

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА

ФАКУЛЬТЕТ ОБЛІКУ ТА ПОДАТКОВОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

Кафедра бухгалтерського обліку та консалтингу

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА "ОБЛІК І АУДИТ"

галузь знань: 07 "Управління та адміністрування"

спеціальність: 071 "Облік і оподаткування"

Форма навчання: заочна

КВАЛІФІКАЦІЙНА БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА

на тему:

КЛАСИФІКАЦІЯ, ОЦІНКА, ПОРЯДОК ВИЗНАННЯ ФІНАНСОВИХ
ІНВЕСТИЦІЙ, ПОБУДОВА СИСТЕМИ ЇХ ОБЛІКУ В ТОВ "КОНКОРД
КЕПІТАЛ"

здобувача: Палагечи Анни Анатоліївни _____

Науковий керівник: к.е.н., доцент Степаненко О.І. _____

Робота допущена до захисту перед екзаменаційною
комісією з атестації здобувачів вищої освіти (ЕК)

В.о. завідувача кафедри: д.е.н., доцент Цятковська О.В. _____

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна робота складається зі вступу, двох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи складає 68 сторінок. Основний текст кваліфікаційної роботи викладено на 56 сторінках друкованого тексту. Робота містить 3 таблиці, 11 рисунків, список використаних джерел із 46 найменувань, додатки.

Класифікація, оцінка, порядок визнання фінансових інвестицій, побудова системи їх обліку в ТОВ "КОНКОРД КЕПІТАЛ"

Об'єктом дослідження є фінансові інвестиції підприємства, їх визнання, класифікація, документування, облік, аналітична оцінка ефективності інвестиційної діяльності.

Предметом дослідження є теоретичні та практичні аспекти обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики та відносини власності: порядок визнання, класифікація, відображення в системі рахунків обліку, розкриття інформації у фінансовій звітності; аналітична оцінка динаміки, складу, структури фінансових інвестицій, ефективності інвестиційної діяльності.

Мета дослідження: дослідити особливості побудови системи обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики та відносини власності; обґрунтувати методику розкриття інформації у фінансовій звітності базового підприємства; провести практичне аналітичне дослідження складу, структури та динаміки фінансових інвестицій, оцінити доцільність та ефективність інвестиційної діяльності, надати рекомендації щодо її оптимізації.

Для досягнення поставленої мети роботи передбачено вирішення конкретних завдань, зокрема:

1) дослідити економічну природу фінансових інвестицій, визначити їх місце і роль в господарській діяльності підприємства; обґрунтувати теоретичні аспекти порядку їх визнання, узагальнити підходи до класифікації для потреб бухгалтерського обліку;

2) розкрити методичні аспекти обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики, з використанням методу ефективної ставки відсотка; показати на практичних прикладах облік придбання інвестицій з премією та дисконтом, методику розрахунку величини їх амортизації;

3) розглянути особливості побудови системи обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини власності, з використанням методу участі в капіталі; дослідити існуючі рівні впливу інвестора на об'єкт інвестування;

4) розкрити порядок формування інформації про фінансові інвестиції в фінансовій звітності підприємства;

5) провести практичне аналітичне дослідження (за інформацією базового підприємства) динаміки, складу та структури інвестиційних вкладень, виділити та проаналізувати сильні та слабкі сторони в процесі інвестування;

б) оцінити доцільність та ефективність інвестиційної діяльності базового підприємства, розробити та обґрунтувати рекомендації щодо її оптимізації.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів.

В роботі досліджено економічну природу фінансових інвестицій, визначено їх місце і роль в діяльності суб'єкта господарювання, обґрунтовано порядок їх визнання як об'єктів обліку, виділено класифікаційні ознаки, за якими групуються фінансові інвестиції. Методична цінність зосереджена на дослідженні облікових процедур, які використовуються при відображенні операцій з фінансовими інвестиціями (які засвідчують відносини позики та які засвідчують відносини власності). Дотримання правил обліку дозволяє підвищити точність та достовірність інформації, забезпечує гнучкість і адаптивність облікової системи до змін бізнес-середовища. Практичне значення дослідження полягає у можливості реалізації видалених рішень для втілення в облікову практику базового підприємства. Аналітична оцінка доцільності та ефективності інвестиційної діяльності дала можливість обґрунтувати рекомендації щодо її оптимізації.

Рік виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи: 2025.

Рік захисту роботи – 2025.

Ключові слова: фінансові інвестиції, класифікація, оцінка, визнання, інвестиційна діяльність, облік, інвестиції відносин позики, інвестиції відносин власності, фінансова звітність, аналітична оцінка.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	6
РОЗДІЛ 1. ЕКОНОМІЧНА ПРИРОДА ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ, ЇХ МІСЦЕ В СИСТЕМІ БУХГАЛТЕРСЬКОГО ОБЛІКУ	7
1.1. Визнання, оцінка та класифікація фінансових інвестицій підприємства	7
1.2. Облік фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики, за методом ефективної ставки відсотка	18
1.3. Побудова системи обліку фінансових інвестицій (які засвідчують відносини власності) за методом участі в капіталі	25
РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ В ЗВІТНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА, ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ	31
2.1. Розкриття інформації про фінансові інвестиції у фінансовій звітності суб'єкта господарювання, оцінка втрат від зменшення їх корисності	31
2.2. Аналітична оцінка динаміки, складу та структури фінансових інвестицій	40
2.3. Оцінка доцільності та ефективності інвестиційної діяльності, рекомендації щодо її оптимізації	46
ВИСНОВКИ	54
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	57
ДОДАТКИ.....	63

ВСТУП

Актуальність теми. Фінансові інвестиції є ключовим елементом сучасної економічної системи, відіграючи важливу роль у формуванні фінансової стійкості підприємств, розширенні їх економічних можливостей і забезпеченні довгострокового розвитку. В умовах динамічних ринкових відносин та глобалізації економіки ефективне управління фінансовими інвестиціями набуває стратегічного значення для підприємств різних галузей. Фінансові інструменти, що використовуються для здійснення інвестицій, включають цінні папери (акції, облигації, депозитні сертифікати), пайову участь у статутному капіталі інших підприємств, деривативи та інші активи, які можуть приносити економічні вигоди в майбутньому.

Зважаючи на високий рівень волатильності фінансових ринків, зміни в законодавчому регулюванні та потребу в забезпеченні прозорості облікових процесів, важливим є правильна класифікація, оцінка та облік фінансових інвестицій у компанії. Зокрема, міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ) та національні стандарти бухгалтерського обліку (НП(С)БО) передбачають різні методи визнання та оцінки інвестицій залежно від їхньої економічної сутності, строку утримання та очікуваної прибутковості. У зв'язку з цим важливим завданням є розробка ефективної системи обліку фінансових інвестицій, яка забезпечуватиме достовірне відображення інформації у фінансовій звітності та відповідатиме міжнародним стандартам і вимогам регуляторів.

Актуальність теми дослідження зумовлена необхідністю вдосконалення механізмів обліку фінансових інвестицій, що сприятиме підвищенню ефективності управління фінансовими ресурсами підприємств, мінімізації ризиків інвестування та прийняттю обґрунтованих управлінських рішень. Відсутність єдиного підходу до класифікації та оцінки фінансових інвестицій, неоднозначність у трактуванні бухгалтерських стандартів та потреба в адаптації методології обліку до сучасних вимог економіки визначають вагомість даного дослідження.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Проблематика питання класифікації, оцінки, порядку визнання фінансових інвестицій та побудови системи їх обліку досліджувалася багатьма вітчизняними науковцями, серед яких можна виділити Бутинця Ф.Ф., Бондаря М.І., Голова С.Ф., Гончаренка О.О., Голубку Я.В., Денисенка М.П., Дерун І.А., Єфріменка В.І., Здреніка В.С., Загороднього А.Г., Качура Р.П., Крупку Я.Д., Левченко О.П., Пономаренка Є.Б., Сагову О.В. та інших.

Мета дослідження. Розкриття особливостей побудови системи обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики та відносини власності; обґрунтування методики розкриття інформації у фінансовій звітності базового підприємства; проведення практичного аналітичного дослідження складу, структури та динаміки фінансових інвестицій, оцінка доцільності та ефективності інвестиційної діяльності, надання рекомендації щодо її оптимізації.

Необхідність реалізації поставленої мети зумовлена вирішенням наступних завдань:

1) дослідити економічну природу фінансових інвестицій, визначити їх місце і роль в господарській діяльності підприємства; обґрунтувати теоретичні аспекти порядку їх визнання, узагальнити підходи до класифікації для потреб бухгалтерського обліку;

2) розкрити методичні аспекти обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики, з використанням методу ефективної ставки відсотка; показати на практичних прикладах облік придбання інвестицій з премією та дисконтом, методику розрахунку величини їх амортизації;

3) розглянути особливості побудови системи обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини власності, з використанням методу участі в капіталі; дослідити існуючі рівні впливу інвестора на об'єкт інвестування;

4) розкрити порядок формування інформації про фінансові інвестиції в фінансовій звітності підприємства;

5) провести практичне аналітичне дослідження (за інформацією базового підприємства) динаміки, складу та структури інвестиційних вкладень, виділити та проаналізувати сильні та слабкі сторони в процесі інвестування;

б) оцінити доцільність та ефективність інвестиційної діяльності базового підприємства, розробити та обґрунтувати рекомендації щодо її оптимізації.

Об'єктом дослідження є фінансові інвестиції підприємства, їх визнання, класифікація, документування, облік, аналітична оцінка ефективності інвестиційної діяльності.

Предметом дослідження є теоретичні та практичні аспекти обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики та відносини власності: порядок визнання, класифікація, відображення в системі рахунків обліку, розкриття інформації у фінансовій звітності; аналітична оцінка динаміки, складу, структури фінансових інвестицій, ефективності інвестиційної діяльності.

Методи дослідження. Методи дослідження включають загальнонаукові та спеціальні методи аналізу, зокрема *метод теоретичного узагальнення* – для систематизації підходів до класифікації фінансових інвестицій, *методи економічного аналізу* – для оцінки впливу фінансових інвестицій на фінансову звітність, *порівняльний аналіз* – для дослідження відмінностей у підходах до обліку фінансових інвестицій відповідно до МСФЗ та НП(С)БО, *статистичні методи* – для аналізу тенденцій розвитку фінансових інвестицій у компаніях, *моделювання* – для розробки системи обліку фінансових інвестицій. Також, одним із основних методів дослідження був аналіз. При аналізі були застосовані такі його види: *вертикальний та горизонтальний аналіз фінансової звітності, порівняльний аналіз, аналіз динаміки, структури доходів і витрат, рентабельності діяльності підприємства.* Для наочного відображення інформації, а саме під час побудови таблиць та рисунків використовувався *графічний метод* задля кращого сприйняття дослідження.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів. Теоретична значущість дослідження полягає в узагальненні підходів до класифікації, оцінки та обліку фінансових інвестицій підприємства, які враховують сучасні вимоги міжнародних стандартів фінансової звітності та особливості економічного середовища.

Практичне значення отриманих результатів полягає у можливості

використання розроблених рекомендацій щодо вдосконалення системи обліку фінансових інвестицій з метою підвищення прозорості фінансової звітності, мінімізації ризиків інвестування та забезпечення ефективного управління фінансовими активами.

Інформаційною базою дослідження були законодавчі та нормативно-правові акти, які регламентують ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності як за національними так і міжнародними стандартами; науково-практичні доробки вітчизняних та зарубіжних вчених, посібники та підручники, монографії, матеріали науково-практичних конференцій що стосуються обліку фінансової діяльності; обліково-аналітична інформація у складі фінансових звітів та первинних документів ТОВ "КОНКОРД КЕПІТАЛ".

Структура роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, двох розділі, висновків, списку використаних джерел, додатків.

РОЗДІЛ 1

ЕКОНОМІЧНА ПРИРОДА ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ, ЇХ МІСЦЕ В СИСТЕМІ БУХГАЛТЕРСЬКОГО ОБЛІКУ

1.1. Визнання, оцінка та класифікація фінансових інвестицій підприємства

Інвестиційна стратегія підприємства є невід'ємною частиною його загальної економічної політики та спрямована на ефективне використання різних форм інвестування для забезпечення стабільного розвитку та зростання ринкової вартості. Її розробка потребує тісної узгодженості з фінансовою стратегією, оскільки саме вона визначає довгострокові напрями розвитку компанії. Без належного інвестиційного планування підприємство може зіткнутися з ризиками, що загрожуватимуть як досягненню стратегічних цілей у майбутньому, так і його стійкому функціонуванню в короткостроковій перспективі.

Інвестиційна діяльність відіграє ключову роль у сучасній економіці. Оцінка підприємства з боку інвесторів та кредиторів залежить від успішності реалізації інвестиційних проєктів і рівня можливих ризиків. Вкладені кошти можуть приносити дохід лише за умови рентабельності проєктів, тоді як збиткові ініціативи можуть призвести до втрат. Саме тому необхідно розробити ефективну систему управління інвестиціями, що дозволить мінімізувати ризики та максимізувати економічний ефект. Для цього важливо створити дієвий механізм прийняття управлінських рішень на основі якісної інформаційної бази, що охоплює всі етапи інвестування – від залучення коштів до їхнього використання у виробничих або комерційних процесах.

Згідно з Податковим кодексом України, інвестиції визначаються як "господарські операції, що передбачають придбання основних засобів, нематеріальних активів, корпоративних прав або цінних паперів в обмін на кошти чи майно" [1]. Однак це визначення не враховує інвестування в оборотні активи. Крім того, обмін одного виду активів на інший не завжди означає нове

інвестування, а може свідчити лише про зміну їхньої форми.

Таке трактування є досить спрощеним, адже, по-перше, інвестування – це не просто обмін активів на кошти чи майно, а цілеспрямоване вкладення фінансових, матеріальних або нематеріальних ресурсів. По-друге, інвестиції є не господарською операцією, а капіталом, який спрямовується на розвиток підприємницької діяльності. По-третє, у визначенні відсутня ключова складова – мета інвестування. Інвестиційна діяльність відрізняється від фінансової чи операційної тим, що інвестор не просто набуває активи, а обирає саме ті, що забезпечать йому майбутній дохід або інші вигоди.

Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку також визначають інвестиції як "активи, що утримуються підприємством з метою збільшення капіталу, отримання доходів у вигляді відсотків, роялті, дивідендів чи ренти, а також для зростання вартості капіталу чи отримання інших переваг, наприклад, у сфері торговельних відносин" [2].

З урахуванням цих уточнень інвестиції можна визначити як вкладення фінансових, матеріальних та інтелектуальних ресурсів у підприємницьку або іншу діяльність з метою отримання прибутку чи інших економічних вигод.

Таким чином, з метою отримання додаткового прибутку, підприємство може направити тимчасово вільні кошти на інвестування в різні види підприємницької діяльності, в тому числі й інвестиційну.

Згідно з Законом України «Про інвестиційну діяльність» [3], існують такі форми інвестування:

- грошові кошти, цільові банківські вклади, паї, акції та інші цінні папери;
- рухоме та нерухоме майно (будівлі, споруди, обладнання та інші матеріальні активи);
- майнові права на інтелектуальну власність;
- набір технічних, технологічних, комерційних та інших знань, які оформлені у вигляді технічної документації, навичок та досвіду, необхідних для організації конкретного виробництва, але не запатентованих (так звані «ноу-хау»);
- права на користування землею, водою, природними ресурсами, будівлями,

спорудами, обладнанням, а також інші майнові права.

Інвестування є ключовим інструментом для зростання та розвитку підприємства. Воно дозволяє модернізувати обладнання, впроваджувати інновації та підвищувати ефективність виробництва. Завдяки інвестиціям підприємство може розширювати ринки збуту та підвищувати конкурентоспроможність. Крім того, інвестування сприяє стабільності фінансових потоків, забезпечує довгострокову перспективу діяльності. На рис. 1.1 наведено процес інвестування підприємства.

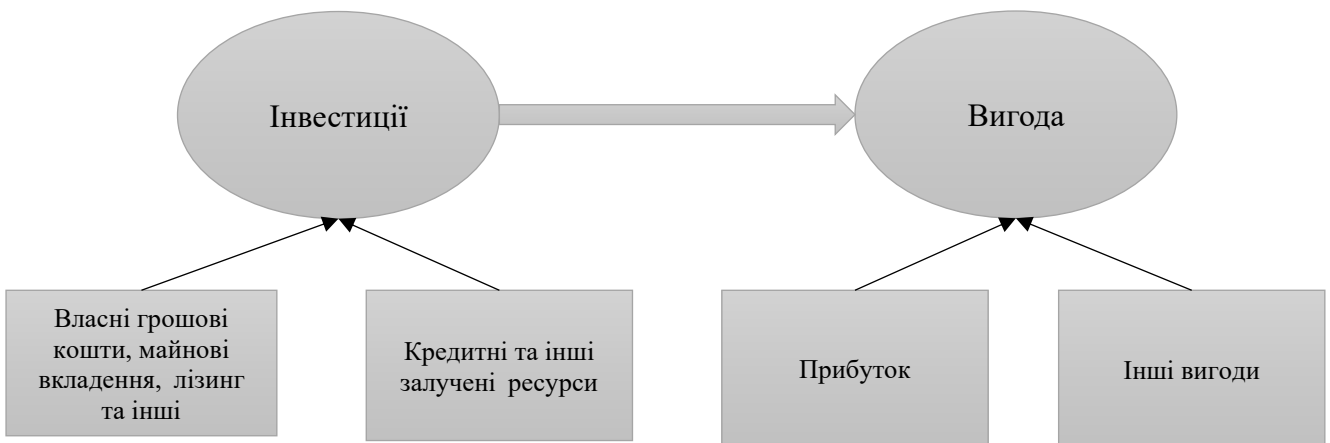


Рисунок 1.1 – Процес інвестування суб'єкта господарювання

Джерело: побудовано автором за результатами проведеного дослідження

Фінансові інвестиції є важливим елементом економічної діяльності підприємств, оскільки вони забезпечують ефективне використання фінансових ресурсів, сприяють зростанню капіталу, а також підвищують конкурентоспроможність підприємства на ринку. Враховуючи значущість фінансових інвестицій у загальній системі управління активами, питання їх визнання, оцінки та класифікації відіграють ключову роль у формуванні достовірної фінансової звітності та прийнятті управлінських рішень.

Визнання фінансових інвестицій в обліковій системі підприємства відбувається відповідно до загальних критеріїв, визначених як Національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку (далі – НП(С)БО), так і Міжнародними стандартами фінансової звітності (далі – МСФЗ). Процес визнання фінансових інвестицій полягає у визначенні, чи відповідають вони вимогам, які

дозволяють їх зарахувати на баланс підприємства як активи. Це має важливе значення для правильної оцінки фінансової звітності, коректного відображення фінансових результатів.

Згідно з НП(С)БО 12 "Фінансові інвестиції" [4], фінансова інвестиція вважається активом підприємства, якщо:

– *існує ймовірність отримання майбутніх економічних вигод*: це означає, що підприємство повинно мати обґрунтовані очікування, що інвестиція принесе певні вигоди в майбутньому. Ці вигоди можуть проявлятися у вигляді доходу, зростання вартості інвестиції, дивідендів, або можливості її продажу за вищою ціною в майбутньому. Оцінка ймовірності отримання вигод є важливою для визначення того, чи варто інвестувати в певний актив;

– *вартість інвестиції може бути достовірно оцінена*: підприємство має бути здатне визначити точну вартість інвестиції або, принаймні, її оцінку, щоб згодом правильно відобразити її в обліку. Це може включати ринкову вартість акцій, облігацій або оцінку вартості інвестиції на основі інших фінансових параметрів (наприклад, за допомогою дисконтованих грошових потоків або інших методів) [4].

МСФЗ 9 "Фінансові інструменти" [5] надає більш детальні критерії для визнання фінансових інвестицій і уточнює, що "такі інвестиції визначаються як активи, що представляють контрактне право на отримання грошових потоків або інші фінансові інструменти" [5]. Згідно з МСФЗ 9, момент визнання фінансових інвестицій настає тоді, коли відбувається передача контролю над активом від однієї сторони до іншої. Це дозволяє чітко визначити момент, коли інвестиція має бути відображена в балансі підприємства.

Наприклад, придбання акцій іншої компанії є класичним прикладом фінансової інвестиції. У цьому випадку фінансова інвестиція визнається лише після отримання прав власності на ці акції, навіть якщо оплата за них була здійснена до цього. Це означає, що момент визнання інвестиції не залежить від факту перерахування коштів, а від того, коли фактично набуваються права власності на активи. Таке уточнення є важливим для точності обліку, оскільки в іншому випадку

може бути здійснене невірне відображення операцій в звітності підприємства, що може призвести до її викривлення.

Ці принципи є основою для облікової політики підприємства, адже правильне визначення моменту визнання фінансових інвестицій дозволяє уникнути помилок, пов'язаних із некоректним відображенням активів і зобов'язань в обліку. Врахування моменту визнання також дає змогу запобігти ризикам викривлення фінансової звітності, що особливо важливо при складанні фінансових звітів для інвесторів, кредиторів та інших зацікавлених сторін.

Оцінка фінансових інвестицій є важливим аспектом бухгалтерського обліку, оскільки вона безпосередньо впливає на точність фінансової звітності підприємства та ефективність інвестиційного менеджменту. Оцінка фінансових інвестицій здійснюється на кількох етапах, кожен з яких має свої специфічні методи та підходи. Основні етапи оцінки наведені на рис. 1.2.



Рисунок 1.2 – Етапи оцінки фінансових інвестицій

Джерело: сформовано автором за інформацією [4]

Первісна оцінка фінансових інвестицій здійснюється на момент їх придбання або надання. Згідно з Національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку (НП(С)БО 12) [4] та Міжнародними стандартами фінансової звітності (МСФЗ 9) [5], фінансові інвестиції первісно оцінюються за справедливою вартістю. Це значить, що початкова вартість інвестиції включає всі витрати, які понесло підприємство при її придбанні або залученні. До таких витрат можуть входити:

– ціна придбання фінансового інструменту (наприклад, акцій, облігацій або інших цінних паперів);

- комісійні витрати, пов'язані з укладенням угоди (наприклад, біржові комісії, брокерські послуги);
- державні мита або збори, які можуть бути сплачені під час здійснення угоди;
- інші супутні витрати, такі як витрати на юридичні послуги або консультації, якщо такі витрати є частиною процесу інвестування [4, 5].

Приклад первісної оцінки:

1) якщо підприємство купує акції на фондовому ринку, первісна вартість включає саму ціну акцій, а також біржові комісії та інші витрати, наприклад, на консультаційні послуги.

2) якщо підприємство інвестує в боргові цінні папери (наприклад, облігації), то первісна вартість включатиме суму, яку сплачено за цінний папір, і можливо, дисконт, якщо облігації були придбані за ціною, нижчою за їх номінальну вартість.

Після визнання інвестиції, її поточна оцінка залежить від категорії фінансових інвестицій. Злотенко О.Б. та Рудніченко Є.М. зазначають, що оцінка може бути проведена за двома основними методами:

– *амортизована собівартість*: цей метод використовується для фінансових інвестицій, які підприємство планує утримувати до погашення. Амортизована собівартість визначається за допомогою ефективної ставки відсотка, що дає можливість врахувати зміни в вартості інвестиції через процентні виплати та можливі зміни в ринкових умовах;

– *справедлива вартість*: фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток (наприклад, акції, які не утримуються до погашення), переоцінюються відповідно до змін у їхній ринковій вартості. Зміни справедливої вартості таких інвестицій визнаються у складі доходів або витрат поточного періоду [6, с. 67].

Приклад поточної оцінки:

1) якщо підприємство має облігації, що утримуються до погашення, їх вартість буде переглянута за допомогою методу амортизованої собівартості. При цьому будуть враховані виплати відсотків за облігаціями, а також будь-які зміни у

вартості внаслідок зміни процентних ставок.

2) якщо підприємство має акції, що котируються на фондовому ринку, їх вартість буде переглянута відповідно до змін у ринковій ціні. Зміна вартості таких акцій буде зафіксована в облікових документах як прибуток або збиток поточного періоду.

Переоцінка фінансових інвестицій здійснюється, коли підприємство володіє інвестиціями в частки інших компаній, для яких немає активного ринку. У цьому випадку застосовується метод участі у капіталі, при якому вартість інвестицій змінюється відповідно до частки підприємства у зміні власного капіталу об'єкта інвестування. Наприклад, якщо підприємство володіє 30% акцій іншого підприємства, а його чистий прибуток за рік склав 1 млн грн, тоді вартість фінансових інвестицій цього підприємства збільшиться на 300 тис. грн (30% від 1 млн грн). Це відобразатиметься в бухгалтерії підприємства, оскільки воно має право на частину прибутку, який отримує інше підприємство.

Переоцінка за методом участі в капіталі дозволяє відображати вартість інвестицій, враховуючи зміни в бізнесі компанії-інвестора, які можуть впливати на фінансові результати підприємства. Це дає більш точне уявлення про фінансовий стан підприємства та його частку в успіхах або невдачах підприємства, в яке воно інвестувало.

Усі інвестиції, придбані за грошові кошти, первісно оцінюються та відображаються в бухгалтерському обліку за їх собівартістю, яка включає: ціну придбання, комісійні винагороди брокерам, збори, обов'язкові платежі й інші витрати, які безпосередньо пов'язані з придбанням. Собівартістю інвестицій, здійснених в обмін на цінні папери власної емісії, є справедлива вартість переданих цінних паперів. Собівартістю інвестицій, здійснених в обмін на інші активи, прирівнюється до справедливої вартості переданих активів, бо саме вона характеризує можливі зменшення економічних вигід підприємства. Таким чином, оцінка фінансових інвестицій є багатоступінчастим процесом, який забезпечує правильне відображення вартості активів на різних етапах їхнього використання. В табл. 1.1 наведено методи оцінювання й обліку інвестицій на дату балансу, які

передбачені НП(С)БО 12 "Фінансові інвестиції".

Таблиця 1.1 – Методи оцінювання та обліку фінансових інвестицій

№ з/п	Мета придбання, рівень впливу	Методи оцінювання та облік
<i>Інвестиції, які забезпечують відносини позики</i>		
1	Утримання до погашення	Амортизована собівартість за методом ефективної ставки відсотка
2	Утримання для перепродажу	Справедлива вартість або собівартість з урахуванням зменшення їх корисності
<i>Інвестиції, які забезпечують відносини власності</i>		
3	Утримання для перепродажу або несуттєвий вплив інвестора	Справедлива вартість
4	Інвестиції, справедливую вартість яких достовірно визначити неможливо	Собівартість з урахуванням зменшення корисності
5	Здійснення суттєвого впливу на об'єкт інвестування	Балансова вартість за методом участі в капіталі
6	Ведення спільної діяльності зі створенням юридичної особи	Балансова вартість за методом участі в капіталі
7	Інвестиції в дочірні підприємства (в окремій звітності інвестора)	Балансова вартість за методом участі в капіталі
8	Інвестиції в дочірні підприємства (в консолідованій фінансовій звітності)	Консолідація показників фінансової звітності
9	Обмеження можливості об'єкта інвестування передавати кошти інвестору впродовж найближчих 12 місяців	Справедлива вартість

Джерело: згруповано за інформацією [4, 7]

Класифікація фінансових інвестицій є важливою складовою частиною бухгалтерського обліку, оскільки дозволяє підприємствам ефективно управляти своїми інвестиціями, забезпечує правильне відображення цих інвестицій у фінансовій звітності та полегшує прийняття обґрунтованих управлінських рішень. Відповідно до Національних Положень (стандартів) бухгалтерського обліку (П(С)БО 12) та Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ 9), фінансові інвестиції класифікуються за кількома критеріями, що допомагає чітко визначити їхні характеристики та вплив на фінансові результати підприємства. Класифікація здійснюється за такими основними критеріями [4, 5]:

За строком володіння:

– короткострокові (поточні) фінансові інвестиції – це активи, які підприємство планує утримувати протягом менше одного року. Вони характеризуються високою ліквідністю та зазвичай використовуються для

спекулятивного перепродажу або як інструменти для тимчасового розміщення вільних коштів;

Наприклад, купівля акцій з метою їхнього швидкого перепродажу на фондовому ринку або інвестиції в короткострокові облігації з терміном погашення менше року.

– довгострокові фінансові інвестиції – це активи, які підприємство планує утримувати більше одного року, з метою отримання стабільного доходу, забезпечення контролю над іншими підприємствами або стратегічного розширення.

Наприклад, стратегічні інвестиції в акції іншої компанії, купівля облігацій з терміном погашення понад один рік, або покупка землі чи іншого нерухомого майна для довгострокового використання.

За формою інвестування:

– інвестиції в акції та інші пайові інструменти – це вкладення у статутний капітал інших компаній через придбання акцій або інших пайових інструментів з метою отримання доходу у вигляді дивідендів або отримання контролю над діяльністю підприємства;

Наприклад, придбання акцій компанії з метою отримання частки у її прибутках через дивіденди або з метою впливу на управлінські рішення в цій компанії (наприклад, покупка контрольного пакету акцій).

– інвестиції в боргові зобов'язання – це вкладення в інструменти, які забезпечують отримання процентного доходу. До таких інвестицій належать корпоративні або державні облігації, депозитні сертифікати, а також інші фінансові інструменти, які передбачають виплату відсотків.

Наприклад, інвестиції в корпоративні облігації або державні облігації, які забезпечують регулярні виплати процентів за користування капіталом.

За методами обліку:

– метод амортизованої собівартості – цей метод застосовується до інвестицій, які підприємство планує утримувати до погашення. Вартість таких інвестицій визначається з урахуванням дисконту, комісійних витрат та інших

супутніх витрат, і амортизується протягом періоду утримання;

Наприклад, придбання облігацій, які будуть утримуватися до терміну їх погашення. Вартість таких інвестицій визначається шляхом розрахунку амортизованої собівартості з використанням ефективної ставки відсотка.

– метод справедливої вартості – цей метод застосовується для інвестицій, які оцінюються через прибутки або збитки. Вартість таких інвестицій визначається через їх ринкову вартість, і зміни в цій вартості визнаються у фінансових результатах поточного періоду (як прибуток або збиток);

Наприклад, інвестиції в акції або інші фінансові інструменти, що котируються на фондовому ринку, де зміни вартості відображаються у фінансових звітах через зміни ринкової ціни.

– метод участі в капіталі – цей метод використовується для обліку інвестицій в асоційовані компанії, коли підприємство володіє понад 20% акцій іншої компанії. Вартість інвестицій змінюється пропорційно до зміни власного капіталу об'єкта інвестування.

Наприклад, якщо підприємство володіє 30% акцій іншої компанії, то вартість інвестицій в таку компанію змінюється залежно від змін у чистому прибутку або збитках цієї компанії.

Якщо між інвестором та об'єктом інвестування в результаті здійснення інвестицій встановлюється такий характер відносин, який дає змогу одній стороні (інвестору) суттєво впливати на господарську або фінансову діяльність іншої (об'єкта інвестування), чи контролювати її то здійснені інвестиції класифікуються як *інвестиції пов'язаним сторонам*. Якщо ж здійснена інвестиція жодним чином не впливає на відносини між сторонами, то її розглядають як *інвестиції непов'язаним сторонам*.

Класифікація дозволяє чітко визначити не лише види фінансових інвестицій, а й методи їхнього обліку та оцінки, що є необхідними для правильного відображення в фінансовій звітності та ефективного управління інвестиційним портфелем підприємства. Узагальнена облікова класифікація фінансових інвестицій наведена на рис. 1.3.



Рисунок 1.3 – Класифікація фінансових інвестицій для потреб обліку та складання звітності

Джерело: за інформацією [7]

Отже, визнання, оцінка та класифікація фінансових інвестицій є важливими аспектами управління фінансовими ресурсами підприємства. Дотримання міжнародних та національних стандартів обліку дозволяє формувати достовірну інформацію про фінансові інструменти, забезпечуючи прозорість звітності та ефективність фінансового менеджменту. Внесення капіталу в доходні види грошових інструментів використовується для короткострокового інвестування капіталу, її головною метою є генерування інвестиційного прибутку. Придбання фінансових інвестицій як частки капіталу іншого підприємства забезпечує зміцнення стратегічних господарських зв'язків, розвиток своєї виробничої інфраструктури, розширення можливостей збуту продукції або відкриття інших регіональних ринків; різноманітні форми галузевої та товарної диверсифікації операційної діяльності та напрямки розвитку підприємства. Практичне використання цієї форми пов'язане з широким вибором альтернативних інвестиційних рішень як за інструментами інвестування, так і за його термінами; більш високим рівнем захисту інвестицій; наявністю оперативної інформації про стан і кон'юнктуру ринку в розрізі окремих його сегментів. Правильний вибір методів оцінки фінансових інвестицій впливає на фінансові результати підприємства, рівень його ризиків та здатність залучати додаткові інвестиції.

1.2. Облік фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики, за методом ефективної ставки відсотка

Облік фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики, за методом ефективної ставки відсотка, полягає в тому, щоб нараховувати відсотки на величину заборгованості, використовуючи ефективну ставку відсотка. Метод ефективної ставки відсотка є одним із найважливіших підходів до обліку фінансових інвестицій, які передбачають позикові відносини. Його основна особливість полягає в тому, що відсотки нараховуються не просто за номінальною процентною ставкою, а з урахуванням вартості грошей у часі та всіх додаткових витрат, пов'язаних із позицією. Це дає можливість точніше оцінити реальний фінансовий результат операцій з позиками, оскільки ефективна ставка враховує всі грошові потоки, пов'язані з фінансовим інструментом, включаючи комісії, дисконти, премії та інші платежі.

Метод широко використовується в міжнародній та національній бухгалтерській практиці для розрахунку доходів або витрат від фінансових інвестицій, коли йдеться про позики, що мають складну структуру погашення або різні умови виплати відсотків. Наприклад, у випадку позики, яка передбачає змінні процентні ставки протягом строку дії, ануїтетний графік платежів або нерівномірний розподіл грошових потоків, традиційні методи обліку можуть не забезпечити точного відображення витрат чи доходів. Метод ефективної ставки дозволяє розподілити відсоткові доходи або витрати рівномірно протягом усього строку фінансового інструменту, що дає змогу оцінити його економічну сутність, а не просто номінальні платежі.

Використання цього методу є особливо важливим у випадках, коли компанія або фінансова установа інвестує в боргові цінні папери, видає кредити або має довгострокові фінансові активи. Наприклад, якщо банк видає кредит із додатковими комісійними платежами, ефективна ставка дозволяє правильно розподілити ці платежі протягом строку дії кредиту, що сприяє більш

реалістичному визначенню доходів банку [8, с. 55].

Ключовою перевагою методу ефективної ставки є його відповідність принципу нарахування (accrual basis), згідно з яким доходи та витрати повинні визнаватися в момент їхнього виникнення, а не тоді, коли відбувається фактичне отримання або виплата грошових коштів. Це особливо важливо для компаній, які працюють із значними фінансовими активами та пасивами, адже правильне відображення фінансових потоків впливає на аналіз ліквідності, рентабельності та фінансової стійкості підприємства. Таким чином, метод ефективної ставки відсотка є фундаментальним для коректного обліку фінансових інвестицій, оскільки він забезпечує точне визначення реального доходу або витрат, що виникають у процесі фінансових операцій. Його застосування сприяє об'єктивному відображенню фінансового стану компанії, забезпечує порівнянність фінансової звітності та відповідає сучасним стандартам бухгалтерського обліку, зокрема МСФЗ.

Метод ефективної ставки відсотка використовується для обчислення нарахування відсотків на фінансові інвестиції. На кожному етапі розраховується ефективна ставка, і відсотки нараховуються на залишкову суму основної заборгованості (рис. 1.4).



Рисунок 1.4 – Етапи визначення ефективної ставки відсотка за фінансовою інвестицією

Джерело: узагальнено автором

Ефективна ставка відсотка (ЕСВ) — це ставка, яка застосовується до залишкової вартості інвестиції та нараховується на основі реальних витрат за договором. Ефективна ставка відсотка враховує не тільки номінальну процентну ставку, але й інші витрати, які можуть бути понесені позичальником чи інвестором, такі як комісії, страхові витрати або інші приховані платежі, які можуть бути частиною позики. Це дозволяє оцінити реальний рівень витрат або доходу по позиках, що дає точнішу картину фінансових результатів [9]. Метод ефективної ставки відсотка дозволяє об'єктивно оцінити реальну вартість фінансових інвестицій у вигляді позик. Він базується на дисконтуванні майбутніх грошових потоків і дозволяє розподілити відсотковий дохід або витрати рівномірно протягом усього періоду дії фінансового інструменту.

Якщо підприємство здійснює довгострокову фінансову інвестицію в боргові цінні папери, то його метою є *утримання їх до того періоду часу, коли закінчується термін погашення*, визначений умовами випуску. Такі інвестиції відображаються на субрахунках: 142 *"Інші інвестиції пов'язаним сторонам"*; 143 *"Інвестиції непов'язаним сторонам"*.

У відповідності до НП(С)БО 12 *амортизована собівартість фінансових інвестицій* являє собою *"собівартість фінансової інвестиції з урахуванням часткового списання в наслідок зменшення корисності, яка збільшена (чи зменшена) на суму накопиченої амортизації дисконту (чи премії)"* [4].

Дисконт або премія від здійснення фінансових інвестицій виникають, коли підприємство купляє боргові цінні папери за ціною, що є *нижчою (або вищою)* за їх номінальну вартість. Тобто, *дисконт* для інвестора є *додатковим доходом*, а *премія* — *додатковими витратами*. Зазначені доходи і витрати не можуть бути визнані інвестором у повній сумі на дату здійснення фінансових інвестицій — *виходячи з принципу нарахування*. Доходи і витрати визнаються в тому періоді, в якому вони виникають. Тому, їх (доходи чи витрати) слід розподіляти між звітними періодами протягом всього строку утримання відповідних боргових цінних паперів. Процес такого розподілу називають *амортизацією премії або дисконту*.

Для амортизації премії або дисконту інвестор має застосовувати *метод*

ефективної ставки відсотка (ESB). У відповідності до норм НП(С)БО 12 "Фінансові інвестиції" [4] розрахунок ESB здійснюється за такими формулами:

1) у разі придбання фінансових інвестицій з премією:

$$ESB(n) = \frac{\text{номінальна сума відсотка} - \frac{\text{сума премії}}{\text{термін погашення (кількість періодів)}}}{(\text{вартість придбання} + \text{номінальна вартість}) : 2} \times 100 \%$$

2) у разі придбання фінансових інвестицій з дисконтом:

$$ESB(d) = \frac{\text{номінальна сума відсотка} + \frac{\text{сума дисконту}}{\text{термін погашення (кількість періодів)}}}{(\text{вартість придбання} + \text{номінальна вартість}) : 2} \times 100 \%$$

Величина амортизації премії визнається *витратами* поточного періоду і відображається за *Дт 952 "Інші фінансові витрати"*. Величина амортизації дисконту визнається *доходами* поточного періоду і відображається за *Кт 733 "Інші доходи від фінансових операцій"*.

Амортизація премії – зменшує балансову вартість фінансових інвестицій; *амортизація дисконту* – збільшує балансову вартість фінансової інвестиції. Завдяки процедурі амортизації премії (або дисконту) на дату погашення боргових цінних паперів в балансі інвестора буде показана їх *номінальна вартість*, за якою і відбудуватиметься погашення. Величина амортизації премії (або дисконту) визнається в обліку *одночасно з нарахуванням відсотків*, які підлягають сплаті за фінансовою інвестицією. Приклади розрахунку амортизації премії та дисконту за придбаними фінансовими інвестиціями, їх відображення в системі рахунків бухгалтерського обліку наведено в додатку А.

В разі надання позики як інвестиційного вкладення необхідно першочергово визначити теперішню (дисконтовану) вартість усіх майбутніх грошових надходжень і виплат. Це дозволяє оцінити реальну суму, яку отримає кредитор або інвестор [10, с. 151].

Формула для розрахунку поточної вартості виглядає так:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t} \quad (1.1)$$

де:

PV – поточна вартість майбутніх грошових потоків;

Ct – сума платежу (погашення основного боргу та відсотків) у період t ;

r – ефективна ставка відсотка;

n – загальна кількість періодів платежів.

Наприклад: якщо інвестор вкладає 10 000 грн у борговий фінансовий інструмент з номінальною процентною ставкою 8% річних, але з додатковими витратами на оформлення угоди (наприклад, 500 грн комісії), то реальна сума інвестиції зменшиться, і ефективна ставка буде вищою за номінальну.

Ефективна ставка відсотка використовується для рівномірного розподілу доходів або витрат від фінансового інструменту протягом усього періоду його дії.

На кожному етапі нарахування відсотків здійснюється не на початкову суму позики, а на її залишкову вартість, яка поступово змінюється. Формула розрахунку нарахованих відсотків:

$$I_t = PV_t \times r \quad (1.2)$$

де:

I_t – сума відсотків у період t ;

PV_t – залишкова вартість позики на початок періоду t ;

r – ефективна ставка відсотка.

Наприклад: припустимо, що залишкова сума боргу на початок першого року становить 10 000 грн, а ефективна ставка відсотка – 10%. Відсотки за перший рік будуть:

$$I_1 = 10\,000 \times 10\% = 1000 \text{ грн}$$

Якщо боржник погашає частину боргу, наприклад, 3 000 грн, то на початок другого року залишкова сума боргу складе:

$$PV_2 = 10000 - 3000 + 1000 = 8000$$

Таким чином, відсотки нараховуватимуться вже на 8 000 грн.

Протягом усього терміну дії позики, відсотки нараховуються на зменшену залишкову суму боргу. Це забезпечує рівномірний розподіл витрат або доходів та відображає економічну сутність фінансової операції (рис. 1.5).

На кожному етапі:
1. Визначається залишкова сума боргу після чергового платежу.
2. Нараховуються відсотки на цю залишкову суму.
3. Формуються фінансові доходи або витрати у бухгалтерському обліку.

Рисунок 1.5 – Алгоритм нарахування відсотків на залишкову суму заборгованості

Джерело: сформовано автором

Таким чином, метод ефективної ставки дозволяє точно відображати фінансовий результат позики, враховуючи реальні грошові потоки.

Розглянемо практичний приклад обліку фінансових інвестицій за методом ефективної ставки відсотка.

Приклад 1. Компанія надає позику у розмірі 10 000 грн на 3 роки під 10% річних. Сума погашення складається із рівних щорічних виплат, і сума основного боргу погашається протягом періоду. Позику надають на умовах, що вона буде погашатися протягом 3 років з рівними щорічними виплатами. На момент видачі позики здійснюється облік початкової суми інвестиції:

Дебет: "Фінансові інвестиції" 10 000 грн.

Кредит: "Грошові кошти" 10 000 грн.

У першому році позичальник нараховує відсотки на суму позики. Оскільки ставка відсотка складає 10% річних, відсотки за перший рік становитимуть 1000 грн. Враховуючи, що метод ефективної ставки включає нарахування відсотків на залишкову заборгованість, нараховуються наступні відсотки:

Дебет: "Фінансові доходи" 1000 грн.

Кредит: "Фінансові інвестиції" 1000 грн.

Якщо після першого року компанія отримує часткове погашення позики на суму 3000 грн, то в наступному році нараховуються відсотки вже на залишкову суму (10 000 грн - 3000 грн + нараховані відсотки). Таким чином, за кожний наступний рік нараховуються нові відсотки, що враховують залишок боргу.

Розрахунок ефективної ставки відсотка для позики з рівними виплатами здійснюється за формулою:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+r)^t} \quad (1.3)$$

де:

PV – початкова вартість позики,

C – річна виплата,

r – ефективна ставка відсотка,

n – кількість періодів.

Визначивши ставку через цю формулу або за допомогою фінансового калькулятора, можна отримати ефективну ставку для позики.

Метод ефективної ставки відсотка є одним із ключових інструментів фінансового аналізу та обліку, що дозволяє об'єктивно оцінювати реальні фінансові витрати чи доходи, пов'язані з використанням боргових зобов'язань та фінансових інвестицій. Він застосовується відповідно до міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ 9) та національних стандартів бухгалтерського обліку, що забезпечує його широке використання в корпоративному та банківському середовищі. Переваги та недоліки методу ефективної ставки відсотка при обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики наведено в додатку Б.

Отже, Метод ефективної ставки відсотка є важливим інструментом фінансового аналізу та обліку, що забезпечує точність, об'єктивність та універсальність оцінки фінансових активів та зобов'язань. Він дозволяє підприємствам правильно розподіляти фінансові витрати та доходи, враховуючи фактор часу та реальну вартість фінансування. Водночас його використання потребує спеціальних знань, програмного забезпечення та значного обсягу обчислень, що може стати певною перешкодою для компаній з обмеженими фінансовими та технічними ресурсами.

Таким чином, вибір методу оцінки вартості фінансових інструментів має базуватися на специфіці діяльності підприємства, тривалості зобов'язань та доступності необхідних ресурсів для його впровадження.

1.3. Побудова системи обліку фінансових інвестицій (які засвідчують відносини власності) за методом участі в капіталі

Метод участі в капіталі є одним із ключових методів бухгалтерського обліку фінансових інвестицій, які підтверджують право інвестора на частку у власному капіталі іншого підприємства. Відповідно до цього методу, балансова вартість фінансових інвестицій змінюється пропорційно до змін у власному капіталі підприємства-об'єкта інвестування, що виникають унаслідок його фінансово-господарської діяльності.

Застосування цього методу є обов'язковим у разі, якщо інвестор має суттєвий вплив на діяльність об'єкта інвестування, що, як правило, визначається володінням понад 20% голосуючих акцій або часток у капіталі підприємства. Кравченко І.Й. зазначає "метод участі в капіталі забезпечує достовірне відображення фінансових результатів інвестиційної діяльності, сприяє формуванню об'єктивної оцінки активів і дозволяє враховувати реальну економічну вигоду, яку отримує інвестор від участі у власному капіталі іншої компанії" [11].

Операції між інвестором і підприємством-об'єктом інвестування, які спричиняють зміни в його капіталі, не впливають на облік інвестицій. За методом участі в капіталі балансова вартість довгострокових фінансових інвестицій змінюється наступним чином:

- збільшується (або зменшується) на суму частки інвестора у чистому прибутку (або збитку) підприємства-об'єкта інвестування. Ця сума включається у дохід або витрати від участі в капіталі;

- зменшується на розмір отриманих інвестором дивідендів;

- коригується відповідно до інших змін у власному капіталі підприємства-об'єкта інвестування (за винятком прибутку або збитку), з урахуванням цих змін у структурі власного капіталу інвестора [12].

Якщо частка капіталу інвестора зменшується настільки, що перевищує

відповідні статті власного капіталу інвестора, різниця відображається у нерозподіленому прибутку або непокритих збитках. При цьому балансова вартість інвестиції не може опуститися нижче нульового рівня. У разі отримання прибутку в майбутньому інвестор відображає свою частку лише після покриття раніше невизнаних збитків. Для достовірного відображення інвестицій за методом участі в капіталі інвестор має отримувати повну інформацію про зміни у власному капіталі об'єкта інвестування. Підприємство-об'єкт інвестування надає інвестору дані про:

- фінансові результати (збільшення або зменшення чистого прибутку/збитку);
- нерозподілений прибуток, який коригується у разі нестачі коштів на відповідних статтях власного капіталу;
- додатково вкладений капітал, якщо зміни у власному капіталі спричинені випуском або викупом акцій, що впливають на емісійний дохід;
- інший додатковий капітал, якщо відбулися переоцінки активів, отримано безоплатне майно тощо [6, с. 68].

Згідно з *НП(С)БО 12 "Фінансові інвестиції"* [4], інвестиції, які здійснюються в асоційовані, спільні та дочірні підприємства слід обліковувати за *методом участі в капіталі*. Це метод обліку, згідно з яким "балансова вартість фінансової інвестиції відповідно збільшується або зменшується на суму збільшення (або зменшення) частки інвестора у власному капіталі об'єкта інвестування" [4]. Ідентифікація підприємства (асоційоване, спільне чи дочірнє) залежить від рівня впливу інвестора на об'єкт інвестування:

- 1) *суттєвий вплив* (частка від 20 % до 50 %) – асоційоване підприємство;
- 2) *спільний контроль зі створенням юридичної особи* (50 % на 50 %) – спільне підприємство;
- 3) *контроль* (частка більше 50 %) – дочірнє підприємство.

Облік фінансових інвестицій, які здійснюються в асоційовані, спільні, дочірні підприємства, здійснюються на субрахунку: *141 "Інвестиції пов'язаним сторонам за методом обліку участі в капіталі"*.

За правилами *методу участі в капіталі* інвестор повинен на дату складання Балансу (Звіту про фінансовий стан) здійснювати коригування балансової вартості фінансової інвестиції, у відповідності зі змінами, які відбулися у структурі власного капіталу об'єкта інвестування. До таких змін (у об'єкта інвестування) відносяться:

- 1) отримання чистого прибутку (збитку);
- 2) виплата дивідендів власникам;
- 3) збільшення або зменшення заборгованості учасників за внесками до статутного капіталу;
- 4) дооцінка або уцінка необоротних та оборотних активів;
- 5) вихід учасників, викуп чи анулювання акцій (або зміна їх номінальної вартості);
- 6) зміна величини іншого додаткового капіталу;
- 7) одержання (списання) безоплатних необоротних активів.

Позитивні зміни у складі власного капіталу об'єкта інвестування *визнаються* у інвестора доходами та відображаються за Кт 72 "Дохід від участі в капіталі", в розрізі відповідних субрахунків. Зміни, які призводять до зменшення балансової вартості інвестицій *визнаються* витратами та відображаються за Дт 96 "Втрати від участі в капіталі", за відповідними субрахунками.

Наприклад, підприємство здійснило довгострокову фінансову інвестицію шляхом придбання частки (в розмірі 45 %) власного капіталу іншої юридичної особи (асоційоване підприємство) за 140 000 грн. За звітний рік об'єктом інвестування: 1) отримано чистий прибуток – 75 000 грн.; 2) нараховано дивіденди – 22 000 грн. Крім того, відбулися зміни в елементах власного капіталу: • при безкоштовному отриманні об'єкта нематеріальних активів – 15 000 грн.; • при проведенні уцінки об'єкта основних засобів – 4 600 грн.; • при проведенні дооцінки об'єкта основних засобів – 9 700 грн.; • збільшено інший додатковий капітал за рахунок додаткових внесків засновників – 11 000 грн.

Бухгалтерські записи щодо змін у балансовій вартості фінансових інвестицій (табл. 1.2) здійснюються пропорційно частці інвестора в капіталі

підприємства-об'єкта інвестування.

Таблиця 1.2 – Відображення в обліку операцій з придбання фінансових інвестицій, які обліковуються за методом участі в капіталі

Зміст господарської операції	Кореспонденція рахунків		Сума, грн.
	<i>Дт</i>	<i>Кт</i>	
1. Придбання фінансової інвестиції в асоційоване підприємство	141	311	140 000
2. Частка в чистому прибутку асоційованого підприємства <i>75 000 x 45 %</i>	141	721	33 750
3. Відображено нарахування дивідендів <i>22 000 x 45 %</i>	373	141	9 900
4. Частка у вартості безкоштовно отриманого об'єкту нематеріальних активів <i>15 000 x 45 %</i>	141	424	6 750
5. Частка при уцінці основних засобів <i>4 600 x 45 %</i>	411	141	2 070
6. Частка при дооцінці основних засобів <i>9 700 x 45 %</i>	141	411	4 365
7. Частка при збільшенні іншого додаткового капіталу <i>11 000 x 45 %</i>	141	425	4 950

Джерело: узагальнено за наведем прикладом

Якщо інвестор вилучає частину вкладеного капіталу, балансова вартість інвестицій коригується відповідно до нової частки. Водночас зміни у власному капіталі, що є результатом операцій між інвестором і підприємством, не впливають на оцінку балансової вартості інвестицій. При продажу або передачі інвестором своїх активів асоційованому, дочірньому або спільному підприємству прибуток (або збиток) визнається частково – частка інших інвесторів, відображається як дохід поточного періоду та частка інвестора, визнається як доходи або витрати майбутніх періодів [13, с. 127]. Такі доходи (витрати), віднесені до майбутніх періодів, визнаються прибутком або збитком інвестора після того, як інвестоване підприємство реалізує відповідні активи стороннім особам. Аналогічний підхід застосовується й до обліку фінансових результатів асоційованого, дочірнього чи спільного підприємства у випадку продажу ним активів інвестору.

Метод участі в капіталі передбачає коригування балансової вартості інвестицій залежно від зміни власного капіталу об'єкта інвестування. На момент придбання частки в капіталі іншого підприємства інвестор відображає інвестицію

за собівартістю.

Наприклад, якщо Компанія придбала 30% акцій підприємства В. за 500 000 грн., то запис у бухгалтерському обліку буде мати такий вигляд:

Дебет: "Фінансові інвестиції" – 500 000 грн.

Кредит: "Грошові кошти" – 500 000 грн.

Якщо підприємство В. отримало прибуток 200 000 грн, то частка інвестора (30%) становитиме 60 000 грн. Отже Інвестор збільшує балансову вартість інвестицій на цю суму:

Дебет: "Фінансові інвестиції" – 60 000 грн.

Кредит: "Фінансові доходи" – 60 000 грн.

Якщо компанія В. виплачує дивіденди у розмірі 50 000 грн, частка інвестора становитиме 15 000 грн. При цьому балансова вартість інвестицій зменшується:

Дебет: "Грошові кошти" – 15 000 грн

Кредит: "Фінансові інвестиції" – 15 000 грн

Якщо підприємство В отримало збиток 100 000 грн, частка інвестора становить 30 000 грн. Вартість інвестицій зменшується на цю суму:

Дебет: "Фінансові витрати" – 30 000 грн.

Кредит: "Фінансові інвестиції" – 30 000 грн.

Метод участі в капіталі є ефективним механізмом обліку фінансових інвестицій, що дозволяє інвестору адекватно відображати зміни у власному капіталі об'єкта інвестування. Його застосування забезпечує відповідність фінансової звітності реальному економічному стану інвестицій та сприяє більш точному відображенню взаємовідносин між компаніями.

На початковому етапі придбання частки в капіталі інвестор відображає фінансову інвестицію за її собівартістю, що визначає вихідну базу для подальших облікових коригувань. У процесі діяльності об'єкта інвестування балансова вартість інвестицій змінюється відповідно до частки інвестора в прибутку чи збитку компанії, що забезпечує адекватне врахування фінансових результатів у складі доходів або витрат. Виплата дивідендів, своєю чергою, спричиняє зменшення балансової вартості інвестицій, що відображає реальний розподіл

прибутку між власниками капіталу.

Таким чином, метод участі в капіталі дозволяє інвестору більш точно оцінювати свої довгострокові інвестиції, контролювати їхню рентабельність та формувати фінансову звітність відповідно до вимог міжнародних та національних стандартів бухгалтерського обліку. Його використання сприяє підвищенню прозорості корпоративних відносин, що є важливим чинником для стратегічного управління інвестиційним портфелем підприємства.

РОЗДІЛ 2

ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ В ЗВІТНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА, ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

2.1. Розкриття інформації про фінансові інвестиції у фінансовій звітності суб'єкта господарювання, оцінка втрат від зменшення їх корисності

Фінансові інвестиції, в залежності від впливу на об'єкт інвестування, поділяються на дві групи, тобто інвестиції, які засвідчують: *відносини позики та відносини власності*. До першої групи відносяться інвестиції, які здійснюються шляхом придбання ліквідних (боргових) цінних паперів і передбачають зобов'язання емітента сплатити кошти у визначений строк. При здійсненні таких інвестицій передбачається отримання доходу у вигляді відсотків від використання тимчасово вільних коштів. До фінансових інвестицій, що забезпечують підприємству право власності, належать інвестиції, які здійснюються шляхом придбання акцій або часток інших господарюючих суб'єктів. Такі інвестиції засвідчують участь їх власника у статутному капіталі, надають йому право на участь в управлінні емітентом і отримання частини прибутку у вигляді дивідендів.

Інвестиції також можуть бути поділені "за формою інвестування на акціонерні та боргові інвестиції, що відображає природу вкладення та відповідні доходи, які можна отримати від таких інвестицій" [14]. Інвестиції в акції та інші пайові інструменти – це вкладення в статутний капітал інших компаній, метою яких може бути як отримання дивідендів, так і здійснення контролю над іншим підприємством. Інвестори, які набувають акцій або часток інших підприємств, часто прагнуть до отримання дивідендів та збільшення вартості своїх інвестицій через зростання ціни акцій. Такі інвестиції можуть бути як короткостроковими, так і довгостроковими, в залежності від намірів інвестора. Інвестиції в боргові зобов'язання – це вкладення в цінні папери, що дозволяють інвестору отримувати процентні доходи. До таких інвестицій відносяться корпоративні та державні

облігації, депозитні сертифікати та інші фінансові інструменти, які передбачають повернення вкладених коштів разом з процентами. Відмінною рисою таких інвестицій є те, що інвестор не отримує частку в капіталі компанії, а отримує регулярні виплати у вигляді відсотків.

Інвестор, на кожну звітну дату, має оцінювати, чи не зменшилась корисність будь-яких здійснених ним інвестицій. Така методика перевірки регулюється нормами НП(С)БО 28 "Зменшення корисності активів". Суб'єкт господарювання має звертати увагу на всі обставини та події, які можуть свідчити про те, що корисність інвестицій зменшилась (рис. 2.1).



Рисунок 2.1 – Індикатори зменшення корисності фінансових інвестицій підприємства

Джерело: побудовано за інформацією [45, 46]

Але, зникнення активного ринку, на якому котирувались фінансові інвестиції, не може бути свідченням того, що їх корисність зменшилась. Разом з тим, на відміну від боргових фінансових інвестицій, значне або постійне зниження ринкової вартості інвестицій, які засвідчують відносини власності, може слугувати доказом того, що їх корисність зменшилась. Якщо такі обставини існують, підприємство має оцінити можливість того, що придбані інвестиції обліковуються

за сумою, яка перевищує суму очікуваного їх відшкодування.

У відповідності до норм НП(С)БО 28, сума очікуваного відшкодування являє собою найбільшу з двох оцінок: чисту вартість реалізації активів за вирахуванням витрат на реалізацію або теперішня вартість чистих грошових потоків, які приносить інвестиція або потоки, які отримує інвестор в результаті її продажу. Для оцінювання суми очікуваного відшкодування доцільно використовувати такі види оцінок:

1) чиста вартість реалізації (ринкова ціна або сума, яку можна отримати в операціях між обізнаними, зацікавленими та незалежними сторонами);

2) теперішня вартість майбутніх грошових потоків.

Сумою очікуваного відшкодування від здійснених інвестицій найчастіше виступає ціна їх продажу на активному ринку за вирахуванням можливих витрат, які виникають в процесі реалізації інвестицій. За наявності такого ринку оцінювання здійснюється без ускладнень як для боргових фінансових інвестицій, так і для пайових. Якщо ж активний ринок відсутній, то інвестор може використовувати інші можливі методики визначення вартості.

Для визначення теперішньої вартості чистих грошових потоків підприємству необхідно здійснити певні розрахунки, які базуються на внутрішній (управлінській) інформації. Якщо оцінюється можливе зменшення корисності інвестицій, яка виражена певним ціновим папером або часткою в капіталі, то грошовими потоками від таких інвестицій можуть бути: 1) суми дивідендів або відсотків, які інвестор очікує отримати від здійснення інвестицій протягом терміну їх утримання; 2) ціна, за якою можна реалізувати інвестиції наприкінці терміну утримання.

Проте, якщо інвестор розглядає чи не зменшилась корисність інвестицій в асоційоване (спільне, або дочірнє) підприємство, то процедура визначення грошових потоків потребує більш суттєвого оцінювання і має певні особливості. Так, першочергово інвестор визначає так звану групу активів, яка генерує грошові потоки і яка, за наявними індикаторами, можливо, зменшила свою корисність. Групою активів, що генерує грошовий потік, може виступати: окреме підприємство

– як об'єкт інвестування; сегмент діяльності, яку здійснює підприємство, яке є об'єктом інвестування; звітний сегмент; частина підприємства (відділ чи структурний підрозділ об'єкта інвестування).

При визначенні балансової вартості груп активів, які генерують грошові потоки, необхідно враховувати такі обмеження:

1) до групи необхідно включати вартість лише тих активів, які можна прямо віднести до такої групи;

2) якщо балансову вартість окремих активів прямо до певної групи активів віднести неможливо, тоді її необхідно розподілити між окремими активами групи;

3) не має включатись сума зобов'язань, яка належить до такої групи активів;

4) гудвіл має бути розподілений пропорційно балансовій вартості кожної групи активів.

У такому випадку, крім зазначених вище, грошовими потоками, що очікується отримати від здійснених інвестицій, виступають надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), які, за прогнозами, отримає асоційоване (спільне або дочірнє) підприємство. Інформацію такого масштабу можна отримати з бюджетів (або планів) продажу, складених об'єктом інвестування за певний період. При цьому, оцінювання таких грошових потоків здійснюють за період, що не перевищує п'яти років, оскільки прогнози, зроблені за триваліший період, не можна вважати достатньо точними та надійними. Якщо інвестицію планується утримувати більше п'яти років, то грошові потоки в наступних роках приймають на рівні, що не перевищує величину грошового потоку п'ятого року (без урахування індексу інфляції). Визначивши суму очікуваного відшкодування, інвестор має порівняти її з балансовою вартістю інвестиції. Якщо балансова вартість перевищує суму очікуваного відшкодування, різниця визнається як втрати від зменшення корисності, Якщо ж, навпаки, то зменшення корисності відсутнє.

Для розрахунку теперішньої вартості чистих грошових надходжень потрібно попередньо оцінити майбутні грошові потоки при безперервному утриманні інвестиції та визначити ставку їх дисконтування. При цьому до

майбутніх грошових потоків не включаються: майбутня реструктуризація компанії, якщо вона не призводить до виникнення зобов'язань; витрати на майбутній капітальний ремонт або модернізацію активів; майбутні грошові потоки від фінансової діяльності; сплата (відшкодування) податку на прибуток. Для розрахунку теперішньої вартості майбутніх грошових потоків необхідно використовувати спеціальні таблиці теперішньої вартості грошей в часі. А ставкою дисконту може бути: ринкова ставка відсотка для операцій з аналогічними активами; ставка відсотка на можливі позики підприємств; ставка дисконту розрахована за методом середньозваженої вартості капіталу.

Коректне відображення фінансових інвестицій у фінансовій звітності дозволяє не тільки забезпечити точність обліку і звітності підприємства, але й дає можливість зацікавленим сторонам оцінити інвестиційні стратегії, а також ризики і доходи, які підприємство отримує від своїх інвестиційних активів. Класифікація та облік фінансових інвестицій відповідно до їх строку утримання та природи (довгострокові, короткострокові, акціонерні або боргові) дає підприємствам можливість ефективно керувати своїми активами, забезпечуючи ліквідність і максимізуючи фінансові результати.

ТОВ «Конкорд Кепітал» є однією з провідних українських інвестиційних компаній, яка спеціалізується на наданні широкого спектра брокерських та інвестиційно-банківських послуг. Заснована в 2004 році, компанія здобула значну популярність завдяки своїм успіхам у залученні інвестицій в українську економіку. Протягом своєї діяльності «Конкорд Кепітал» залучив понад 4 мільярди доларів США для українських підприємств у різних галузях економіки, включаючи енергетичний сектор, інфраструктуру та фінансові послуги [14].

Основною метою компанії є забезпечення ефективного зв'язку між міжнародними інвесторами та українськими підприємствами, створення умов для розвитку капіталізованих компаній, а також сприяння розвитку фондового ринку України. ТОВ «Конкорд Кепітал» активно займається організацією первинних публічних розміщень (ІРО), приватних розміщень цінних паперів, а також надає консультаційні послуги з питань злиття та поглинання (М&А), оцінки компаній,

управління ризиками та інші послуги інвестиційно-банківської діяльності.

Розглянемо фінансові показники ТОВ «Конкорд Кепітал» за 2023-2024 роки, наведені у табл. 2.1.

Таблиця 2.1 – Фінансові показники ТОВ «Конкорд Кепітал» за 2023-2024 роки (грн.)

№ п/п	Показник	2023 рік	2024 рік
1	Дохід	1 864 000	2 126 000
2	Чистий прибуток	987 000	1 232 000
3	Активи	31 889 400	31 881 200
4	Зобов'язання	25 082 200	25 215 200

Джерело: сформовано автором на основі фінансової звітності ТОВ «Конкорд Кепітал»

Для детальнішого аналізу фінансових показників ТОВ «Конкорд Кепітал» за 2024 рік та порівняння їх з попередніми роками, варто врахувати не лише абсолютні значення показників, але й їх динаміку, а також можливі фактори, які могли вплинути на зміни. Як видно з даних табл. 2.1, дохід ТОВ «Конкорд Кепітал» у 2024 році склав 2 126 000 грн — це досить низький показник доходу для інвестиційної компанії, враховуючи її спеціалізацію в наданні фінансових послуг, таких як брокерські та інвестиційно-банківські. Зазвичай такі компанії мають більший рівень доходу за рахунок комісій з операцій, успішних інвестицій та консультаційних послуг.

Однак, порівнюючи з показниками 2023 року, можна припустити, що цей дохід може бути результатом змін на фінансових ринках, пандемії COVID-19, або інших економічних факторів, таких як підвищена волатильність або зменшення інвестиційної активності в Україні. Зокрема, в період економічної нестабільності доходи можуть бути меншими через зниження обсягів операцій або скорочення інвестиційного попиту.

Чистий прибуток компанії в розмірі 1 232 000 грн є значним у порівнянні з її доходами. Це свідчить про високу ефективність витрат, зокрема, компанія може знижувати операційні витрати або оптимізувати свою діяльність для отримання прибутку навіть за таких умов. Високий прибуток при низькому доході може також бути результатом отриманих дивідендів від інвестицій чи вигідних угод.

Якщо порівняти з 2023 роком, де прибуток був, на рівні 987 000 грн, то прибуток у 2024 році виглядає значно більшим, що свідчить про ефективніше управління витратами або можливі позитивні зміни в інвестиційних угодах. Однак при стабільно низькому доході для таких компаній чистий прибуток може вказувати на значну частину доходів від інвестиційних чи фінансових операцій, а не від основної діяльності.

Рівень активів у розмірі 31 881 200 грн демонструє сильну базу для операцій компанії. Це свідчить про наявність достатнього капіталу для інвестицій та проведення фінансових операцій. Підприємство, ймовірно, володіє значною кількістю цінних паперів, довгострокових і короткострокових інвестицій.

Зобов'язання компанії в сумі 25 215 200 грн свідчать про значну фінансову залежність компанії від боргів. Це може бути частиною стратегії з використання важелів для розширення бізнесу через фінансування за рахунок боргових коштів. Водночас, високі зобов'язання можуть також означати більший ризик для компанії у разі погіршення економічної ситуації. Якщо зобов'язання компанії у 2023 році становили 25 082 200 грн, то зростання на 10% у 2024 році вказує на певне збільшення фінансового ризику. Однак це також може бути ознакою розширення бізнесу, при якому компанія збільшила боргові зобов'язання для фінансування нових інвестицій чи проектів.

Для аналізу фінансової стабільності компанії важливим є співвідношення між активами та зобов'язаннями. І зазначені дані свідчать про те, що компанія має більше активів, ніж зобов'язань, що вказує на поміркований рівень фінансової стабільності. Відповідно до фінансової теорії, якщо коефіцієнт перевищує 1, це є позитивним показником.

Інші фінансові показники ТОВ «Конкорд Кепітал» зображені на рис. 2.2.



Рисунок 2.2 – Показники ЕБІТДА та вільного грошового потоку ТОВ "Конкорд Кепітал" в період 2021-2024 роки

Джерело: сформовано на основі фінансової звітності ТОВ «Конкорд Кепітал»

Фінансові інвестиції є важливим елементом активів для інвестиційної компанії, оскільки вони прямо впливають на формування її доходів і витрат, а також мають значення для оцінки фінансової стійкості та результатів діяльності компанії. У випадку ТОВ «Конкорд Кепітал», фінансові інвестиції відображаються в розділі «Фінансові активи» фінансової звітності, зокрема у балансі та звіті про фінансові результати.

Оскільки ТОВ «Конкорд Кепітал» може здійснювати інвестиції в акції інших компаній, які надають права на участь в управлінні або на отримання прибутку, то такі інвестиції відображаються відповідно до методу участі в капіталі. Фінансові інвестиції ТОВ «Конкорд Кепітал» підлягають регулярному коригуванню в залежності від змін у вартості інвестиційних активів. Це відображення відбувається на основі таких операцій:

— отримані дивіденди від інвестованих підприємств зменшують балансову

вартість інвестицій. ТОВ «Конкорд Кепітал» коригує суму інвестиції на фактичну частку від дивідендів, що виплачуються. Наприклад, якщо компанія отримує дивіденди в розмірі 100 000 грн за свої 30% акцій, то сума коригування становить 30 000 грн.;

— чистий прибуток або збиток об'єкта інвестування збільшує або зменшує вартість інвестицій на пропорційну частку інвестора в цих результатах. Таким чином, інвестор коригує баланс за допомогою бухгалтерських проводок, відображаючи зміну вартості інвестиції в залежності від фінансових результатів компанії, в яку було здійснено інвестицію [15]

Всі вищезазначені зміни в балансовій вартості фінансових інвестицій ТОВ «Конкорд Кепітал» відображаються в річній фінансовій звітності компанії, зокрема у Балансі (Звіті про фінансовий стан), де наводяться значення для активів (фінансові інвестиції) та власного капіталу. Також ці зміни відображаються в Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), де показуються доходи та витрати, пов'язані з фінансовими інвестиціями (дивіденди, частка в прибутку або збитку) (Додаток В).

Враховуючи, що компанія має інвестиції в різні підприємства, важливою складовою її фінансової звітності є прозорість і детальність відображення інформації про такі інвестиції, що дає можливість зовнішнім користувачам звітності (інвесторам, аудиторам, регуляторним органам) об'єктивно оцінювати фінансовий стан компанії, а також її стратегічні інвестиційні рішення. Таким чином, ТОВ «Конкорд Кепітал» дотримується загальноприйнятих принципів бухгалтерського обліку для відображення фінансових інвестицій в своїй фінансовій звітності. Зміни в балансовій вартості інвестицій коригуються відповідно до частки в прибутку або збитку об'єкта інвестування, а також ураховуються дивіденди та інші зміни в структурі капіталу. Це дозволяє забезпечити точність і достовірність фінансових звітів компанії, що є важливим для її стійкості на ринку та довіри з боку інвесторів та партнерів.

2.2. Аналітична оцінка динаміки, складу та структури фінансових інвестицій

ТОВ «Конкорд Кепітал» є однією з провідних інвестиційних компаній України, яка надає повний спектр інвестиційно-банківських та брокерських послуг. Основним напрямком діяльності компанії є залучення капіталу для українських підприємств, а також управління інвестиційним портфелем у різних секторах економіки. Протягом своєї діяльності ТОВ «Конкорд Кепітал» інвестувало у широкий спектр галузей (рис. 2.3).

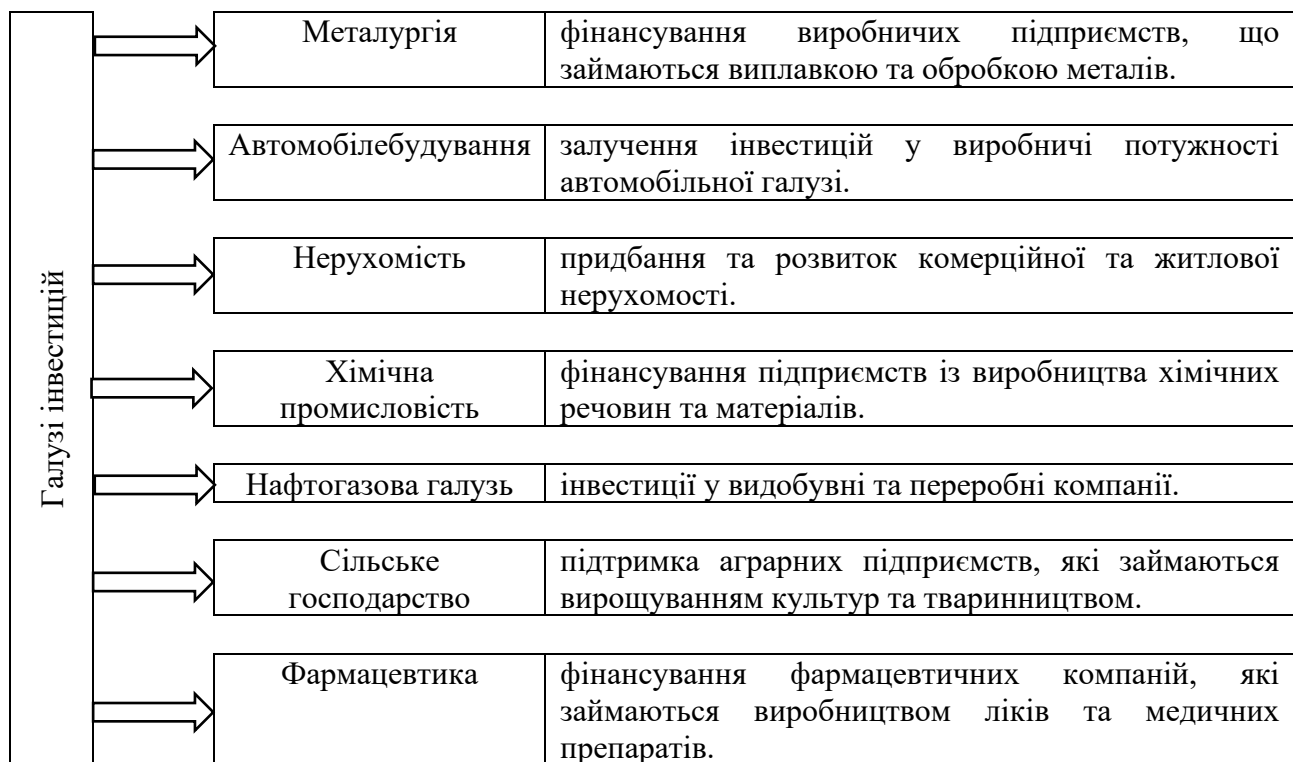


Рисунок 2.3 – Галузі інвестування ТОВ «Конкорд Кепітал»

Джерело: сформовано на основі офіційної інформації ТОВ «Конкорд Кепітал» [15]

Стратегія компанії передбачає як прямі фінансові інвестиції, так і придбання міноритарних пакетів акцій, що дозволяє контролювати або впливати на діяльність об'єктів інвестування. Компанія зосереджена на диверсифікації інвестиційного портфеля та прагне до залучення капіталу у ключові сектори економіки (рис. 2.4).



Рисунок 2.4 – Основні напрями інвестицій ТОВ «Конкорд Кепітал»
 Джерело: сформовано на основі офіційної інформації ТОВ «Конкорд Кепітал» [15]

Одним із стратегічних напрямків діяльності компанії є охорона здоров'я. У 2014 році ТОВ «Конкорд Кепітал» здійснило придбання міноритарної частки у медичній мережі «Добробут».

Мережа «Добробут» є одним із лідерів приватної медицини в Україні, що надає широкий спектр медичних послуг, включаючи стаціонарне лікування, амбулаторну допомогу, діагностику та хірургічні втручання. Інвестиції, здійснені «Конкорд Кепітал», сприяли розширенню мережі клінік, модернізації медичного обладнання, а також підвищенню рівня медичних послуг.

Окрім цього, фінансування дозволило збільшити кількість спеціалізованих відділень та залучити висококваліфікований медичний персонал. Вкладення у сектор охорони здоров'я свідчить про довгострокову стратегію компанії, спрямовану на підтримку інфраструктури медичних послуг в Україні.

У 2018 році ТОВ «Конкорд Кепітал» здійснило інвестування у компанію MakeUp – один із найбільших онлайн-магазинів косметики та парфумерії в Україні.

MakeUp займає провідні позиції на українському ринку електронної комерції, пропонуючи широкий асортимент продукції міжнародних та локальних брендів. Інвестиції дозволили компанії розширити логістичну інфраструктуру, збільшити складські потужності, а також автоматизувати процеси обробки замовлень та доставки продукції. Завдяки фінансовій підтримці ТОВ «Конкорд Кепітал» проєкт зміг масштабуватися та розширити свою присутність не лише в Україні, а й на міжнародних ринках. Даний кейс демонструє зацікавленість компанії в інноваційних технологіях та підтримці цифрової трансформації бізнесу.

У 2019 році ТОВ «Конкорд Кепітал» інвестувало у будівельну промисловість, придбавши контрольний пакет акцій одного з найбільших виробників цементу в Україні. Будівельний сектор є стратегічно важливим для економіки країни, оскільки забезпечує створення житлових та інфраструктурних об'єктів. Інвестиції компанії були спрямовані на модернізацію виробничих потужностей, підвищення ефективності виробництва та розширення ринків збуту. Фінансування дозволило підприємству вдосконалити технологічні процеси, покращити якість продукції та знизити собівартість виробництва. Це також сприяло зростанню конкурентоспроможності компанії на внутрішньому та зовнішніх ринках.

У 2023 році ТОВ «Конкорд Кепітал» оголосило про намір реалізувати масштабний інвестиційний проєкт у сфері енергетики, оціночна вартість якого складає 1 млрд доларів США. Зважаючи на зростаючу потребу в енергетичній незалежності України та розвиток відновлюваних джерел енергії, компанія планує будівництво нового енергетичного підприємства. Реалізація цього проєкту сприятиме стабілізації енергетичного сектору країни, залученню нових технологій та створенню робочих місць. Даний проєкт демонструє стратегічний перехід компанії до інвестування у критично важливі галузі, які мають довгострокову перспективу та забезпечують економічну стійкість країни.

Аналіз динаміки фінансових інвестицій ТОВ «Конкорд Кепітал» дозволяє

виокремити ключові тенденції в розвитку компанії, визначити зміни у стратегічному підході до управління капіталом та оцінити рівень стійкості бізнес-моделі в умовах зовнішніх макроекономічних викликів.

2014-2019 роки характеризуються активним етапом інвестування. Протягом цього періоду компанія демонструвала стійке зростання інвестиційної діяльності та значне розширення портфеля активів. Основними напрямками капіталовкладень були сфери медицини, електронної комерції та будівельної промисловості. Зокрема, у 2014 році компанія здійснила інвестицію в медичну мережу «Добробут», придбавши міноритарну частку. Це свідчило про довгостроковий інтерес до ринку охорони здоров'я, який мав високий потенціал для зростання. У 2018 році ТОВ «Конкорд Кепітал» інвестувало в e-commerce проєкт MakeUp – одного з лідерів ринку онлайн-продажів косметики. Дане рішення було зумовлене швидкою цифровізацією торгівлі та зростанням популярності інтернет-магазинів серед споживачів.

Кульмінацією активного етапу інвестування стало придбання контрольного пакета акцій великого виробника цементу в Україні у 2019 році. Будівельна галузь традиційно відіграє важливу роль у національній економіці, і ця інвестиція була стратегічно обґрунтованою в контексті довгострокового розвитку інфраструктури.

Основними характеристиками цього періоду були:

- високий рівень інвестиційної активності та масштабування капіталовкладень у різні сектори економіки;
- орієнтація на швидкозростаючі ринки (e-commerce, медицина);
- інвестування в підприємства з високою капіталомісткістю та довгостроковим потенціалом розвитку;
- формування портфеля активів із диверсифікованою структурою.

Період 2020–2022 років став випробуванням етапом для світової економіки, що зазнала серйозних потрясінь через пандемію COVID-19, та економіки України, де також спостерігалася макроекономічна нестабільність, що значно вплинуло на інвестиційний клімат.

В умовах високої невизначеності та зростаючих фінансових ризиків

компанія була змушена адаптувати свою інвестиційну стратегію. Темпи капіталовкладень суттєво знизилися, а акцент змістився з експансії на підтримку та оптимізацію вже існуючих активів.

Основними пріоритетами цього періоду були:

- стабілізація фінансових потоків та мінімізація інвестиційних ризиків;
- зосередженість на підвищенні ефективності управління наявними активами;
- оптимізація витрат і впровадження антикризових стратегій.

Фінансування нових проєктів фактично було поставлено на паузу, що пояснюється загальною економічною невизначеністю та необхідністю збереження фінансової стійкості компанії.

Після відносної стабілізації макроекономічного середовища у 2023 році ТОВ «Конкорд Кепітал» оголосило про намір реалізувати масштабний інвестиційний проєкт у сфері енергетики, загальна вартість якого оцінюється у 1 млрд доларів США.

Даний крок став одним із найбільш амбітних у новітній історії компанії та свідчить про зміну вектора розвитку – перехід до інвестування у високотехнологічні та стратегічно важливі для держави сектори. Енергетична галузь, особливо в умовах зростаючої необхідності енергетичної незалежності України, є критично важливою для економічної безпеки країни.

Основними передумовами для такого рішення стали:

- необхідність підвищення енергетичної безпеки та незалежності України;
- перспективність розвитку відновлюваної енергетики та новітніх технологій у цій сфері;
- орієнтація на довгострокові проєкти з високою доданою вартістю.

Будівництво нового енергетичного підприємства є показником того, що компанія адаптується до змін у глобальній економіці та прагне розширювати свій вплив у стратегічно важливих секторах. Таким чином, ТОВ «Конкорд Кепітал» є одним із провідних інвестиційних гравців на українському ринку, що демонструє високу адаптивність до змін у ринковому середовищі та стратегічно підходить до

управління своїм інвестиційним портфелем.

Однією з ключових особливостей діяльності компанії є гнучкість інвестиційної політики, що дозволяє ефективно реагувати на зміни економічної кон'юнктури. В періоди економічного зростання компанія активно нарощує капіталовкладення, спрямовуючи ресурси у перспективні сектори, такі як медицина, електронна комерція та будівельна промисловість. У періоди нестабільності, як це було у 2020–2022 роках, компанія концентрує зусилля на збереженні активів, оптимізації витрат та підтримці ефективності існуючих інвестицій.

Стратегія диверсифікації активів відіграє важливу роль у забезпеченні стійкості бізнес-моделі. Завдяки розподілу інвестицій між різними галузями, такими як охорона здоров'я, промисловість, будівництво, електронна комерція та енергетика, компанія мінімізує ризики та підвищує рівень прибутковості. Це дозволяє «Конкорд Кепітал» зберігати конкурентні переваги навіть у кризові періоди [15].

Важливою тенденцією останніх років є фокус на стратегічні сектори економіки, зокрема енергетику. Оголошення у 2023 році про будівництво масштабного енергетичного підприємства вартістю 1 млрд доларів США свідчить про те, що компанія робить ставку на довгострокові проекти з високою доданою вартістю. Це не лише сприятиме зміцненню позицій компанії на інвестиційному ринку, а й матиме значний позитивний вплив на національну економіку. Ще одним важливим аспектом діяльності компанії є стратегічний підхід до управління ризиками. Компанія уникає надмірних спекулятивних ризиків, віддаючи перевагу інвестиціям із прогнозованою дохідністю та чіткою перспективою розвитку. Це забезпечує стабільний фінансовий результат та дозволяє зберігати довіру інвесторів. Загалом, інвестиційна діяльність ТОВ «Конкорд Кепітал» має довгострокову орієнтацію, спрямовану на розвиток української економіки та підвищення конкурентоспроможності національного бізнесу. Завдяки грамотному поєднанню агресивних та консервативних інвестиційних стратегій компанія продовжує залишатися одним із ключових фінансових інститутів країни.

2.3. Оцінка доцільності та ефективності інвестиційної діяльності, рекомендації щодо її оптимізації

Інвестиційна діяльність є одним із ключових елементів розвитку підприємств, а її ефективність має прямий вплив на фінансову стабільність і конкурентоспроможність організацій. ТОВ «Конкорд Кепітал», як одна з провідних компаній на ринку інвестиційних послуг в Україні, активно реалізує інвестиційні стратегії, орієнтуючись на максимізацію доходів та мінімізацію ризиків для своїх клієнтів. Ураховуючи швидкі зміни в економічному середовищі, важливим є проведення всебічної оцінки доцільності та ефективності інвестиційної діяльності підприємства, а також розробка рекомендацій щодо її подальшої оптимізації.

Оцінка інвестиційної діяльності підприємства включає не лише вимірювання фінансових результатів, але й аналіз відповідності обраної стратегії цілям компанії, оцінку ризиків, а також впливу інвестицій на довгострокову стійкість бізнесу.

Доцільність інвестиційної діяльності визначається через здатність інвестицій приносити бажаний результат в умовах обмежених ресурсів. Вона базується на аналізі таких факторів:

1. Аналіз ринку та попиту на інвестиційні продукти – визначення того, наскільки інвестиційні стратегії компанії відповідають потребам ринку.
2. Оцінка ризиків – аналіз можливих ризиків, що можуть вплинути на успішність інвестицій, включаючи економічні, політичні та фінансові чинники.
3. Фінансова стабільність компанії – оцінка того, наскільки компанія здатна фінансувати інвестиційні проекти без значного погіршення свого фінансового стану [16, с. 81].

Ефективність інвестиційної діяльності визначається через порівняння результатів з витратами та ресурсами, вкладеними у реалізацію інвестиційних проектів. Основними показниками ефективності є:

– *рентабельність інвестицій* – визначається через порівняння прибутку від

інвестицій з розмірами вкладених коштів;

– *період окупності* – визначає час, необхідний для повернення інвестицій через отримання чистого прибутку;

– *чиста приведена вартість (NPV)* – показник, що дозволяє визначити, чи варто інвестувати в конкретний проект, порівнюючи теперішню вартість майбутніх грошових потоків з початковими інвестиціями [16, с. 79].

ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» є українською інвестиційною компанією, заснованою у 2004 році, яка надає повний спектр інвестиційних та брокерських послуг, а також послуг з реструктуризації боргів. За час своєї діяльності компанія сприяла залученню понад 4 млрд доларів інвестицій для українських підприємств у різних галузях економіки, включаючи металургію, автомобілебудування, нерухомість, хімічну промисловість, нафтогазовий сектор, сільське господарство та фармацевтику (рис. 2.5).

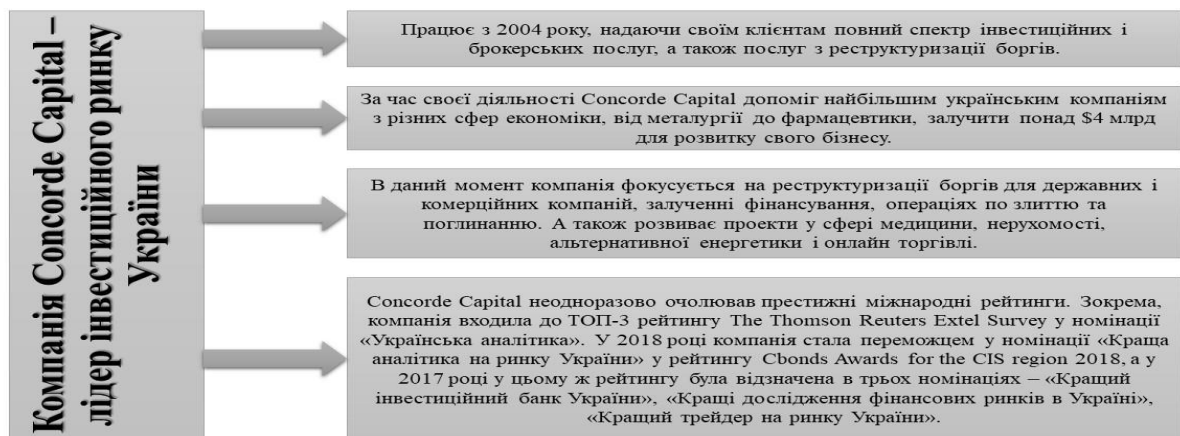


Рисунок 2.5 – Інформація про інвестиційну діяльності ТОВ "Конкорд Кепітал"

Джерело: сформовано автором

Отже, досліджувана компанія є однією з провідних інвестиційних компаній України, яка спеціалізується на фінансовому консалтингу, залученні капіталу, операціях зі злиття та поглинання (M&A) та реструктуризації боргів для державних і комерційних підприємств. Завдяки своєму багаторічному досвіду та експертизі компанія забезпечує клієнтам інноваційні фінансові рішення, що сприяють

стабілізації їхнього фінансового стану, підвищенню інвестиційної привабливості та довгостроковому зростанню.

Реструктуризація боргів є однією з ключових послуг компанії, яка спрямована на оптимізацію боргового навантаження підприємств шляхом перегляду умов кредитування, подовження строків погашення, зниження процентних ставок або залучення нових джерел фінансування. Даний напрям особливо актуальний для підприємств, які зазнають фінансових труднощів або перебувають у процесі санації. Завдяки професійним консультаціям та переговорам з кредиторами, ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» допомагає клієнтам зберегти ліквідність, уникнути дефолту та продовжити ефективну діяльність у довгостроковій перспективі.

Залучення фінансування є ще одним важливим напрямом діяльності компанії. В умовах нестабільної економічної ситуації та обмеженого доступу до традиційних банківських кредитів підприємства потребують альтернативних джерел капіталу. ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» використовує широкий спектр фінансових інструментів, зокрема залучення прямих інвестицій, випуск корпоративних облігацій, організацію фінансування через міжнародні фонди та банки розвитку. Компанія допомагає підприємствам ефективно структурувати фінансування відповідно до їхніх потреб, мінімізуючи ризики та оптимізуючи вартість капіталу.

Важливою складовою інвестиційної діяльності компанії є операції зі злиття та поглинання (M&A). У період 2007–2008 років ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» стала лідером за кількістю угод M&A на українському ринку серед інвестиційних банків, що підтверджують дані міжнародних дослідницьких компаній MergerMarket і DealWatch. Зокрема, у 2007 році компанія очолила рейтинг інвестиційних банків у фінансовому секторі СНД за кількістю проведених угод.

Діяльність у сфері M&A включає пошук інвесторів, оцінку активів, фінансовий аудит, проведення переговорів та юридичний супровід угод. Це дозволяє компанії сприяти консолідації бізнесу, оптимізації корпоративного управління та створенню синергії між підприємствами, що зливаються. Значна

частина угод M&A реалізується у стратегічних галузях економіки, включаючи енергетику, фінанси, агропромисловий сектор та ІТ [15].

Результативність інвестиційної діяльності компанії ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» підтверджується реалізацією низки успішних проєктів, значним обсягом залучених капіталовкладень та вагомим внеском у розвиток економіки України (рис. 2.6). Завдяки використанню сучасних фінансових стратегій компанія сприяє підвищенню конкурентоспроможності вітчизняного бізнесу, забезпеченню стійкого економічного зростання та інтеграції українських підприємств у міжнародні ринки.

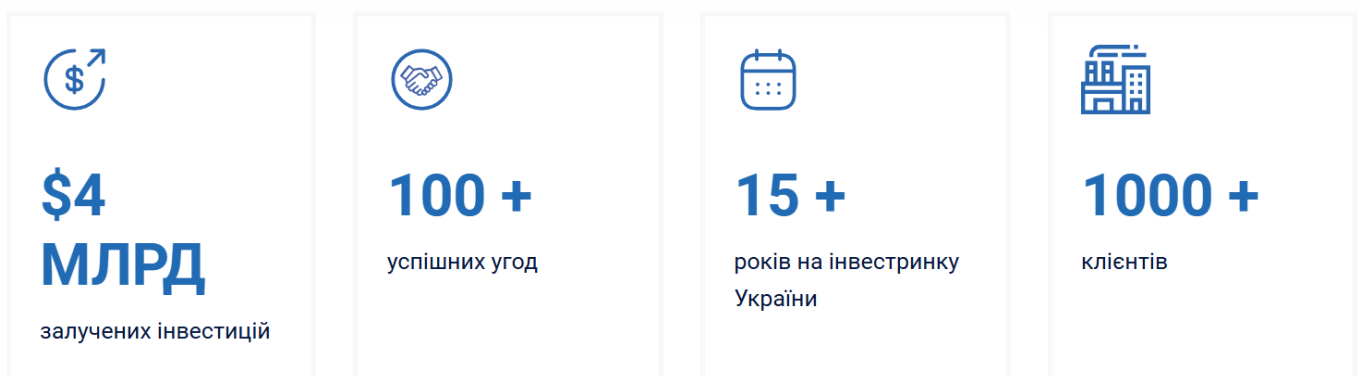


Рисунок 2.6 – Показники результативності інвестиційної діяльності компанії ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ»

Джерело: сформовано автором за [15]

Ще одним із ключових напрямів діяльності компанії є залучення прямих іноземних інвестицій (FDI), що відіграє важливу роль у розвитку національної економіки. ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» здійснює комплексний супровід угод, забезпечуючи міжнародним інвесторам доступ до перспективних активів у стратегічних галузях, таких як енергетика, фінанси, агропромисловий комплекс, ІТ та нерухомість. Ефективна комунікація з міжнародними фінансовими інститутами, банками та фондами дозволяє компанії залучати додатковий капітал для українського бізнесу, що сприяє його модернізації та розширенню.

Значний обсяг інвестицій спрямовується на розвиток критично важливих секторів економіки. Зокрема, компанія активно фінансує проєкти в аграрному секторі, що дозволяє підприємствам впроваджувати інноваційні технології,

підвищувати продуктивність виробництва та зміцнювати позиції України на світовому аграрному ринку. Крім того, ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» відіграє важливу роль у реструктуризації боргових зобов'язань великих промислових підприємств, сприяючи їхньому фінансовому оздоровленню та забезпеченню стабільності економіки.

Компанія активно працює над розбудовою фондового ринку в Україні, сприяючи підвищенню його ліквідності та прозорості. Завдяки організації випуску корпоративних облігацій, акціонуванню підприємств та реалізації інноваційних фінансових інструментів ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» допомагає бізнесу залучати додатковий капітал через публічні ринки. Це, у свою чергу, сприяє розвитку фінансового сектору, посиленню інституційної спроможності ринку капіталу та підвищенню рівня довіри інвесторів до українських активів.

ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» використовує передові підходи до інвестиційного управління, включаючи аналітичне моделювання, управління ризиками та автоматизовані платформи для прийняття фінансових рішень. Впровадження цифрових технологій та Big Data у сфері інвестиційного аналізу дозволяє компанії оцінювати перспективні напрями капіталовкладень з високим рівнем точності, що мінімізує ризики та підвищує ефективність фінансування.

Окрім фінансових інвестицій, компанія відіграє важливу роль у підтримці соціальних ініціатив та сприянні стабільності ринку праці. Завдяки залученню інвестицій до реального сектору економіки створюються нові робочі місця, підвищується рівень зайнятості та покращуються умови праці в різних галузях. Зростання інвестиційної активності також сприяє підвищенню рівня оплати праці, що позитивно впливає на загальний добробут населення та соціально-економічний розвиток країни.

Таким чином, інвестиційна діяльність ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» має багатовимірний позитивний вплив на економіку України. Завдяки ефективному залученню капіталу, підтримці стратегічних галузей, розвитку фінансової інфраструктури та впровадженню інноваційних методів управління, компанія сприяє стабільному економічному зростанню та формуванню сприятливого

середовища для подальшого розвитку бізнесу в країні.

Оптимізація інвестиційної діяльності ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» є ключовим напрямом, що сприятиме підвищенню ефективності управління фінансовими потоками, розширенню можливостей залучення капіталу та зміцненню позицій компанії на ринку інвестиційних послуг. З урахуванням сучасних викликів і тенденцій глобальної економіки, доцільно впровадити комплекс заходів, спрямованих на вдосконалення інвестиційних стратегій, мінімізацію ризиків, підвищення прибутковості та довгострокову стійкість компанії.

Одним із головних інструментів зниження ризиків та підвищення прибутковості інвестицій є диверсифікація портфеля. Доцільно розширити спектр активів, у які інвестує компанія, включивши:

- високоприбуткові фінансові інструменти, такі як корпоративні та державні облігації, акції перспективних підприємств;
- інвестиції у новітні технології та стартапи, що демонструють значний потенціал зростання;
- об'єкти нерухомості з високою ліквідністю, що можуть забезпечити стабільний потік доходів;
- альтернативні інвестиційні напрямки, зокрема екологічні (зелені) інвестиції та цифрові активи (криптовалюти, токенизовані активи).

Інвестиційна діяльність завжди супроводжується ризиками, тому необхідно впроваджувати сучасні методи їх ідентифікації, оцінювання та мінімізації. Рекомендовано [17, 18]:

- використовувати аналітичні інструменти на базі штучного інтелекту для прогнозування можливих змін ринкової кон'юнктури;
- активно застосовувати хеджування ризиків через похідні фінансові інструменти (деривативи, опціони, ф'ючерси);
- впровадити автоматизовані системи моніторингу макроекономічних показників, які допомагатимуть приймати оперативні управлінські рішення;
- розробити сценарний аналіз кризових ситуацій та підготувати плани дій у

разі негативного розвитку подій.

Фінансова індустрія активно трансформується під впливом цифрових технологій, тому впровадження FinTech-рішень дозволить значно підвищити ефективність діяльності компанії. Зокрема, рекомендовано:

- використовувати алгоритмічний трейдинг для підвищення швидкості та точності інвестиційних рішень.

- впровадити блокчейн-технології для забезпечення прозорості та надійності фінансових операцій.

- оптимізувати клієнтський сервіс через впровадження чат-ботів та штучного інтелекту для аналізу запитів інвесторів.

- розширити використання Big Data-аналітики для глибокого аналізу ринку та прогнозування тенденцій.

- вихід на міжнародні ринки та залучення іноземних інвесторів сприятиме збільшенню обсягу капіталовкладень та зміцненню позицій компанії. А саме, активізувати співпрацю з міжнародними фінансовими установами (Світовий банк, ЄБРР, IFC), розширити партнерські зв'язки з глобальними інвестиційними фондами, банками та консалтинговими компаніями, впровадити міжнародні стандарти звітності (IFRS) для підвищення рівня довіри з боку іноземних інвесторів, розвивати проекти у сфері міжнародного приватного капіталу та венчурних інвестицій.

Для підвищення ефективності управління інвестиційними потоками необхідно [13, 19]:

- запровадити комплексну систему внутрішнього контролю та аудиту, що дозволить оперативно виявляти та усувати слабкі місця в діяльності компанії;

- посилити контроль за виконанням інвестиційних стратегій, зокрема через регулярні оцінки ефективності вкладень;

- підвищити рівень прозорості фінансової діяльності, надаючи докладні звіти для зацікавлених сторін та інвесторів;

- розширити можливості корпоративної соціальної відповідальності (CSR), спрямовуючи частину прибутку на соціальні ініціативи, що позитивно вплине на

імідж компанії.

Якість управлінських рішень у сфері інвестицій значною мірою залежить від кваліфікації персоналу. Для оптимізації цього напрямку необхідно:

- регулярно проводити тренінги та курси для працівників компанії щодо сучасних фінансових інструментів та технологій;
- впровадити програми підготовки та сертифікації за міжнародними стандартами (CFA, ACCA, FRM);
- співпрацювати з провідними університетами та фінансовими академіями з метою залучення молодих перспективних спеціалістів;
- створити систему внутрішнього наставництва та обміну досвідом між топ-менеджментом та новими співробітниками.

Отже, оптимізація інвестиційної діяльності ТОВ «КОНКОРД КЕПІТАЛ» є необхідною умовою для підвищення її ефективності, зниження ризиків та забезпечення довгострокового стабільного зростання. Комплексний підхід, що включає диверсифікацію інвестиційного портфеля, управління ризиками, впровадження FinTech, міжнародну експансію, удосконалення корпоративного управління та розвиток кадрового потенціалу, сприятиме формуванню стійкої та конкурентоспроможної фінансової компанії. Реалізація цих рекомендацій дозволить «КОНКОРД КЕПІТАЛ» не лише закріпити свої позиції на українському ринку, а й вийти на новий рівень розвитку в міжнародному інвестиційному просторі.

ВИСНОВКИ

Проведене дослідження фінансових інвестицій підприємств, їхнього обліку, оцінки ефективності та управління інвестиційною діяльністю дозволило отримати теоретичні узагальнення та виробити практичні рекомендації щодо вдосконалення інвестиційної політики підприємств. У ході аналізу було розглянуто економічну природу фінансових інвестицій, їхню класифікацію, методи обліку та оцінки, а також особливості розкриття інформації у фінансовій звітності. Дослідження діяльності ТОВ «Конкорд Кепітал» дозволило детально оцінити ефективність інвестиційної політики компанії та визначити шляхи її оптимізації.

1. У першому розділі розкрито сутність фінансових інвестицій як важливого елемента економічного розвитку підприємств та забезпечення їхньої фінансової стабільності. Розглянуто основні підходи до визнання, оцінки та класифікації фінансових інвестицій відповідно до національних та міжнародних стандартів бухгалтерського обліку. Доведено, що правильне відображення інвестицій у фінансовій звітності забезпечує прозорість та обґрунтованість управлінських рішень, а також підвищує рівень довіри інвесторів та зацікавлених сторін.

2. Важливим аспектом дослідження стало вивчення методів обліку фінансових інвестицій, які засвідчують відносини позики. Зокрема, проаналізовано застосування методу ефективної ставки відсотка як найточнішого інструменту оцінки справедливої вартості фінансових вкладень. Визначено, що його використання дозволяє підприємствам здійснювати більш точне прогнозування грошових потоків і мінімізувати ризики, пов'язані з фінансовими вкладеннями.

3. Окрему увагу приділено питанням обліку інвестицій, які засвідчують відносини власності, за методом участі в капіталі. Доведено, що застосування цього підходу дозволяє об'єктивно оцінювати фінансовий стан компаній, у які були здійснені інвестиції, та враховувати їхній реальний вплив на фінансовий результат підприємства-інвестора. Аналіз показав, що ефективне управління такими інвестиціями сприяє зростанню вартості компаній та створенню додаткової

економічної вигоди для власників капіталу.

4. Другий розділ дослідження присвячений оцінці фінансових інвестицій у звітності підприємства, зокрема на прикладі ТОВ «Конкорд Кепітал». Було здійснено детальний аналіз розкриття інформації про фінансові інвестиції у фінансовій звітності компанії, що дозволило оцінити ступінь її прозорості та відповідність чинним нормативним вимогам. Проведене дослідження свідчить, що чітке розкриття інформації про інвестиційну діяльність є важливим фактором підвищення довіри інвесторів, кредиторів та інших зацікавлених сторін, а також сприяє залученню додаткових фінансових ресурсів.

5. Також було проведено аналітичну оцінку динаміки, складу та структури фінансових інвестицій ТОВ «Конкорд Кепітал». Дослідження показало, що компанія активно використовує диверсифіковані інвестиційні стратегії, що дозволяє знизити ризики та забезпечити стабільний дохід. Зокрема, було виявлено, що значна частка інвестицій спрямована на придбання корпоративних цінних паперів, участь у капіталі перспективних підприємств, а також реалізацію стратегій злиття та поглинання (M&A). Такий підхід дозволяє компанії не лише отримувати прибуток від зростання вартості активів, а й зміцнювати свої позиції на ринку фінансових послуг.

6. Оцінка доцільності та ефективності інвестиційної діяльності підприємства продемонструвала, що компанія має високий рівень фінансової стабільності, проте існують можливості для подальшого вдосконалення інвестиційної політики. Запропоновано низку рекомендацій щодо підвищення ефективності управління інвестиціями, зокрема шляхом розширення інвестиційного портфеля, використання новітніх фінансових інструментів, а також впровадження передових технологій аналізу та прогнозування.

7. Значна увага була приділена розробці заходів з оптимізації інвестиційної діяльності ТОВ «Конкорд Кепітал». Запропоновано вдосконалити механізми оцінки ризиків, посилити стратегічне планування, а також активніше використовувати цифрові технології для управління інвестиційним портфелем. Виявлено, що застосування сучасних підходів до управління фінансовими

ресурсами дозволить підвищити ефективність використання капіталу, знизити витрати та покращити фінансові результати компанії.

8. Дослідження підтвердило важливість ефективного управління фінансовими інвестиціями для забезпечення стабільного розвитку підприємства та підвищення його конкурентоспроможності. Використання запропонованих рекомендацій дозволить ТОВ «Конкорд Кепітал» зміцнити свої ринкові позиції, підвищити рівень прибутковості інвестицій та забезпечити довгострокову фінансову стабільність. Отримані висновки та практичні рекомендації можуть бути використані іншими фінансовими компаніями та інвестиційними банками для вдосконалення своїх підходів до управління капіталом та розробки інноваційних стратегій інвестування.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Податковий кодекс України від 02.12.2010, № 2755-VI. Дата оновлення 25.02.2025. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text> (дата звернення 15.03.2025).
2. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства» URL: https://mof.gov.ua/storage/files/IAS-28_ukr_2016.pdf (дата звернення 25.03.2025).
3. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991, № 1560-XII. Дата оновлення: 15.08.2022. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/main/1560-12>. (дата звернення: 20.03.2025).
4. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 12 «Фінансові інвестиції» від 26.04.2000, № 91. Дата оновлення 07.11.2023. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0284-00#Text> (дата звернення 15.03.2025).
5. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 (МСФЗ 9) "Фінансові інструменти" від 01.01.2012. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_016#Text (дата звернення 15.03.2025).
6. Злотенко О.Б., Рудніченко Є.М. Аналіз динаміки та структури інвестицій промислових підприємств в Україні. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2019. № 26(1). С. 64-70.
7. Степаненко О.І. Критерії визнання та оцінка фінансових інвестицій підприємства. *Сучасні можливості забезпечення розвитку міжнародних відносин та економіко-політичного процесу: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції* (Ужгород, Україна, 21.03.2020). 2020. С. 107-111. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.15081351> (дата звернення 11.03.2025).
8. Диха М.В., Диха В.В., Зима В.М. Прямі іноземні інвестиції в економіці України: стан, тенденції та перспективи залучення. *Науковий вісник ІФНТУНГ*. 2022. № 2(26). С. 53-64.

9. Інвестиційна діяльність в Україні: Презентація від 19.02.2021 *Стан інвестиційної діяльності в Україні*. Міністерство економіки України. URL: <https://www.me.gov.ua/Documents/List?lang=uk-UA&tag96>. (дата звернення 14.03.2025).
10. Корінько М.Д. Інновації у діяльності суб'єктів господарювання. *Актуальні проблеми економіки*. 2019. № 5. С. 149-154.
11. Кравченко І.Й. Аналіз національних та міжнародних стандартів обліку фінансових інвестицій. *Ефективна економіка*. 2022. № 44. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/4_2022/76.pdf (дата звернення 15.03.2025).
12. Макаренко О. М. Аналіз прямих іноземних інвестицій в Україні. *Мировідбудова та глобальне економічне зростання: фокус дипломатії: матеріали конференції*. Житомир: ПНУ. 2023. С.114-117.
13. Макаренко О. М. Інвестиційна привабливість України: виклики та перспективи. *Менеджмент, маркетинг, логістика: тренди та подолання викликів: матеріали конференції*. Житомир: ПНУ. 2023. С. 125-129.
14. Любар О.О. Організація обліку довгострокових інвестицій та джерел їх фінансування. *Ефективна економіка*. 2019. № 4. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/4_2019/59.pdf (дата звернення 15.03.2025).
15. ТОВ «Конкорд Кепітал» *Офіційний сайт*: URL:<https://concorde.ua> (дата звернення 20.03.2025).
16. Лисяк Є.В., Белозерцев В.С. Організація обліку фінансових інвестицій. *Innovation and Sustainability*. 2022. № 2. С. 78-83. URL: <https://ins.vntu.edu.ua/index.php/ins/article/view/39/51> (дата звернення 15.03.2025).
17. Мединська Т.І., Лобунець Т.В., Рейкін В. С. Аналіз ризиків інноваційних проєктів в українському менеджменті та маркетингу: стратегічні аспекти. *Академічні візії*. Вип.28. 2024. URL: <https://academyvision.org/index.php/av/article/view/897> (дата звернення: 20.03.2025).
18. Хозєєв В.М. Міжнародна практика інвестиційної діяльності в період макроекономічної нестабільності. *Наукові записки НаУКМА. Економічні науки*.

2024. Т. 9. Вип. 1. С. 87-94. -URL: <https://doi.org/10.18523/2519-4739.2024.9.1.87-94> (дата звернення 20.03.2025).

19. Тріпак М., Лаврук О. Фінансові інвестиції у системі бухгалтерського обліку. *Економічний аналіз*. 2020. Том 30. № 3. С. 197-204. URL: <https://www.econa.org.ua/index.php/econa/article/download/1846/6565656914> (дата звернення 15.03.2025).

20. Атамас М.О. Інвестиційна діяльність в Україні: реалії сьогодення. *Економіка та суспільство*. 2023. № 54. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-54-42> (дата звернення 21.03.2025).

21. Біленко Ю.І. Формування капіталу, прямі іноземні інвестиції та економічне зростання української економіки. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2018. № 21(1). С. 19-23.

22. Бланк І.О., Гуляєва Н.М. Інвестиційний менеджмент: підруч. / за заг. ред. А. А. Мазаракі. Київ: КНТЕУ. 2021. 388 с.

23. Бурлан С., Данілова Г. Фінансові інвестиції: обліковий аспект. *Економіка та суспільство*. 2023. № 56. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-56-40> (дата звернення 26.03.2025).

24. Власенко Т.О., Шинкарук Л.В. Інвестиційний менеджмент: Методичні вказівки до підготовки і проведення консалтингової гри «Проектінвест». 2020. 80 с.

25. Гурочкіна В.В. Інвестиційна політика підприємства: матриця стейкхолдерів та драйвери розвитку взаємодії. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2019. № 4. Том 2. С. 89–97.

26. Вініченко І.І., Самілик Т.М., Олексюк В.О. Бізнес-процеси в теорії інвестиційної діяльності підприємств. *Агросвіт*. 2021. № 18. С. 22-27. URL: http://www.agrosvit.info/pdf/18_2021/4.pdf (дата звернення 15.03.2025).

27. Коваленко О.В. Проблемні аспекти становлення інноваційної системи України в контексті теорії технологічного розвитку. *Ефективна економіка*. 2019. № 3. С. 31.

28. Копитко М.І., Блага Н.В. Управління інноваціями та інвестиціями:

навчальний посібник у схемах і таблицях. Вид. 2-ге, допов. і перероб. Львів: Львівський державний університет внутрішніх справ. 2022. 296 с.

29. Маслій В., Святослав П. Статистичний аналіз географічної структури прямих іноземних інвестицій в Україну. *Вісник економіки*. 2021. № 2. С. 160-175.

30. Михайленко О.Г., Красникова Н.А. Вплив іноземних інвестицій на розвиток економіки України в умовах глобалізації. *Ефективна економіка*. 2020. № 7. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=8046> (дата звернення: 20.03.2025).

31. Небрат В.В., Корніяка О.В. Особливості механізмів капіталоутворення та інвестування в Україні як чинник фінансових ризиків в умовах війни та післявоєнного періоду. *Грааль науки*. 2022. № 16. С. 31–34. URL: <https://doi.org/10.36074/grail-of-science.17.06.2022.001> (дата звернення 14.03.2025).

32. Панухник О.В. Формування механізму зміцнення конкурентних позицій національних економічних систем у глобальному, регіональному та локальному вимірах. *Війна та український бізнес: матеріали конференції*. 2022. С. 32–34. URL: http://elartu.tntu.edu.ua/bitstream/lib/38479/2/FMZKPNES_2022_Panukhnyk_O-War_and_ukrainian_business-32-34.pdf (дата звернення 18.03.2025).

33. Петровський П.М. Державна інвестиційна політика у сфері сільського господарства України. *Державно-управлінські студії*. Т.1. № 11. 2019.

34. Рогач О.І. Міжнародні інвестиції: теорія та практика бізнесу транснаціональних корпорацій: підручник для вузів. Київ: Либідь. 2019. 718 с.

35. Селіверстова Л.С., Міх О.М. Інвестиційна політика підприємства в контексті забезпечення сталого розвитку країни. *Ефективна економіка*. 2019. № 11. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=7433> (дата звернення: 10.03.2025).

36. Сидор Г.В., Андрусів У.Я. Теоретичні аспекти інвестиційної діяльності: понятійний апарат. *Економіка і культура України в світових глобалізаційних процесах: позиціонування і реалії: тези доповідей III Міжнар. наук.-практ. конф. (м. Київ, 21-22 березня 2018 р.)*. 2018. С. 109-111.

37. Худавердієва В.А. Стратегія залучення іноземних інвестицій у економіку України. *Фінанси України*. 2018. № 6. 71 с.
38. Швець Ю.О., Бурдило О.В. Оцінка інвестиційного клімату в Україні: стан, проблеми та шляхи його поліпшення. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. Вип. 12. Ч.2. 2017. С. 165–168. URL: https://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuumevcg_2017_12%282%29_37 (дата звернення 21.03.2025).
39. Китайчук Т.Г. Іноземні інвестиції в Україні: проблеми бухгалтерського обліку та шляхи підвищення прозорості. *Український економічний часопис*. 2025. Вип. 8. С. 27-31. URL: <https://doi.org/10.32782/2786-8273/2025-8-5> (дата звернення 10.04.2025).
40. Олешко Т.І., Попик Н.В., Турченко Д.М. Процес моделювання ризиків фінансових інвестицій. *Економіка та суспільство*. 2023. Вип. 56. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-56-111> (дата звернення 03.04.2025).
41. Книш О.А., Падерін І.Д., Жадько К.С. Теоретичні основи інвестиційної політики суб'єктів господарювання. *Науковий погляд: економіка та управління*. 2022. № 2(78). С. 7-13. URL: <https://doi.org/10.32836/2521-666X/2022-78-1> (дата звернення 30.03.2025).
42. Бессонова С.І. Роль фінансової звітності в залученні інвестицій в Україну в умовах європейської інтеграції. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2022. Вип. 44 (спецвипуск). С. 12-16. URL: <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2022-44-2> (дата звернення 30.03.2025).
43. Дашко І.М. Інвестиції у забезпеченні конкурентоспроможності підприємства. *Підприємництво та інновації*. 2019. Вип. 9. С. 93-97. URL: <https://doi.org/10.37320/2415-3583/9.15> (дата звернення 12.04.2025).
44. Прокопишин О.С., Михальчук Л.Ю. Бухгалтерський облік іноземних інвестицій та його вплив на інвестиційний клімат підприємства. *Актуальні проблеми сучасного бізнесу: обліково-фінансовий та управлінський аспекти: матеріали I Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції* (Львів, Україна, 19-21.03.2019). 2019. С. 292-295.

45. Степаненко О.І. Оцінка втрат від зменшення корисності фінансових інвестицій підприємства. *Сучасні наукові погляди на модернізацію, інноваційні технології та фінансові процеси: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції* (Київ, Україна, 28.03.2020). 2020. С. 85-89. URL: <https://doi.org/10.5281/zenodo.15081416> (дата звернення 12.04.2025).

46. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 28 «Зменшення корисності активів» від 24.12.2004, № 817. Дата оновлення 29.09.2020. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0035-05#Text> (дата звернення 29.03.2025).

ДОДАТКИ

Додаток А

Придбання фінансових інвестицій за вищою вартістю від їх номінальної вартості (з подальшою амортизацією премії)

04.01 інвестором на вторинному ринку придбано облигації номінальною вартістю 30 000 грн. за 38 000 грн. (вартість придбання). Фіксована ставка відсотка – 8 % річних. Облігації будуть погашені через 4-и роки. Виплата відсотків – щорічно, в кінці року.

1) Премія за облигаціями = вартість придбання – номінальна вартість

$$38\,000 - 30\,000 = 8\,000$$

2) Номінальна сума відсотка = номінальна вартість \times фіксовану ставку

$$30\,000 \times 8\% = 2\,400$$

3) Ефективна ставка відсотка (ЕСВ):

$$ЕСВ(n) = \frac{2\,400 - \frac{8\,000}{4}}{(38\,000 + 30\,000) : 2} \times 100\% = 1,2\%$$

Розрахунок амортизації премії за інвестиціями в облигації

Дата	Номінальна сума відсотка, грн.	Сума відсотка за ефективною ставкою, грн.	Сума амортизації премії, грн.	Амортизована собівартість інвестиції, грн.
1	2	3	4 = 2 - 3	5
04.01 (дата придбання)	x	x	x	38 000 (вартість придбання)
31.12 (1 рік)	2 400	38 000 \times 1,2% 456	2 400 - 456 1 944	38 000 - 1 944 36 056
31.12 (2 рік)	2 400	36 056 \times 1,2% 433	2 400 - 433 1 967	36 056 - 1 967 34 089
31.12 (3 рік)	2 400	34 089 \times 1,2% 409	2 400 - 409 1 991	34 089 - 1 991 32 098
31.12 (4 рік)	2 400	2 400 - 2 098 302	32 098 - 30 000 2 098	30 000 (номінальна вартість)

Відображення в обліку

1) Придбання фінансової інвестиції (облігація) 04.01:

Дт 143 – Кт 311 – 38 000 (Платіжна інструкція + Виписка банку)

2) Нарахування відсотків (31.12 – 1-й рік):

Дт 373 – Кт 732 – 2 400 (за фіксованою ставкою)
(Бухгалтерська довідка)

3) Визнання величини амортизації премії (31.12 – 1-й рік):

Дт 952 – Кт 143 – 1 944 (Бухгалтерська довідка)

4) Отримання відсотків (січень н.р.):

Дт 311 – Кт 373 – 2 400 (Виписка банку)

Операції 2, 3, 4 відображаються аналогічно в наступні 3-и роки, іншою буде тільки сума амортизації премії, визначена на підставі розрахунку.

Продовження додатку А

Придбання фінансових інвестицій за нижчою вартістю від їх номінальної вартості (з подальшою амортизацією дисконту)

04.01 інвестором на вторинному ринку придбано облігації номінальною вартістю 40 000 грн. за 35 000 грн. (вартість придбання). Фіксована ставка відсотка – 8 % річних. Облігації будуть погашені через 4-и роки. Виплата відсотків – щорічно, в кінці року.

1) Дисконт за облігаціями = номінальна вартість – вартість придбання

$$40\,000 - 35\,000 = 5\,000$$

2) Номінальна сума відсотка = номінальна вартість x фіксовану ставку

$$40\,000 \times 8\% = 3\,200$$

3) Ефективна ставка відсотка (ЕСВ):

$$ЕСВ(\theta) = \frac{3\,200 + \frac{5\,000}{4}}{(35\,000 + 40\,000) : 2} \times 100\% = 12\%$$

Розрахунок амортизації дисконту за інвестиціями в облігації

Дата	Номінальна сума відсотка, грн.	Сума відсотка за ефективною ставкою, грн.	Сума амортизації дисконту, грн.	Амортизована собівартість інвестиції, грн.
1	2	3	4 = 3 – 2	5
04.01 (дата придбання)	x	x	x	35 000 (вартість придбання)
31.12 (1 рік)	3 200	35 000 x 12% 4 200	4 200 – 3 200 1 000	35 000 + 1 000 36 000
31.12 (2 рік)	3 200	36 000 x 12% 4 320	4 320 – 3 200 1 120	36 000 + 1 120 37 120
31.12 (3 рік)	3 200	37 120 x 12% 4 454	4 454 – 3 200 1 254	37 120 + 1 254 38 374
31.12 (4 рік)	3 200	3 200 + 1 626 4 826	40 000 – 38 374 1 626	40 000 (номінальна вартість)

Відображення в обліку

1) Придбання фінансової інвестиції (облігація) 04.01:

Дт 143 – Кт 311 – 35 000 (Платіжна інструкція + Виписка банку)

2) Нарахування відсотків (31.12 – 1-й рік):

Дт 373 – Кт 732 – 3 200 (за фіксованою ставкою)

(Бухгалтерська довідка)

3) Визнання величини амортизації дисконту (31.12 – 1-й рік):

Дт 143 – Кт 733 – 1 000 (Бухгалтерська довідка)

4) Отримання відсотків (січень н.р.):

Дт 311 – Кт 373 – 3 200 (Виписка банку)

Операції 2, 3, 4 відображаються аналогічно в наступні 3-и роки, іншою буде тільки сума амортизації дисконту, визначена на підставі розрахунку.

Додаток Б

Таблиця Б.1 – Переваги та недоліки методу ефективної ставки відсотка

Переваги методу ефективної ставки відсотка	Недоліки методу ефективної ставки відсотка
<p>Точність та об'єктивність розрахунків Метод ефективної ставки відсотка дозволяє отримати більш точну оцінку реальних витрат або доходів від фінансових інструментів, оскільки враховує всі супутні витрати, знижки, премії, комісії та інші фінансові аспекти. Це дозволяє уникнути викривлення у фінансовій звітності та дає можливість підприємству оцінювати реальну вартість фінансування.</p>	<p>Складність у розрахунках та необхідність застосування спеціальних фінансових моделей Метод ефективної ставки вимагає складних математичних розрахунків, оскільки необхідно враховувати всі додаткові витрати, комісії та інші елементи, пов'язані з фінансовим інструментом. Це може ускладнити його використання для підприємств без відповідного програмного забезпечення або кваліфікованих спеціалістів.</p>
<p>Враховання фактора часу Важливою перевагою цього методу є те, що він враховує зміну вартості грошей у часі, на відміну від традиційного методу нарахування відсотків за номінальною ставкою. Завдяки цьому підприємства отримують точнішу картину щодо своїх реальних зобов'язань та майбутніх грошових потоків.</p>	<p>Значні обчислювальні витрати та потреба в програмному забезпеченні Використання методу ефективної ставки відсотка потребує значного обсягу обчислень, особливо якщо йдеться про складні фінансові інструменти, такі як облігації з періодичним переглядом відсоткової ставки або складні кредитні угоди. У багатьох випадках для проведення розрахунків необхідно використовувати спеціалізоване програмне забезпечення, що може спричинити додаткові витрати для підприємства.</p>
<p>Універсальність застосування Метод ефективної ставки відсотка може застосовуватися для різних типів фінансових інструментів, включаючи облігації, кредитні зобов'язання, депозитні сертифікати та інші фінансові активи. Це робить його гнучким та ефективним інструментом для аналізу фінансових потоків у широкому спектрі бізнес-операцій.</p>	<p>Менш ефективний для короткострокових фінансових зобов'язань Для короткострокових кредитів та позик, які мають простіші умови нарахування відсотків, метод ефективної ставки може бути менш зручним у застосуванні. Використання спрощених методів, таких як нарахування відсотків за номінальною ставкою, у таких випадках може бути більш доцільним та менш затратним з точки зору обчислень.</p>
<p>Правильне відображення витрат і доходів у фінансовій звітності Використання цього методу відповідає принципу нарахування (accrual accounting), що забезпечує більш коректне та рівномірне розподілення процентних витрат та доходів протягом усього терміну дії фінансового інструменту. Це, своєю чергою, підвищує якість бухгалтерської звітності та сприяє прийняттю обґрунтованих фінансових рішень.</p>	<p>Можливі труднощі з інтерпретацією результатів Через складність обчислень підприємства можуть мати труднощі з інтерпретацією отриманих даних, що може призвести до помилкових рішень у фінансовому управлінні. Особливо це стосується випадків, коли ефективна ставка суттєво відрізняється від номінальної, що може вплинути на очікуваний рівень прибутковості чи витрат.</p>

Джерело: узагальнено за результатами проведеного дослідження

Додаток В

Фінансова звітність малого підприємства

			КОДИ
		Дата (рік, місяць, число)	31.12.2024
Підприємство: Товариство з обмеженою відповідальністю "Конкорд Капітал"		за ЄДРПОУ	33226202
Територія: м.Київ		за за КАТОТТГ1	UA80000000000624772
Організаційно-правова форма господарювання: Товариство з обмеженою відповідальністю		за КОПФГ	240
Вид економічної діяльності: Консультування з питань комерційної діяльності й керування		за КВЕД	70.22
Середня кількість працівників: 1			
Адреса, телефон: вулиця Мечникова, буд. 2, м. КИЇВ, 01601, тел. 3913777			
1. Баланс	Форма № 1-м	Код за ДКУД	1801006
на 31.12.2024 р.			
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	0	0
первісна вартість	1001	0	-
накопичена амортизація	1002	(0)	(-)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	-
Основні засоби:	1010	0	0
первісна вартість	1011	2 999,90	2 999,90
знос	1012	2 999,90	2 999,90
Довгострокові біологічні активи	1020	0	-
Довгострокові фінансові інвестиції	1030	0	-
Інші необоротні активи	1090	0	-
Усього за розділом I	1095	0	0
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	0	-

у тому числі готова продукція	1103	0	-
Поточні біологічні активи	1110	0	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	15 530,00	15 530,00
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	5,60	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	15 872,10	15 872,10
Поточні фінансові інвестиції	1160	470,00	470,00
Гроші та їх еквіваленти	1165	11,70	11,70
Витрати майбутніх періодів	1170	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0
Усього за розділом II	1195	31 889,40	31 889,40
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	-
Баланс	1300	31 889,40	31 881,20
Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	12 500,00	12 500,00
Додатковий капітал	1410	0	-
Резервний капітал	1415	0	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-5 715,00	-5 865,90
Неоплачений капітал	1425	(0)	(-)
Усього за розділом I	1495	6 785,00	6 634,10
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	22,20	31,90
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600	0	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	-
товари, роботи, послуги	1615	17 571,40	17 571,40
розрахунками з бюджетом	1620	1,40	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	0	-
розрахунками зі страхування	1625	0	-
розрахунками з оплати праці	1630	0	-
Доходи майбутніх періодів	1665	0	-
Інші поточні зобов'язання	1690	7 509,40	7 643,80
Усього за розділом III	1695	25 082,20	25 215,20
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	-
Баланс	1900	31 889,40	31 881,20

2. Звіт про фінансові результати			
за Рік 2024			
	Форма № 2-м	Код за ДКУД	1801007
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	0
Інші операційні доходи	2120	-	0
Інші доходи	2240	-	0
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	0	0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(-)	(0)
Інші операційні витрати	2180	150,90	147,80
Інші витрати	2270	(-)	(0)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	150,90	147,80
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	-150,90	-147,80
Податок на прибуток	2300	(-)	(0)
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	-150,90	-147,80

Керівник

Темченко Вадим Іванович
(ініціали, прізвище)

Головний бухгалтер

(ініціали, прізвище)

1 Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад.