-
надходження до державних цільових фондів	3040	-	-
інші надходження від необмінних операцій	3045	145668	2745508
Надходження грошових коштів за внутрішніми операціями	3050	214076	695668
Інші надходження	3090	1482141	2355604
<b>Усього надходжень від операційної діяльності</b>	<b>3095</b>	<b>199783622</b>	<b>221074437</b>
Витрати за обмінними операціями:		-	-
витрати на виконання бюджетних програм	3100	197976415	214391589
витрати на виготовлення продукції (надання послуг, виконання робіт)	3110	-	-
		-	-
витрати з продажу активів	3115	-	-
інші витрати за обмінними операціями	3120	177777	72458
Витрати за необмінними операціями:		-	-
трансферти, з них:	3125	-	-



кошти трансфертів органам державного управління інших рівнів	3126	-	-
інші витрати за необмінними операціями	3130	151312	1505844
Витрати грошових коштів за внутрішніми операціями	3135	382376	528961
Інші витрати	3180	1482141	2361763
<b>Усього витрат від операційної діяльності</b>	<b>3190</b>	199787645	218331654
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>3195</b>	-4023	2742783
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>			
Надходження від продажу:		-	-
фінансових інвестицій	3200	-	-
основних засобів	3205	-	-
інвестиційної нерухомості	3210	-	-
нематеріальних активів	3215	-	-
незавершених капітальних інвестицій	3220	-	-
довгострокових біологічних активів	3225	-	-
Надходження цільового фінансування	3230	-	3940011
Інші надходження	3235	-	-
<b>Усього надходжень від інвестиційної діяльності</b>	<b>3240</b>	-	3940011
Витрати на придбання:		-	-
фінансових інвестицій	3245	-	-
основних засобів	3250	-	2520396
інвестиційної нерухомості	3255	-	-
нематеріальних активів	3260	-	-
незавершених капітальних інвестицій	3265	-	3940011
довгострокових біологічних активів	3270	-	-
Інші витрати	3285	-	225112
<b>Усього витрат від інвестиційної діяльності</b>	<b>3290</b>	-	6685519
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>3295</b>	-	-2745508
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Надходження від:		-	-
повернення кредитів	3300	-	-
отримання позик	3305	-	-
отримання відсотків (роялті)	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
<b>Усього надходжень від фінансової діяльності</b>	<b>3345</b>	-	-
Витрати на:		-	-
надання кредитів	3350	-	-
погашення позик	3355	-	-
сплату відсотків	3360	-	-
Інші витрати	3380	-	-
Коригування	3385	-	-
<b>Усього витрат від фінансової діяльності</b>	<b>3390</b>	-	-
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>3395</b>	-	-
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>3400</b>	-172323	163982
Залишок коштів на початок року	3405	398321	234339
Залишок коштів отриманий	3410	215	-
Залишок коштів перерахований	3415	-	-
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3420	-	-
Залишок коштів на кінець року	3425	226213	398321
<i>* Надходження в натуральній формі</i>		145668	2745508



\* *Витрати в натуральній формі*

145668

2745508

Керівник (посадова особа)

Оксана САХНАЦЬКА

Головний бухгалтер (спеціаліст,  
на якого покладено виконання  
обов'язків бухгалтерської служби)

Наталія ФАТЄНКО



Додаток 4  
до Національного положення (стандарту)  
бухгалтерського обліку в державному секторі 101  
«Подання фінансової звітності»

	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ		
		2023	01	01
Установа	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку	за ЄДРПОУ	37956207	
Територія	Печерський	за КАТОТТГ	UA8000000000624772	
Організаційно-правова форма господарювання	Орган державної влади	за КОПФГ	410	
Орган державного управління	Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку	за КОДУ	57434	
Вид економічної діяльності	Державне управління загального характеру	за КВЕД	84.11	
Одиниця виміру: грн				
Періодичність: річна				

**Звіт**  
**про власний капітал**  
*за 2022 рік*

**Форма №4-дс**

Стаття	Код рядка	Внесений капітал	Капітал у дооцінках	Фінансовий результат	Капітал у підприємствах	Резерви	Цільове фінансування	Разом
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<i>Залишок на початок року</i>	<i>4000</i>	37654502	-	-2602930	-	-	5689593	407411
<i>Коригування:</i>								
Зміна облікової політики	4010	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4020	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4030	-	-	215	-	-	-	215
<i>Скоригований залишок на початок року</i>	<i>4090</i>	37654502	-	-2602715	-	-	5689593	407413
<i>Переоцінка активів:</i>								
Дооцінка (уцінка) основних засобів	4100	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) незавершених капітальних інвестицій	4110	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) нематеріальних активів	4120	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) довгострокових біологічних активів	4130	-	-	-	-	-	-	-
<i>Профіцит /дефіцит за звітний період</i>	<i>4200</i>	-	-	-15022812	-	-	-	-15022812
<i>Збільшення капіталу в підприємствах</i>	<i>4210</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Зменшення капіталу в підприємствах</i>	<i>4220</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Інші зміни в капіталі</i>	<i>4290</i>	4922309	-	5212	-	-	-4927521	-
<i>Разом змін у капіталі</i>	<i>4300</i>	4922309	-	-15017600	-	-	-4927521	-15022812
<i>Залишок на кінець року</i>	<i>4310</i>	42576811	-	-17620315	-	-	762072	257185

Керівник (посадова особа)

Оксана САХНАЦЬКА

Головний бухгалтер (спеціаліст,  
на якого покладено виконання  
обов'язків бухгалтерської служби)

Наталя ФАТЄНКО



ЗАТВЕРДЖЕНО  
Наказ Міністерства фінансів України  
29 листопада 2017 року № 977

Установа  
Територія  
Організаційно-правова форма господарювання  
Орган державного управління  
Вид економічної діяльності

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку  
Печерський  
Орган державної влади  
Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку  
Державне управління загального характеру

Дата (рік, місяць, число)

за ЄДРПОУ  
за КАТОГТГ  
за КОПФГ  
за КОДУ  
за КВЕД

КОДИ		
2023	01	01
37956207		
UA80000000000624772		
410		
57434		
84.11		

Одиниця виміру: грн  
Періодичність: річна



## ПРИМІТКИ ДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

за 2022 рік

Форма №5-дс



## I. Основні засоби

Групи основних засобів	Код групи	Залишок на початок року		Переоцінка (дооцінка +, утиска -)		Вибуття за звітний рік		Надійшло за рік		Зменшення балансової вартості	Надходження амортизації за звітний рік	Інші зміни за рік		Залишок на кінець року		Діапазон корисного використання			
		перерізня (перероцінена) вартість	знос	перерізня (перероцінена) вартість	знос	перерізня (перероцінена) вартість	знос	перерізня (перероцінена) вартість	знос			перерізня (перероцінена) вартість	знос	перерізня (перероцінена) вартість	знос	перерізня (перероцінена) вартість	знос	від	до
Інвестиційна неручність	010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Земельні ділянки	020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Капітальні витрати на поліпшення земель	030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Будівлі, споруди та передавальні пристрої	040	25657355	24730137	-	-	-	-	-	-	-	57648	-	-	25657355	24787785	39	50		
Машини та обладнання	050	33114324	7545494	-	-	4330	4330	3527153	-	-	3461148	-	-	36637147	11002312	1	10		
Транспортні засоби	060	280065	-	-	-	-	-	145668	145668	-	40009	-	-	425733	185677	1	10		
Інструменти, прилади, інвентар	070	391532	190817	-	-	-	-	430306	-	-	31588	-	-	821838	222405	1	10		
Твори та бібліотечні наслідження	080	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Інші основні засоби	090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Музейні фонди	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Бібліотечні фонди	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Маломіцні необоротні матеріальні активи	120	3391469	1695089	-	-	882	882	970062	-	-	485472	-	-	4360649	2179679	-	-		
Білизня, постільні речі, одяг та взуття	130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Інвентарна тара	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Необоротні матеріальні активи спеціального призначення	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Природні ресурси	160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Інші необоротні матеріальні активи	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Разом	180	62834746	34161537	-	-	5212	5212	5073189	145668	-	4075866	-	-	67902722	38377868	-	-		

З рядка 180 графі 7

вартість основних засобів, які вибули внаслідок:  
 безоплатної передачі (внутрішньоміжча передача)  
 безоплатної передачі (крім внутрішньоміжчої передачі)  
 продажу  
 крадіжки, нестачі  
 списання як непридатні

(181) \_\_\_\_\_ -  
 (182) \_\_\_\_\_ -  
 (183) \_\_\_\_\_ -  
 (184) \_\_\_\_\_ -  
 (185) \_\_\_\_\_ 882

З рядка 180 графі 9

збільшення вартості основних засобів у результаті:  
 придбання  
 реконструкції, добудови, дообладнання,

(186) \_\_\_\_\_ 4927521  
 (187) \_\_\_\_\_ -



	безкоштовного отримання за операціями внутрішньої передачі	(188)	-
	отримання благодійних грантів, дарунків	(189)	145668
3 рядка 180 графі 15	вартість основних засобів, щодо яких існують передбачені чинним законодавством обмеження права власності, користування та розпорядження	(190)	-
	залишкова вартість основних засобів, що тимчасово не використовуються (консервація, реконструкція тощо)	(191)	-
	вартість повністю амортизованих основних засобів, які продовжують використовуватись	(192)	24061463
	вартість основних засобів, які утримуються для продажу, передачі без оплати	(193)	-
	вартість безоплатно отриманих основних засобів (внутрішньої передачі)	(194)	-
3 рядка 180 графі 16	вартість безоплатно отриманих основних засобів (крім внутрішньої передачі)	(195)	145668
	знос основних засобів, щодо яких існують обмеження права власності, користування та розпорядження	(196)	-



## II. Нематеріальні активи

Групи основних засобів	Код групи	Залишок на початок року		Переоцінка (дооцінка +, уцінка -)		Вибуття за звітний рік		Надійшло за рік		Зменшення/збільшення вартості	Нарахована амортизація за звітний рік	Інші зміни за рік		Залишок на кінець року		Діапазон корисного використання	
		нерозбірна (кредитована) вартість	знос	нерозбірна (кредитована) вартість	знос	нерозбірна (кредитована) вартість	знос	нерозбірна (кредитована) вартість	знос			нерозбірна (кредитована) вартість	знос	нерозбірна (кредитована) вартість	знос	від	до
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Авторське та сусіднє з ним права	200	1301504	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1301504	-	-	-
Права користування природними ресурсами	210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Права на знаки для товарів і послуг	220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Права користування майном	230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Права на об'єкти промислової власності	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші нематеріальні активи	250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Разом</b>	<b>260</b>	<b>1301504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1301504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

З рядка 260 графи 15

вартість безоплатно отриманих нематеріальних активів

(261) \_\_\_\_\_ -

вартість нематеріальних активів, щодо яких існує обмеження права власності

(262) \_\_\_\_\_ -

вартість оформлених у заставу нематеріальних активів

(263) \_\_\_\_\_ -

вартість нематеріального активу з невизначеним строком корисності використання

(264) \_\_\_\_\_ 1301504

З рядка 260 графи 16

накопичена амортизація нематеріальних активів, щодо яких існує обмеження права власності

(265) \_\_\_\_\_ -

накопичена амортизація переданих у заставу нематеріальних активів

(266) \_\_\_\_\_ -



**III. Капітальні інвестиції**

Найменування показника	Код рядка	На початок року	За рік	На кінець року
1	2	3	4	5
Капітальні інвестиції в основні засоби	300	4347458	-	390000
Капітальні інвестиції в інші необоротні матеріальні активи	310	1342135	-	372072
Капітальні інвестиції в нематеріальні активи	320	-	-	-
Капітальні інвестиції в довгострокові біологічні активи	330	-	-	-
Капітальні інвестиції в необоротні активи спецпризначення	340	-	-	-
<b>Разом</b>	<b>350</b>	<b>5689593</b>	<b>-</b>	<b>762072</b>

З рядка 350 графи 5

загальна сума витрат на дослідження та розробку, що включена до складу витрат звітного періоду

(351) \_\_\_\_\_ -



**IV. Виробничі запаси**

Найменування показника	Код рядка	Надходження за рік	Вибуття		Балансова вартість на кінець року	Зміна вартості на дату балансу	
			усього	з них витрачено на потреби установи		збільшення до чистої вартості реалізації*	зменшення до чистої вартості реалізації**
1	2	3	4	5	6	7	8
Продукти харчування	360	-	-	-	-	-	-
Медикаменти та перев'язувальні матеріали	370	-	-	-	-	-	-
Будівельні матеріали	380	-	512000	512000	-	-	-
Пально-мастильні матеріали	390	120825	41602	41602	121181	-	-
Запасні частини	400	99966	333593	333593	1778116	-	-
Тара	410	-	-	-	-	-	-
Сировина і матеріали	420	-	-	-	-	-	-
Інші виробничі запаси	430	-	-	-	-	-	-
Готова продукція	440	-	-	-	-	-	-
Малоцінні та швидкозношувані предмети	450	118980	118644	118644	1808901	-	-
Державні матеріальні резерви та запаси	460	-	-	-	-	-	-
Активи для розподілу, передачі, продажу	470	-	-	-	-	-	-
Інші нефінансові активи	480	-	-	-	-	-	-
Незавершене виробництво запасів	490	-	-	-	-	-	-
<b>Разом</b>	<b>500</b>	<b>339771</b>	<b>1005839</b>	<b>1005839</b>	<b>3708198</b>	-	-

\* Визначається за пунктом 5 розділу III Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку в державному секторі 123 «Запаси».

\*\* Визначається за пунктом 4 розділу III Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку в державному секторі 123 «Запаси».

З рядка 500 графа 4

вартість запасів, які вибули внаслідок:

безоплатної передачі (внутрішньодомча передача)

(501) \_\_\_\_\_ -

безоплатної передачі (крім внутрішньодомчої передачі)

(502) \_\_\_\_\_ -

вартість запасів, визнаних витратами протягом періоду

(503) \_\_\_\_\_ -

З рядка 500 графа 6

балансова вартість запасів:



оформлених у заставу	(504)	_____	-
переданих на комісію	(505)	_____	-
переданих у переробку	(506)	_____	-
відображених за чистою вартістю реалізації	(507)	_____	-
відображених за відновлювальною вартістю	(508)	_____	-



**V. Фінансові інвестиції**

Найменування показника	Код рядка	За рік		Залишок на кінець року	
		довгострокові	поточні	довгострокові	поточні
1	2	3	4	5	6
Акції	530	-	-	-	-
Цінні папери (крім акцій)	540	-	-	-	-
Капітал підприємств	550	-	-	-	-
Векселі одержані	560	-	-	-	-
Інші фінансові інвестиції	570	-	-	-	-
<b>Разом</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

З рядка 580 графи 3	втрати від зменшення корисності/доходи від відновлення корисності протягом року	(581)	_____	-
З рядка 1110 графи 4	довгострокові фінансові інвестиції відображені:			
Балансу	за собівартістю	(582)	_____	-
	за амортизованою собівартістю	(583)	_____	-
З рядка 1155 графи 4	поточні фінансові інвестиції відображені:			
Балансу	за собівартістю	(586)	_____	-
	за амортизованою собівартістю	(587)	_____	-



**VI. Зобов'язання**

Групи зобов'язань	Код рядка	Усього на початок року	Усього на кінець року	У тому числі за строками	
				до 12 місяців	більше 12 місяців
1	2	3	4	5	6
Довгострокові	600	-	-	-	-
Поточні	610	180180	10135654	10135654	-
Доходи майбутніх періодів	620	-	-	-	-

**VII. Дебіторська заборгованість**

Найменування показника	Код рядка	Усього на кінець року	У тому числі за строками погашення		
			до 12 місяців	від 12 до 18 місяців	від 18 до 36 місяців
1	2	3	4	5	6
Довгострокова дебіторська заборгованість	650	37001	-	-	37001
з неї: за кредитами, наданими з бюджету	651	-	X	X	X
Поточна дебіторська заборгованість	660	294370	294370	-	-
з неї: за кредитами, наданими з бюджету	661	-	X	X	X

Списано у звітному році безнадійної дебіторської заборгованості	(662)	-
Прострочена дебіторська заборгованість	(663)	-
з неї:		
матеріали передано до суду, ведеться позовна робота		-
винесено рішення суду, виконавче провадження		-
проти дебітора порушено справу про банкрутство:		-
заборгованість заявлена та визнана		-
заборгованість заявлена та не визнана		-





заборгованість не заявлена  
стосовно дебітора проведено державну реєстрацію припинення юридичної  
особи в результаті ліквідації

\_\_\_\_\_  
-  
\_\_\_\_\_  
-



***VIII. Грошові кошти та їх еквіваленти розпорядників бюджетних коштів та державних цільових фондів***

Найменування показника	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного року
1	2	3	4
<b><i>Грошові кошти та їх еквіваленти розпорядників бюджетних коштів та державних цільових фондів у національній валюті, у тому числі в:</i></b>	<b>670</b>	<b>398321</b>	<b>226213</b>
касі	671	382376	214075
казначействі на реєстраційних рахунках	672	15945	12138
казначействі на інших рахунках	673	-	-
установах банків на поточних та інших рахунках	674	-	-
установах банків у тимчасовому розпорядженні	675	-	-
дорозі	676	-	-
<b><i>Грошові кошти та їх еквіваленти розпорядників бюджетних коштів та державних цільових фондів у іноземній валюті, у тому числі:</i></b>	<b>680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
на поточних рахунках	681	-	-
інші кошти в іноземній валюті	682	-	-



**IX. Доходи та витрати**

Найменування показника	Код рядка	За рік
1	2	3
<b>Доходи від обмінних і необмінних операцій, визнані протягом звітного періоду, – усього</b>	<b>760</b>	<b>198155813</b>
<i>у тому числі:</i>		
<i>від обмінних операцій:</i>		
бюджетні асигнування	770	198155813
надання послуг	780	-
продаж	790	-
операції з капіталом	800	-
продаж нерухомого майна	810	-
відсотки	820	-
роялті	830	-
дивіденди	840	-
інші доходи від обмінних операцій	850	-
<i>у тому числі:</i>		
курсова різниця	851	-
дооцінка активів у межах суми попередньої уцінки	852	-
відновлення корисності активів	853	-
<i>від необмінних операцій:</i>		
податкові надходження	860	-
неподаткові надходження	870	-
трансферти	880	-
гранти та дарунки	890	-
надходження до державних цільових фондів	900	-
списаних зобов'язань, що не підлягають погашенню	910	-
<b>інші витрати - усього</b>	<b>920</b>	<b>329089</b>



<i>у тому числі:</i>		
інші витрати за обмінними операціями	930	177777
<i>з них:</i>		
курсова різниця	931	-
витрати, пов'язані з реалізацією активів	932	-
уцінка активів	933	-
втрати від зменшення корисності активів	934	-
інші витрати за необмінними операціями	940	151312
<i>з них:</i>		
витрати, пов'язані з передачею активів, що суб'єкти державного сектору передають суб'єктам господарювання, фізичним особам та іншим суб'єктам державного сектору для виконання цільових заходів	941	-
неповернення депозитів	942	-

Сума отриманих активів, робіт (послуг) у натуральній формі	(950)	<u>145668</u>
Сума витрат, визнаних у зв'язку з недоотриманням раніше визнаних доходів	(960)	<u>-</u>



***X. Нестачі і втрати грошових коштів і матеріальних цінностей***

Найменування показника	Код рядка	За рік
1	2	3
Недостачі та крадіжки грошових коштів і матеріальних цінностей на початок звітного року	970	-
Установлено недостач та крадіжок грошових коштів і матеріальних цінностей протягом звітного року – усього	980	-
<i>з них:</i>		
віднесено на винних осіб	981	-
Списано недостачі в межах природного убутку	990	-
Списано недостачі, винні особи за якими не встановлені	1000	-
Стягнуто з винних осіб	1010	-
Списано за висновками слідчих органів	1020	-
Недостачі та крадіжки грошових коштів і матеріальних цінностей на кінець звітного року	1030	-
<i>у тому числі:</i>		
віднесених на винних осіб	1031	-
справи знаходяться у слідчих органах (винні особи не встановлені)	1032	-



***XI. Будівельні контракти***

Найменування показника	Код рядка	За рік
1	2	3
Дохід за будівельними контрактами за звітний рік	1050	-
Загальна сума за незавершеними будівельними контрактами	1060	-
Загальна сума зазначених витрат і визнаного дефіциту на дату балансу	1070	-
Сума отриманих авансів за будівельними контрактами на дату балансу	1080	-
Вартість виконаних субпідрядних робіт	1090	-
Сума проміжних рахунків, яка несплачена	1100	-
Сума валової заборгованості замовників на дату балансу	1110	-
Сума валової заборгованості замовникам на дату балансу	1120	-



### XII. Біологічні активи

Групи біологічних активів	Код рядка	Обліковуються за первісною вартістю								Обліковуються за справедливою вартістю					
		Залишок на початок року		надійшло за рік	вибуло за рік		нараховано амортизації за рік	зменшення/відновлення корисності	залишок на кінець року		залишок на початок року	надійшло за рік	зміни вартості за рік	вибуло за рік	залишок на кінець року
		первісна вартість	накопичена амортизація		первісна вартість	накопичена амортизація			первісна вартість	накопичена амортизація					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Довгострокові біологічні активи – усього	1140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
у тому числі:															
робоча худоба	1141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
продуктивна худоба	1142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
біогорілки насадження	1143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
інші довгострокові біологічні активи	1144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Поточні біологічні активи – усього	1150	-	X	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	-	-
у тому числі:															
тварини на вирощування та відгодівлю	1151	-	X	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	-	-
біологічні активи у стані біологічного перезаворювання (крім тварин на вирощування та відгодівлю)	1152	-	X	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	-	-
інші поточні біологічні активи	1153	-	X	-	-	X	X	X	-	X	-	-	-	-	-
<b>Разом</b>	<b>1190</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

З рядка 1190 графі 10 і графі 16

балансова вартість біологічних активів, щодо яких існують передбачені законодавством обмеження права власності

(1191) \_\_\_\_\_ -

З рядка 1190 графі 13

балансова вартість біологічних активів, переланих у заставу як забезпечення зобов'язань

(1192) \_\_\_\_\_ -

вартість придбаних біологічних активів

(1193) \_\_\_\_\_ -

З рядка 1190 графі 15

вартість безоплатно отриманих біологічних активів

(1194) \_\_\_\_\_ -

вартість реалізованих біологічних активів

(1195) \_\_\_\_\_ -

вартість безоплатно переланих біологічних активів

(1196) \_\_\_\_\_ -



**Обсяг виробництва сільськогосподарської продукції за звітний період**

Найменування показника	Код рядка	Одиниця виміру	Кількість	Вартість первісного визнання за одиницю	Вартість первісного визнання, усього
1	2	3	4	5	6
<b>Продукція та додаткові біологічні активи рослинництва - усього</b>	<b>1200</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<i>у тому числі:</i>					
зернові і зернобобові	1210		-	-	-
<i>з них:</i>					
пшениця	1211		-	-	-
соя	1212		-	-	-
соняшник	1213		-	-	-
ріпак	1214		-	-	-
цукрові буряки (фабричні)	1215		-	-	-
картопля	1216		-	-	-
плоди (зерняткові, кісточкові)	1217		-	-	-
інша продукція рослинництва	1218		-	-	-
додаткові біологічні активи рослинництва	1219		-	-	-
<b>Продукція та додаткові біологічні активи тваринництва - усього</b>	<b>1220</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<i>у тому числі:</i>					
туші – усього	1230		-	-	-
<i>з них:</i>					
велика рогата худоба	1231		-	-	-
свині	1232		-	-	-
молоко	1233		-	-	-
вовна	1234		-	-	-
яйця	1235		-	-	-
інша продукція тваринництва	1236		-	-	-





додаткові біологічні активи тваринництва	1237		-	-	-
продукція рибництва	1238		-	-	-
<b>Сільськогосподарська продукція та додаткові біологічні активи - разом</b>	<b>1240</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>



**XIII. Розшифрування позабалансових рахунків**

Назва рахунку позабалансового обліку	Код рядка	Залишок на початок звітного року	Надходження	Вибуття	Залишок на кінець звітного періоду
1	2	3	4	5	6
<b>01 «Орендовані основні засоби та нематеріальні активи»</b>	<b>1310</b>	-	-	-	-
011 «Орендовані основні засоби розпорядників бюджетних коштів»	1311	-	-	-	-
012 «Орендовані основні засоби державних цільових фондів»	1312	-	-	-	-
013 «Орендовані нематеріальні активи розпорядників бюджетних коштів»	1313	-	-	-	-
014 «Орендовані нематеріальні активи державних цільових фондів»	1314	-	-	-	-
<b>02 «Активи на відповідальному зберіганні»</b>	<b>1320</b>	<b>27730</b>	<b>750000</b>	-	<b>777730</b>
021 «Активи на відповідальному зберіганні розпорядників бюджетних коштів»	1321	27730	750000	-	777730
022 «Активи на відповідальному зберіганні державних цільових фондів»	1322	-	-	-	-
<b>03 «Бюджетні зобов'язання»</b>	<b>1330</b>	-	<b>207935528</b>	<b>207935528</b>	-
031 «Укладені договори (угоди, контракти) розпорядників бюджетних коштів»	1331	-	207935528	207935528	-
032 «Укладені договори (угоди, контракти) державних цільових фондів»	1332	-	-	-	-
<b>04 «Умовні активи»</b>	<b>1340</b>	-	-	-	-
041 «Умовні активи розпорядників бюджетних коштів»	1341	-	-	-	-
042 «Умовні активи державних цільових фондів»	1342	-	-	-	-
043 «Тимчасово передані активи»	1343	-	-	-	-
<b>05 «Умовні зобов'язання, гарантії та забезпечення надані»</b>	<b>1350</b>	<b>30500</b>	<b>6501</b>	-	<b>37001</b>
051 «Гарантії та забезпечення надані розпорядників бюджетних коштів»	1351	30500	6501	-	37001
052 «Гарантії та забезпечення надані державних цільових фондів»	1352	-	-	-	-
053 «Умовні зобов'язання розпорядників бюджетних коштів»	1353	-	-	-	-
054 «Умовні зобов'язання державних цільових фондів»	1354	-	-	-	-



055 «Забезпечення розпорядників бюджетних коштів за виплатами працівникам»	1355	-	-	-	-
056 «Забезпечення державних цільових фондів за виплатами»	1356	-	-	-	-
<b>06 «Гарантії та забезпечення отримані»</b>	<b>1360</b>	-	-	-	-
061 «Гарантії та забезпечення отримані розпорядників бюджетних коштів»	1361	-	-	-	-
062 «Гарантії та забезпечення отримані державних цільових фондів»	1362	-	-	-	-
<b>07 «Списані активи»</b>	<b>1370</b>	-	-	-	-
071 «Списана дебіторська заборгованість розпорядників бюджетних коштів»	1371	-	-	-	-
072 «Списана дебіторська заборгованість державних цільових фондів»	1372	-	-	-	-
073 «Невідшкодовані нестачі і втрати від псування цінностей розпорядників бюджетних коштів»	1373	-	-	-	-
074 «Невідшкодовані нестачі і втрати від псування цінностей державних цільових фондів»	1374	-	-	-	-
<b>08 «Бланки документів суворої звітності»</b>	<b>1380</b>	<b>61</b>	-	-	<b>61</b>
081 «Бланки документів суворої звітності розпорядників бюджетних коштів»	1381	61	-	-	61
082 «Бланки документів суворої звітності державних цільових фондів»	1382	-	-	-	-
<b>09 «Передані (видані) активи відповідно до законодавства»</b>	<b>1390</b>	-	-	-	-
091 «Передані (видані) активи відповідно до законодавства розпорядників бюджетних коштів»	1391	-	-	-	-
092 «Передані (видані) активи відповідно до законодавства державних цільових фондів»	1392	-	-	-	-
<b>Разом</b>	<b>1400</b>	<b>58291</b>	<b>208692029</b>	<b>207935528</b>	<b>814792</b>



Керівник (посадова особа)

Оксана САХНАЦЬКА

Головний бухгалтер (спеціаліст,  
на якого покладено виконання  
обов'язків бухгалтерської служби)

Наталія ФАТЄЄНКО

