

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: Облік поточних фінансових інвестицій на ТОВ «ЯМПІЛЬСЬКИЙ
МАСЛОСИРЗАВОД»

Здобувача: Солуян Тетяни Григорівни

Науковий керівник:

професор кафедри бухгалтерського обліку та
консалтингу, д.е.н., проф. Шигун М.М.

_____ (підпис)

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

Завідувач кафедри: к.е.н., доц. Коршикова Р.С.

_____ (підпис)

Київ – 2023

**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»

Спеціальність: 071 «Облік і оподаткування»

Галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»

ПОГОДЖЕНО

Керівник проектної групи
(гарант) освітньо–професійної
програми

(підпис) (ініціали, прізвище)

_____ 20 ____ р.

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри

(підпис) (ініціали, прізвище)

_____ 20 ____ р.

ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ

здобувачу вищої освіти : Солуян Тетяни Григорівни

заочної форми навчання

на підготовку кваліфікаційної бакалаврської роботи

на тему: «Облік поточних фінансових інвестицій на ТОВ «ЯМПІЛЬСЬКИЙ
МАСЛОСИРЗАВОД»

Темі затверджено наказом ректора Університету від « 24 » березня 2023р.

№506-ст

Кваліфікаційна бакалаврська робота виконується на матеріалах:
Товариства з обмеженою відповідальністю «Ямпільський маслосирзавод»

План кваліфікаційної бакалаврської роботи

Розділ 1	Теоретичні та організаційні засади обліку поточних фінансових інвестицій
Розділ 2	Стан та вдосконалення обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»

Об'єкт дослідження:	Система обліку поточних фінансових інвестицій на вітчизняних суб'єктах господарювання
Предмет дослідження:	Теоретичні, методичні та організаційні засади обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»
Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи:	Удосконалення системи обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на основі виявлення найбільш ефективних інструментів вкладення капіталу

Конкретні завдання, які здобувач повинен виконати для досягнення поставленої мети:

У розділі 1	1) провести аналіз діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» та особливості застосування поточних фінансових інвестицій
	2) провести оцінку нормативаного забезпечення обліку поточних фінансових інвестицій
	3) провести оцінку облікової політики щодо обліку поточних фінансових інвестицій
У розділі 2	1) провести оцінку документування операцій з поточними фінансовими інвестиціями ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»
	2) дослідити організацію синтетичного та аналітичного обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»
	3) вивчити особливості підготовки фінансової та управлінської звітності на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»
	4) провести аналіз операцій з поточними фінансовими інвестиціями в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»

**Завдання підготував
науковий керівник**

(підпис)

Шигун М.М.

(ініціали, прізвище)
«02» травня 2023 р.

**Завдання одержав
здобувач**

(підпис)

Солуян Т.Г.

(ініціали, прізвище)
«02» травня 2023 р.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТА ОРГАНІЗАЦІЙНІ ЗАСАДИ ОБЛІКУ ПОТОЧНИХ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ.....	5
1.1 Організаційні та технологічні особливості діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» та їх вплив на побудову обліку поточних фінансових інвестицій.....	5
1.2 Економічна сутність поточних фінансових інвестицій та їх оцінка.....	14
1.3 Облікова політика щодо поточних фінансових інвестицій та її відповідність вимогам НП(С)БО.....	23
РОЗДІЛ 2. СТАН ТА ВДОСКОНАЛЕННЯ ОБЛІКУ ПОТОЧНИХ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ НА ТОВ «ЯМПІЛЬСЬКИЙ МАСЛОСИРЗАВОД».....	28
2.1 Документування операцій з поточними фінансовими інвестиціями на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».....	28
2.2 Синтетичний та аналітичний облік поточних фінансових інвестицій ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».....	31
2.3 Розкриття інформації про поточні фінансові інвестиції у фінансовій та управлінській звітності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».....	34
2.4 Аналіз операцій з поточними фінансовими інвестиціями на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».....	44
ВИСНОВКИ.....	50
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	53
ДОДАТКИ.....	59

ВСТУП

Актуальність теми бакалаврської роботи полягає у дослідженні використання в роботі системи підприємств України по виготовленню продукції з молока та сирів поточних фінансових інвестицій в активах балансу на основі виявлення найбільш ефективних інструментів короткострокового вкладення капіталу.

Розвиток та формування бухгалтерського обліку поточних фінансових інвестицій в активах балансу підприємств в Україні є актуальним для дослідників вітчизняної науки (Бондар М.І., Бірюк О.Г., Шигун М.М., Бутинець Ф.Ф., Шило В.П., Денисенко М.П., Коршикова Р.С., Оніщенко В., Терещенко О.О., Ткаченко Н.М., Максимова В.Ф.) [2], [3], [5], [7], [8], [13], [22], [42], [43], [47].

Об'єкт дослідження: Система обліку поточних фінансових інвестицій на вітчизняних суб'єктах господарювання.

Предмет дослідження: теоретичні, методичні та організаційні засади обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».

Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи: Удосконалення системи обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на основі виявлення найбільш ефективних інструментів вкладення капіталу.

Для реалізації мети бакалаврської роботи були поставлені наступні завдання:

1) провести аналіз організаційних та технологічних особливостей діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» та їх впливу на побудову обліку поточних фінансових інвестицій;

2) провести аналіз економічної сутності поточних фінансових інвестицій та їх оцінки;

3) провести аналіз облікової політики щодо поточних фінансових інвестицій та її відповідність вимогам НП(С)БО;

4) здійснити аналіз документування операцій з поточними фінансовими інвестиціями на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»;

5) здійснити аналіз синтетичного та аналітичного обліку поточних фінансових інвестицій ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»;

6) здійснити аналіз розкриття інформації про поточні фінансові інвестиції у фінансовій та управлінській звітності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»;

7) здійснити аналіз операцій з поточними фінансовими інвестиціями на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».

Інформаційно–методологічною базою бакалаврського дослідження роботи стали законодавчі та нормативні документи з бухгалтерського обліку операцій на підприємствах України, монографії та статті в науковій періодиці щодо бухгалтерського обліку операцій з поточними фінансовими інвестиціями на підприємствах України.

Бакалаврська робота складається зі вступу, 2–х розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Основний зміст роботи складає 42 стор, загальний зміст з врахуванням таблиць та рисунків складає 49 стор., список використаних 47 джерел на 5 стор., список 3 додатків на 8 стор.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ТА ОРГАНІЗАЦІЙНІ ЗАСАДИ ОБЛІКУ ПОТОЧНИХ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ

1.1 Організаційні та технологічні особливості діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» та їх вплив на побудову обліку поточних фінансових інвестицій

ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (Вінницька область, м. Ямпіль) розпочало свою діяльність у 1996 році, основним видом діяльності є 10.51 – перероблення молока, виробництво масла та сиру. Підприємству «Ямпільський маслосирзавод» присвоєно код ЄДРПОУ 00444582 [1].

ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» входить до складу групи компаній «Молочний альянс» (місцезнаходження: 01011, м. Київ, вул. Лєскова, буд. 9). АТ «Молочний альянс» – компанія з централізованою структурою управління фінансами, закупівлями, маркетингом, виробництвом, логістикою та продажами. До складу Групи входять підприємства з виробництва сирів, цільномолочної та кисломолочної продукції, підприємства зі збору та обробки молока та молочної продукції, а також компанії, які здійснюють реалізацію продукції в Україні та за кордоном. Після приєднання до групи компаній «Молочний Альянс» у 2006 році на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» відбулася суттєва реконструкція і технічне переоснащення [26].

Група компаній «Молочний альянс» (Україна), кінцевим бенефіціарним власником яких є іноземна юридична особа «MilCo Holding N.V.» (Нідерланди), об'єднує потужні підприємства з виробництва та реалізації основних видів молочної продукції, є одною з лідерів молочної галузі України. Фактичним власником компанії «MilCo Holding N.V.» (Нідерланди) є резидент України бувший голова АППБ «Аваль» Ф. Шпиг з 9 партнерами по банку: О. Деркач, Я. Смолій, С. Вовченко, М. Горовенко, І. Волощук, І. Пінчук, І. Слободський,

Г. Шелудько и Д. Волошко [26]. Всі ці фізичні особи, які займали посади заступників Голови Правління АППБ «Аваль» та директорів окремих дрозділів, протягом 2007 – 2018 рр. є членами Наглядових Рад та Ревізійних комісій підпорядкованих акціонерних виробничих підприємств в Україні, які жорстко контролюють діяльність виробничих та торгівельних підприємств, представляючи інтереси фірми – іноземного власника групи [27].

На сьогодні ПАТ «Молочний Альянс» (м. Київ) є групою, яка об'єднує за рахунок викупу акцій 12 підприємств переробки молока та виготовлення сирів [26]:

- 1) ТДВ «Яготинський маслозавод» Київська обл., Яготинський район, м. Яготин (99,2 % акцій);
- 2) ТДВ «Пирятинський сирзавод», Полтавська обл., м. Пирятин (99,92 % акцій);
- 3) ТДВ «Баштанський сирзавод», Миколаївська обл, м. Баштанка (98,5 % акцій);
- 4) ТДВ «Золотоніський маслоробний комбінат», Черкаська обл., м. Золотоноша (96,0 % акцій);
- 5) ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», Вінницька область, м. Ямпіль (95,0 % акцій);
- 6) ТОВ «Еталонмолпродукт», вул. Лєскова, 9, м. Київ (100 % акцій);
- 7) ТОВ «Торговий Дім «Еталон», м. Київ, вулиця Промислова (100 % акцій);
- 8) ПрАТ «Городенківський сирзавод», Івано–Франківська обл, м. Городенка (проданий новому власнику в робочому стані 21.12.2017 р.);
- 9) ПрАТ «Тростянецький молочний завод», Вінницька обл., Тростянецький р–н, с. Северинівка (працював тільки на збір та приймання молока – 86,0 % акцій);
- 10) ПрАТ «Новоархангельський сирзавод», Кіровоградська область, Новоархангельський р/н, смт. Новоархангельськ (працював тільки на збір та приймання молока) – 99,49 % акцій;
- 11) ПрАТ «Варвмаслосирзавод», Чернігівська обл., смт. Варва (працював

тільки на збір та приймання молока) – 99,07 % акцій;

12) АТ «Надія» (закрите у 2017 р.), відкрите нове підприємство Згурівський завод дитячого харчування – Філія «Яготинське для дітей» - Київська обл., смт. Згурівка, вул. Коцюбинського 6) – 100%.

Головне контрольно–управляюче в Україні підприємство групи ПрАТ «Молочний Альянс» (м. Київ) створено за рахунок 100 % іноземної інвестиції нідерландської компанії «MilCo Holding N.V.» в червні 2006 року як холдингову компанію зі статутним капіталом 23,5 млн. грн. і балансом, що на 99,9 % складається з довгострокових фінансових інвестицій у контрольну частку статутних капіталів підприємств України з виробництва та реалізації основних видів молочної продукції [26].

Сьогодні ПрАТ «Молочний альянс» здійснює централізоване управління фінансами, закупівлями, маркетингом, виробництвом, логістикою та продажами підприємств групи: 6 виробничих підприємств з виробництва сирів, цільномолочної та кисломолочної продукції, 3 підприємства зі збору та обробки молока та молочної продукції, а також 2 компаній, які здійснюють реалізацію продукції в Україні та за кордоном. Молочну продукцію під ТМ «Пирятин», «Славія», «Яготинське» і «Яготинське для дітей», «Златокрай», «Молочний альянс», «Сири Клепідави» виробляють підприємства холдингу (Ямпіль) [26].

Маслосирзавод у м. Ямпіль Вінницької області засновано ще у першій половині 20 сторіччя. За радянських часів вироблене масло експортувалося до Німеччини, Куби, Польщі, Бангладешу та В'єтнаму. У 1966 році на заводі почали варити сир «Сулугуні», а у 1970 році підприємство отримало нагороду «Знак якості» за цей сир [45]. У 2006 році в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» почали випускати 30 видів сирів під торговою маркою «Сири Клепідави», оскільки в районі сучасного м. Ямпіль існувало за давногрецькими картами древнє дахійське місто Клепідави. Експортне місце «Сири Клепідави» ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2018 році займало рівень 3,16 % від загального експорту молока та сирів за кордон [46].

Сьогодні експортна географія компанії досить широка та налічує більше 30

країн, серед яких Казахстан, Білорусь, Молдова, Азербайджан, Узбекистан, Нігерія, Єгипет, Японія, В'єтнам, Алжир, Бангладеш, Мексика, Саудівська Аравія та багато інших [26].

За 2016, 2017, 2018, 2019, 2021 рр. підприємства групи «Молочний альянс» переробили [26]:

- 366,9; 400,1; 404,8; 342,0; 307,5 тис. т заготовки молока;
- виробили 23,3; 27,1; 25,2; 19,2; 19,35 тис. т сирної продукції;
- виробили 6,66; 7,77; 7,50; 4,85; 4,29 тис. т вершкового масла;
- виробили 109,5; 100,2; 108,55; 142,1; 102,0 тис. т цільно–молочної продукції (молоко, кисломолочна продукція, дитяче харчування);
- загальний товарообіг заводів склав 3,99; 5,24; 5,70; 5,77; 5,91 млрд. грн.;
- сумарний обсяг капітальних інвестицій на реорганізацію виробництва склав у 2021 році 1,336 млрд. грн.

В табл. А.1 – А.2 Додатку А наведені характеристики діяльності підприємств ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2011 – 2021 рр. [26].

Оскільки робота ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2008 – 2023 рр. проходила в режимі значних девальваційних хвиль зниження курсу національної валюти до долара США (рис. 1.1), то основні показники діяльності підприємства приведені в національній валюті та в еквіваленті до долара США.

Динаміка обмінного курсу національної валюти України відносно курсу долара США у період 3–х девальваційних криз у 2008 – 2023 рр. (рис. 1.1), згідно якому [28]:

– протягом першої фінансової кризи 2008 – 2009 рр. в Україні фінансова девальвація національної валюти становить $8,0/4,95 \text{ грн/грн.} = +161,2 \%$ по курсу долара США у 2008 році;

– протягом другої економіко–фінансової кризи в Україні 2014 – 2019 рр. додаткова фінансова девальвація національної валюти становить $27,0/8,0 \text{ грн/грн.} = +338,5 \%$ по курсу долара США у 2014 році.

Графік зміни курсу валют НБУ

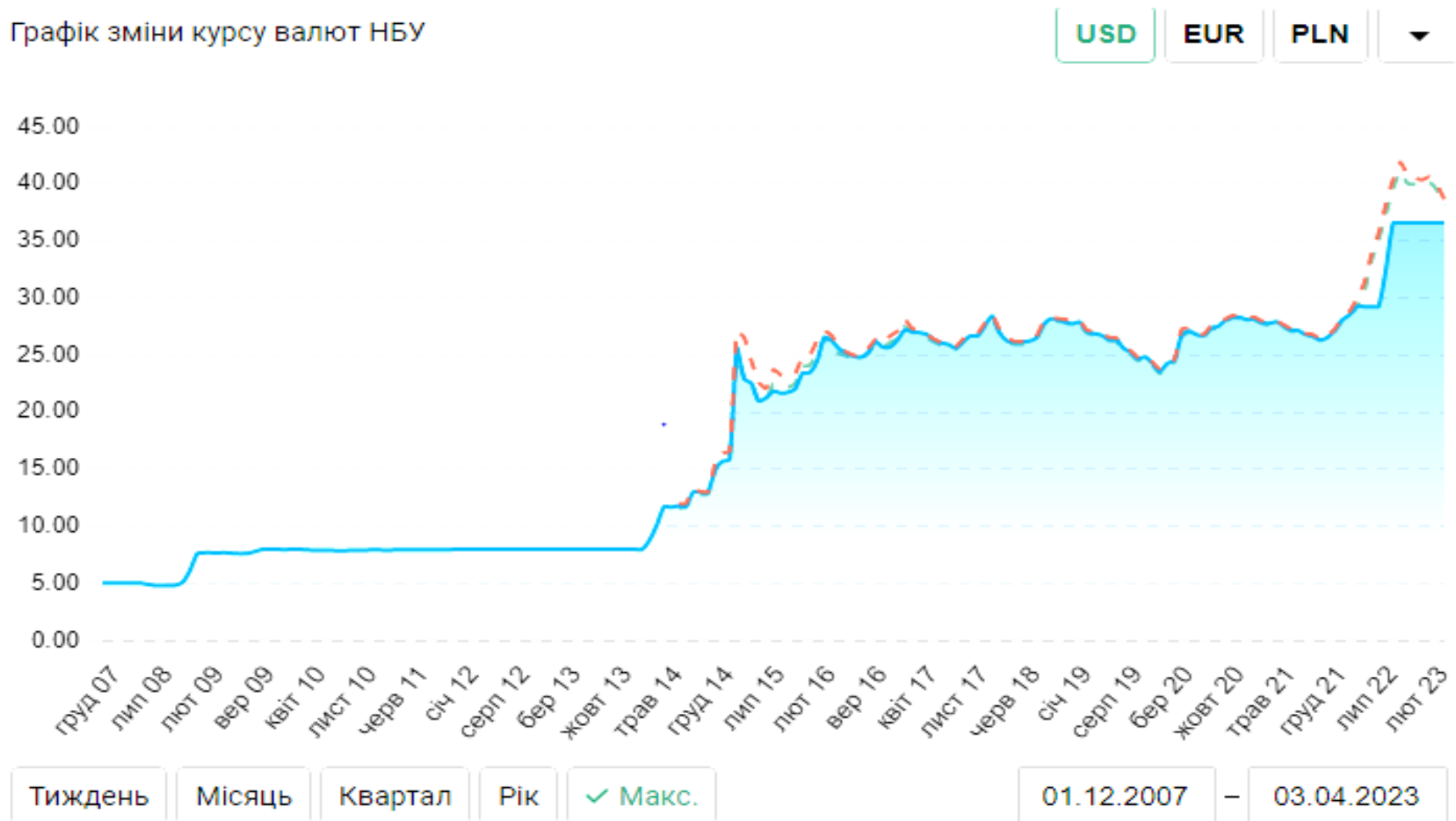


Рисунок 1.1 – Динаміка обмінного курсу національної валюти України відносно курсу долара США у період 3-х девальваційних криз у 2008 – 2023 рр.

Джерело: Побудовано за даними [29]

– протягом третьої економіко–фінансової кризи в Україні 2022 – 2023 рр. додаткова фінансова девальвація національної валюти за станом воєнної інтервенції рф в Україну становить $40,0/27,0 \text{ грн/грн.} = +148,1 \%$ по курсу долара США на початок 2022 року.

При проведенні аналітичного дослідження за період 2008–2022 рр. використовуються як фактичні фінансові параметри діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» в національній валюті, так і результати валютних еквівалентів фінансових параметрів в доларах США, що дозволяє порівняти параметри діяльності з врахуванням фінансової девальвації національної валюти.

В табл. 1.1 наведені показники динаміки фінансових показників діяльності в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» протягом 2011 – 2021 рр. В табл. 1.2 наведені показники динаміки фінансових показників оплати праці персоналу в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» протягом 2011 – 2021 рр. [1], [26].

Згідно з результатами, наведеними в табл. 1.1 – 1.2, діяльність ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» характеризується наступними показниками [26]:

а) Чистий дохід від реалізації продукції з рівня 530,8 млн грн у 2011 році досягла рівня 3,1 – 3,5 млрд.грн у 2018 – 2021 рр.;

б) Чистий прибуток від діяльності з рівня 7,95 млн грн у 2011 році зросла до рівня 153,7 – 253,7 млн грн у 2017 – 2020 рр., а у 2021 році збиток від діяльності досяг рівня (–63,3 млн грн);

в) Рентабельність продаж з рівня 1,50 % у 2011 році поступово зросла до рівня 7,92 % у 2018 році, у 2019 – 2020 рр. рентабельність знизилась до 4,86 % у 2020 р., а у 2021 році рентабельність стала збитковою на рівні (–2,04 %);

г) Рентабельність власного капіталу з рівня 40,2 % у 2012 році поступово зросла до рівня 59,3 % у 2018 році, у 2019 – 2020 рр. рентабельність знизилась до 37,4 % у 2020 р., а у 2021 році рентабельність власного капіталу стала збитковою на рівні (–11,28 %);

д) Середній рівень заробітної плати працівників з рівня 3 419,9 грн/міс. У 2011 році поступово зріс до рівня 10 141,5 грн/міс у 2018 році, а далі поступово зріс до рівня 15 591 грн/міс у 2021 році;

Таблиця 1.1 – Динаміка фінансових показників діяльності в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» протягом 2011-2021

рр.

Найменування показника	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Чистий дохід від реалізації продукції ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», тис.грн	530 804	718 790	944 276	1 171 732	1 659 649	2 024 684	2 706 103	3 201 672	3 495 741	3 166 323	3 106 661
Чистий прибуток, тис.грн	7 951	34 195	19 597	25 028	60 745	129 631	164 523	253 732	184 741	153 739	0
Чистий збиток, тис.грн	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-63 319
Рентабельність продаж ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», %	1,50	4,76	2,08	2,14	3,66	6,40	6,08	7,92	5,28	4,86	-2,04
Рентабельність власного капіталу, %		40,20 %	17,51	18,64	34,29	58,39	51,62	59,30	37,58	27,43	-11,28
Доходність необоротного капіталу (основних засобів), %		582,19	523,98	648,58	969,52	1 163,11	1 135,58	969,63	911,63	686,34	650,92
Доходність активу балансу, %		236,60	250,82	248,35	286,72	303,99	325,14	293,88	271,51	217,88	198,89
Рентабельність активів, %		11,26	5,21	5,30	10,49	19,46	19,77	23,29	14,35	10,58	-4,05

Джерела: таблиця складена автором робіт за даними звітів [26]

Таблиця 1.2 – Динаміка фінансових показників оплати праці (національна та валютні еквіваленти) персоналу в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» протягом 2011 – 2021 рр.

Назва статті	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Кількість працівників	818	853	1 042	1 047	1 061	921	909	898	948	918	901
Середньомісячна заробітна плата, грн/міс	3 419,93	3 715,03	3 802,38	3 877,19	4 138,55	5 578,18	6 873,85	10 141,52	13 004,75	14 863,29	15 591,29
Валютний еквівалент середньомісячної заробітної плати, USD/міс	428,75	464,84	475,71	326,35	208,13	217,94	255,68	364,67	537,39	530,83	556,83
Валютний еквівалент річної чистої доходності реалізованої продукції на 1 робітника, тис USD/особу	81,35	105,44	113,38	94,20	78,67	85,89	110,73	128,20	152,38	123,18	161,76
Валютний квівалент річних витрат на утримання 1 робітника , тис USD/особу	6,79	7,38	7,89	5,26	3,36	3,19	3,74	5,30	7,74	7,74	8,20

Джерела: таблиця складена автором робіт за даними звітів [26]

е) Валютний еквівалент середнього рівня заробітної плати працівників у доларах США з рівня 428,7 доларів/міс у 2011 році зріс до рівня 475,7 доларів/міс у 2013 році, а потім суттєво знизився до рівня 208,1 доларів/міс у 2015 році, після чого систематично почав зростання до рівня 530 – 556 доларів/міс на протязі 2019 – 2021 рр.

ж) Валютні еквіваленти рівня річної доходності реалізованої продукції від виробництва 1 робітника в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2011 – 2021 рр. становив від 81,35 тис. USD/міс (2011 р.) до рівня 113,4 тис. USD/особу (2013 р.), після чого у 2014 – 2017 рр. валютні еквіваленти рівня річної доходності реалізованої продукції різко знизились до рівня 78,7 – 85,9 тис. USD/особу (2015 – 2016 рр.) та знов зросли до найвищого рівня – 161,7 тис. USD/особу у 2021р.;

з) Валютні еквіваленти річного рівня витрат на утримання 1 робітника в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2011 – 2021 рр. становив від 6,79 тис. USD/міс (2011 р.) до рівня 7,9 тис. USD/особу (2013 р.), після чого у 2014 – 2017 рр. валютні еквіваленти рівня річної доходності реалізованої продукції різко знизились до рівня 3,3 – 3,7 тис. USD/особу (2015 – 2017 рр.), але знов досягнули рівня 8,20 тис. USD/особу у 2021 р.;

і) В ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» середній рівень накопиченого для інвесторів власного чистого капіталу у 2011 – 2021 рр. склав + (100,6+200,0+100,0+65,0) млн. грн., які у 2017 – 2021 рр. були перераховані в ПрАТ «Молочний альянс» (разом сума = 465,6 млн грн). Загальний обсяг залишку нерозподіленого чистого прибутку в капіталі ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» станом на 31.12.2021 р. залишився на рівні 524,07 млн.грн.

Проведений аналіз діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» показав, що у 2016 – 2019 рр. у підприємства є залишки нерозподіленого чистого прибутку, які необхідно використати в якості застосування інструменту поточних фінансових інвестицій, в якості яких підприємство придбало у 2016-2020 рр. інвестиційні сертифікати КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж – капітальні інвестиції» без права участі в статутному капіталі КУА на суму до 77,255 млн грн, які були не задіяні у придбанні необоротних активів [24].

1.2 Економічна сутність поточних фінансових інвестицій та їх оцінка

Фінансові інвестиції за дослідженнями Бондаря М.І. – це фінансові активи, які утримуються підприємством з метою збільшення прибутку (відсотків, дивідендів тощо), зростання вартості капіталу або інших вигід для інвестора. Фінансовими інвестиціями можуть виступати придбані підприємством акції, частки у статутному капіталі, інші корпоративні права, а також боргові цінні папери (векселі, ощадні сертифікати, облігації) інших підприємств [3].

Поточні фінансові інвестиції – це інвестиції на строк, що не перевищує один рік, які можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент (субрахунок 352 «Інші поточні фінансові інвестиції» в активах підприємства) [2].

У загальноприйнятому розумінні інвестиції – всі види майнових та інтелектуальних цінностей, вкладених в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності з метою одержання прибутку (доходу) або досягнення соціального ефекту (ст. 1 Закону України «Про інвестиційну діяльність» [33]).

Залежно від передбачуваного терміну утримання фінансових інвестицій вони розподіляються на [43]:

- поточні, тобто фінансові інвестиції на строк, що не перевищує одного року, і які можуть бути вільно реалізовані у будь-який момент (крім інвестицій, які є еквівалентами грошових коштів). Відображаються за статтею «Поточні фінансові інвестиції» у розділі II «Оборотні активи» Балансу;

- довгострокові, тобто фінансові інвестиції на період більше одного року, а також усі інвестиції, які не можуть бути вільно реалізовані у будь-який момент. Відображаються за статтею «Довгострокові фінансові інвестиції» у розділі I «Необоротні активи» Балансу.

Також варто зазначити, що інвестиції згідно дослідженням науковців розглядаються як засіб отримання прибутку, тобто у вигляді активів, але існують і пасивне застосування фінансових інвестицій, які застосовуються об'єктом застосування інвестицій і приносить їм пасивний дохід (тобто дохід предметів інвестування від використання інвестицій у власному бізнесі) [44].

Залежно від мети утримання фінансових інвестицій вони розподіляються на [42]:

- утримувані підприємством до погашення (векселі, облігації, ощадні сертифікати). Відображаються на дату балансу за амортизованою собівартістю згідно ПБО 12 [36];

- інші фінансові інвестиції (що не утримуються підприємством до погашення і не обліковуються за методом участі в капіталі). Відображаються на дату балансу за справедливою вартістю, а якщо її достовірно визначити неможливо – за собівартістю з урахуванням зменшення корисності (підпункти 8 та 9 ПБО 12 [36]).

Згідно Закону України «Про інвестиційну діяльність» інвестиційна діяльність має наступні законодавчі положення [33]:

1) Інвестиціями є всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток (доход) та/або досягається соціальний та екологічний ефект.

2) Інвестиційними цінностями можуть бути:

- кошти, цільові банківські вклади, паї, акції та інші цінні папери (крім векселів);

- рухоме та нерухоме майно (будинки, споруди, устаткування та інші матеріальні цінності);

- майнові права інтелектуальної власності;

- сукупність технічних, технологічних, комерційних та інших знань, оформлених у вигляді технічної документації, навиків та виробничого досвіду, необхідних для організації того чи іншого виду виробництва, але не запатентованих («ноу-хау»);

- права користування землею, водою, ресурсами, будинками, спорудами, обладнанням, а також інші майнові права;

- інші цінності.

3) Інвестиції, що спрямовуються на створення (придбання), реконструкцію,

технічне переоснащення основних засобів, очікуваний строк корисної експлуатації яких перевищує один рік, здійснюються у формі капітальних вкладень.

4) Основним правовим документом, який регулює взаємовідносини між суб'єктами інвестиційної діяльності, є договір (угода) або проспект цінних паперів (рішення про емісію цінних паперів).

5) Інвестиційна діяльність може здійснюватись за рахунок:

- власних фінансових ресурсів інвестора (прибуток, амортизаційні відрахування, відшкодування збитків від аварій, стихійного лиха, грошові нагромадження і заощадження громадян, юридичних осіб тощо);
- позичкових фінансових коштів інвестора (облігації, банківські та бюджетні кредити);
- залучених фінансових коштів інвестора (кошти, одержані від продажу акцій, пайові та інші внески громадян і юридичних осіб);

6) Захист інвестицій в Україні – це комплекс організаційних, технічних та правових заходів, спрямованих на створення умов, які сприяють збереженню інвестицій, досягненню цілі внесення інвестицій, ефективній діяльності об'єктів інвестування та реінвестування, захисту законних прав та інтересів інвесторів, у тому числі права на отримання прибутку (доходу) від інвестицій.

Фінансові інвестиції – це вкладення у фінансові інструменти, серед яких переважають цінні папери, з метою одержання доходу (прибутку) в майбутньому.

Цілями здійснення фінансових інвестицій є [44]:

- одержання доходів у вигляді процентів, дивідендів тощо;
- збереження ліквідних резервів;
- поглинання чи здобуття контролю над іншим суб'єктом господарювання, зокрема, зміцнення фінансово-господарських зв'язків із постачальниками або споживачами;
- створення інтегрованих корпоративних структур (концернів, холдингів);
- одержання доступу до певного сегмента ринку та диверсифікація діяльності.

Під довгостроковими фінансовими інвестиціями розуміються фінансові інвестиції на період один рік, а також усі інші інвестиції, котрі не можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент.

Під поточними фінансовими інвестиціями розуміються фінансові інвестиції на термін, що не перевищує один рік, які можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент (крім інвестицій, котрі є еквівалентами грошових коштів).

До поточних фінансових інвестицій належать [21]:

- вкладення тимчасово вільних коштів у банківські депозити;
- придбання підприємством короткострокових цінних паперів та інших дохідних фінансових інструментів;
- векселі, якщо вони використовуються як цінний папір;
- інвестиції в асоційовані, дочірні підприємства та спільну діяльність зі створенням юридичної особи, якщо вони придбані й утримуються виключно для продажу протягом 12 місяців з дати придбання, або відповідні асоційовані чи дочірні підприємства ведуть діяльність в умовах, котрі обмежують їх здатність у передачі коштів інвестору протягом періоду, що перевищує 12 місяців.

Справедлива вартість – це сума, за якою може бути здійснено обмін активу або оплата зобов'язання у результаті операції між поінформованими, зацікавленими і незалежними сторонами. Справедлива вартість відображає реальну ринкову вартість активу [21].

Собівартість інвестиції складається з ціни придбання інвестиції, комісійних винагород, мита, податків, зборів, обов'язкових платежів та інших витрат, безпосередньо пов'язаних із придбанням фінансової інвестиції [21].

Метод ефективної ставки процента – метод нарахування амортизації дисконту або премії, за яким сума амортизації визначається як різниця між доходом за фіксованою ставкою процента і добутком ефективної ставки та амортизованої вартості фінансової інвестиції на початок періоду, за який нараховується процент [21].

Амортизована собівартість фінансової інвестиції – це собівартість фінансової інвестиції (облігації) з урахуванням часткового списання її вартості внаслідок зменшення корисності. Ця вартість збільшується (зменшується) на суму накопиченої амортизації дисконту (премії) [21].

Метод участі в капіталі – це метод обліку фінансових інвестицій, згідно з яким балансова вартість інвестицій відповідно підвищується або знижується на суму збільшення чи зменшення частки інвестора у власному капіталі об'єкта інвестування [21].

Оцінка фінансових інвестицій від шляхів надходження [20]:

1) Придбання.

Метод оцінки - Ціна придбання, комісійні винагороди, мито, податки, збори, обов'язкові платежі та інші витрати, безпосередньо пов'язані з придбанням фінансових інвестицій;

2) Обмін на цінні папери.

Метод оцінки - за справедливою вартістю переданих цінних паперів;

3) Обмін на інші активи.

Метод оцінки - за справедливою вартістю переданих активів.

Різновиди вартостей при продажу цінних паперів:

- за номінальною вартістю – зазначається на цінному папері;
- нижче номінальної вартості – з дисконтом, тобто зі знижкою;
- вище номінальної вартості - з премією.

Існують три основні методи оцінки інвестиції на дату балансу [20];

1) Оцінка фінансової інвестиції за амортизаційною вартістю:

Суть методу: собівартість фінансової інвестиції на дату балансу збільшується (зменшується) на суму накопиченої амортизації дисконта (премії). Списання різниці між собівартістю і вартістю погашення фінансових інвестицій (дисконт чи премія при придбанні) амортизується інвестором від дати придбання до дати погашення за методом ефективної ставки відсотка. Сфера застосування: для оцінки інвестицій, що утримуються на підприємстві до їх погашення (облігації, подібні до них цінні папери).

2) Оцінка за методом участі в капіталі:

Суть методу: фінансові інвестиції на дату балансу відображають за вартістю, визначеною з урахуванням змін загальної величини власного капіталу об'єкта інвестування. Сфера застосування: для оцінки інвестицій в асоційовані, дочірні, спільні (зі створенням юридичної особи) підприємства.

3) Оцінка за методом участі за справедливою вартістю;

Суть методу: фінансові інвестиції на дату балансу відображають за справедливою вартістю. Під нею розуміють суму, за якою можна здійснити обмін активу або оплату зобов'язання між обізнаними, зацікавленими та незалежними сторонами. Якщо інвестиції вільно обертаються на фондовому ринку, то справедлива вартість дорівнюватиме ринковій вартості. Сфера застосування: для оцінки інвестицій які не можна оцінити за методами участі в капіталі та амортизованої собівартості.

Алгоритми дій при оцінці за методами амортизованої собівартості [20]:

1) Визначити, з дисконтом чи премією придбана облигація.

Від номінальної вартості облигацій віднімається їх ринкова.

2) Визначити номінальну суму відсотка (далі - НСВ).

Фінансова ставка відсотка $\times$ номінальну вартість облигацій.

3) Розрахувати ефективну ставку відсотка (далі - ЕСВ).

Сума річного відсотка та дисконту (або різниці річного відсотка та премії)/ Середню величину собівартості інвестиції та вартості її погашення.

4) Розрахувати суму амортизації дисконту чи премії за методом ефективної ставки відсотка (далі - МЕСВ).

Різниця між доходом за НСВ; добутком ЕСВ та амортизованої вартості на початок періоду, за який нараховується відсоток.

Доходи, отримані підприємством від здійснення фінансових інвестицій, відображаються у Звіті про фінансові результати за статтями [21]:

- дохід від участі в капіталі – дохід, отриманий від інвестицій в асоційовані, спільні або дочірні підприємства, облік яких ведеться за методом участі в капіталі;

- інші фінансові доходи – дивіденди, проценти, сума збільшення балансової вартості інвестицій та інші доходи, отримані від фінансових інвестицій (крім доходів, які обліковуються за методом участі в капіталі);

- інші доходи – доходи від реалізації фінансових інвестицій.

- витрати та збитки від фінансових інвестицій у «Звіті про фінансові результати» відображаються за статтями:

- витрати від участі в капіталі – збиток, спричинений інвестиціями в асоційовані, дочірні та/або спільні підприємства (зменшення балансової вартості інвестицій);

- інші витрати – собівартість реалізації фінансових інвестицій, втрати від уцінки інвестицій, сума зменшення балансової вартості інвестицій.

Серед численних методів і прийомів аналізу доцільності вкладень у ті чи інші об'єкти фінансових інвестицій виокремлюють дві основні групи методів. Перша призначена для оцінки інвестицій в активи з фіксованою ставкою дохідності та визначеним строком їх утримання. До таких об'єктів інвестування належать вкладення в облігації з фіксованим процентом, привілейовані акції, депозитні сертифікати, векселі тощо. Друга група методів призначена для оцінки фінансових вкладень з чітко невизначеною нормою прибутковості та строками інвестування, якими є насамперед інвестиції в акції, інші види корпоративних прав [12].

При прийнятті інвестиційних рішень інвестори порівнюють очікувані доходи від вкладання коштів у даний об'єкт капіталовкладень, з доходами від інших, альтернативних можливостей інвестування. При цьому розрізняють два основні підходи до оцінки інвестицій [12]:

- статичний аналіз: усі показники, які характеризують об'єкт інвестування, розглядаються в короткостроковому періоді; при розрахунках використовуються величини, зафіксовані в певний проміжок часу (факт зміни вартості грошей у часі не враховується);

- динамічний аналіз: показники аналізуються в динаміці, з урахуванням зміни вартості грошей у часі за ряд періодів.

При оцінці фінансових інвестицій здебільшого використовують методи, які дають можливість дослідити показники, що характеризують об'єкт інвестицій у динаміці. До основних з таких методів належать: метод дисконтування майбутніх доходів та метод внутрішньої норми прибутковості.

При оцінці фінансових інвестицій для поточних фінансових інвестицій проводимо оцінку доцільності вкладень в інвестиції з фіксованою ставкою дохідності за методом дисконтування Cash-flow, який називають також методом розрахунку внутрішньої (потенційної) вартості інвестиції. У разі використання цього методу відповідні інвестиційні рішення приймаються на основі порівняння абсолютних величин: теперішньої вартості вхідних і вихідних грошових потоків, які є наслідком інвестиційних вкладень. При цьому ставка дисконтування, яка застосовується при розрахунках теперішньої вартості, є заданою і відповідає ставці дохідності за можливими альтернативними вкладеннями [9].

Доцільність фінансових інвестицій в окремі об'єкти визначається шляхом приведення до теперішньої вартості очікуваних чистих грошових потоків (Cash-flow) від здійснення інвестицій та зіставлення сумарної величини цих потоків із собівартістю інвестицій (грошових виплат на придбання інвестиції). Теперішня вартість інвестиції визначається за таким алгоритмом [9]:

$$NPV_0 = \frac{CF_1}{1+r} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \frac{CF_2}{(1+r)^3} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n} - I_0 \quad (1.1)$$

де NPV_0 — теперішня вартість інвестиції;

CF — щорічний чистий грошовий потік (Cash-flow) від здійснення інвестиції;

I_0 — собівартість інвестиції;

r — коефіцієнт, який характеризує ставку дисконтування

$$r = \frac{p}{100\%} \quad (1.2)$$

p — відсоткова ставка дисконтування (% ставка дохідності за найкращою (або середньою) з альтернативних можливостей вкладення коштів на ринку), складається з двох компонентів: фіксованої ставки за

безризиковими вкладеннями та середньоринкової премії за ризик;

n — період, протягом якого кошти вкладаються у фінансові інвестиції (кількість інтервалів, за які нараховуються доходи).

Якщо $NPV > 0$, то інвестиційний потік є прибутковим, якщо $NPV = 0$, то інвестиційний потік є неприбутковим, якщо $NPV < 0$, то інвестиційний потік є збитковим.

При здійсненні фінансових інвестицій у корпоративні права, виходячи з головного завдання поточного фінансового інвестування — прибуткове вкладання тимчасово вільних коштів і створення ліквідних резервів, короткострокове інвестування коштів у корпоративні права здійснюється переважно в акції, оскільки цей фінансовий інструмент є наймобільнішим.

При вкладанні коштів в акції на визначений період їх внутрішня вартість може бути розрахована за таким алгоритмом [9]:

$$NPV_0 = \frac{CF_1}{1+r} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \frac{CF_3}{(1+r)^3} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n} + \frac{A_n}{(1+r)^n} \quad (1.3)$$

де NPV_0 — теперішня (внутрішня) вартість акції;

*$CF(t)$ — чистий грошовий потік, генерований акцією в певному періоді
 $t \Rightarrow n$ (сплачені дивіденди по акції);*

A_n — ціна, за якою акція може бути реалізована в плановому періоді n ;

r — коефіцієнт, який характеризує ставку дисконтування $r = \frac{p}{100\%}$;

n — період, в якому погашається фінансова інвестиція.

Якщо в портфелі поточних фінансових інвестицій є декілька видів цінних паперів, то визначається вартість та дохідність портфелю цінних паперів. Середня дохідність портфеля (d_p) визначається як середньозважена величина дохідності цінних паперів (ЦП), що входять до його складу [8];

$$D_p = \frac{\sum_{i=1}^n D_i * W_i}{\sum_{i=1}^n W_i} \quad (1.4)$$

де: D_i - дохідність i -ї групи ЦП ($i=1, n$);

W_i - обсяг ЦП i -ї групи в портфелі;

n – кількість груп ЦП у портфелі.

Дохідність портфеля ЦП за період обчислюють діленням суми фактичних доходів на середню суму вкладень у ЦП за звітний період. Для обчислення дохідності всього портфеля слід обчислити дохідність кожної окремої групи фінансових інструментів у портфелі. Дохідність портфеля ЦП залежить від двох чинників [8]:

- очікуваної норми дохідності;
- норм і правил оподаткування доходів від операцій ЦП.

ЦП в портфелі мають кілька характеристик:

- ринкова ціна (p);
- внутрішня теоретична чи розрахункова вартість (V);
- ставка (норма) дохідності;
- інвестиційний ризик.

Ринкова ціна складається під дією попиту та пропозицій і є індикатором інвестиційної привабливості ЦП.

Згідно з цими моделями рішення щодо обсягів та кількості операцій у рамках поточних інвестицій слід приймати, враховуючи такі чинники [8]:

- прогнозовані доходи від поточних фінансових інвестицій;
- накладні витрати, пов'язані із здійсненням інвестицій і дезінвестицій;
- величину втрачених доходів у разі зберігання залишків коштів на рахунку в банку (за відсутності інвестицій).

1.3 Облікова політика щодо поточних фінансових інвестицій та її відповідність вимогам НП(С)БО

Бухгалтерський облік цінних паперів регулюється цілою низкою різних стандартів, які наведено у табл. 1.3 [22].

Таблиця 1.3 – Стандарти бухгалтерського обліку для цінних паперів

Стандарт	Повна назва	Ким затверджений
Національні стандарти		
НП(С)БО 12	Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 12 «Фінансові інвестиції»	Мінфін України
НП(С)БО 13	Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 13 «Фінансові інструменти»	
Міжнародні стандарти		
МСФЗ 7	МСФЗ 7 «Фінансові інструменти розкриття інформації»	IASB (Лондон)
МСФЗ 9	МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»	
МСБО 32	МСБО 32 «Фінансові інструменти: подання»	
МСБО 39	МСБО 39 «Фінансові інструменти визнання та оцінки»	

Джерело: побудовано за [22]

Згідно з Національним положенням (стандартом бухгалтерського обліку 12 «Фінансові інвестиції» (НП(С)БО 12), яке визначає методологічні засади формування в бухгалтерському обліку інформації про фінансові інвестиції, операції із спільної діяльності та її розкриття у фінансовій звітності, маємо наступну термінологію та методики [36]:

1) Терміни, що наведені в НП(С)БО 12, мають таке значення:

а) амортизована собівартість фінансової інвестиції – собівартість фінансової інвестиції з урахуванням часткового її списання внаслідок зменшення корисності, яка збільшена (зменшена) на суму накопиченої амортизації дисконту (премії);

б) ефективна ставка відсотка – ставка відсотка, що визначається діленням суми річного відсотка та дисконту (або різниці річного відсотка та премії) на середню величину собівартості інвестиції (або зобов'язання) та вартості її погашення;

в) метод ефективної ставки відсотка – метод нарахування амортизації дисконту або премії, за яким сума амортизації визначається як різниця між доходом за фіксованою ставкою відсотка і добутком ефективної ставки та амортизованої вартості на початок періоду, за який нараховується відсоток.

г) ринкова вартість фінансової інвестиції – сума, яку можна отримати від продажу фінансової інвестиції на активному ринку.

2) Фінансові інвестиції первісно оцінюються та відображаються у бухгалтерському обліку за собівартістю. Собівартість фінансової інвестиції складається з ціни її придбання, комісійних винагород, мита, податків, зборів, обов'язкових платежів та інших витрат, безпосередньо пов'язаних з придбанням фінансової інвестиції.

3) Якщо придбання фінансової інвестиції здійснюється шляхом обміну на цінні папери власної емісії, то собівартість фінансової інвестиції визначається за справедливою вартістю переданих цінних паперів.

4) Якщо придбання фінансової інвестиції здійснюється шляхом обміну на інші активи, то її собівартість визначається за справедливою вартістю цих активів.

5) Дивіденди, відсотки, роялті та рента, що підлягають отриманню за фінансовими інвестиціями, відображаються як фінансовий дохід інвестора, крім випадків, коли такі надходження не відповідають критеріям визнання доходу, встановленим НП(С)БО 15 «Дохід» [40].

6) Фінансові інвестиції (крім інвестицій, що утримуються підприємством до їх погашення або обліковуються за методом участі в капіталі) на дату балансу відображаються за справедливою вартістю.

7) Фінансові інвестиції, що утримуються підприємством до їх погашення, відображаються на дату балансу за амортизованою собівартістю фінансових інвестицій.

Згідно з «Планом рахунків бухгалтерського обліку» на рахунку 35 «Поточні фінансові інвестиції» ведеться облік наявності та руху поточних фінансових інвестицій та еквівалентів грошових коштів, у тому числі депозитних сертифікатів [31].

На рахунку 35 "Поточні фінансові інвестиції" ведеться облік наявності та руху поточних фінансових інвестицій та еквівалентів грошових коштів, у тому числі депозитних сертифікатів.

Рахунок 35 "Поточні фінансові інвестиції" має такі субрахунки [11]:

- 351 "Еквіваленти грошових коштів";
- 352 "Інші поточні фінансові інвестиції".

За дебетом рахунку 35 "Поточні фінансові інвестиції" відображається придбання (надходження) еквівалентів грошових коштів та поточних фінансових інвестицій, за кредитом - зменшення їх вартості та вибуття.

Аналітичний облік ведеться за видами фінансових інвестицій із забезпеченням можливості отримання інформації про інвестиції як на території країни, так і за кордоном.

За дебетом рахунку 35 "Поточні фінансові інвестиції" відображається придбання (надходження) еквівалентів грошових коштів та поточних фінансових інвестицій, за кредитом - зменшення їх вартості та вибуття (табл. 1.4 – 1.5).

Аналітичний облік ведеться за видами фінансових інвестицій з отриманням інформації про інвестиції як на території країни, так і за кордоном.

Таблиця 1.4 – Рахунок 35 "Поточні фінансові інвестиції" кореспондує [11]

Дебет рахунку	Кредит рахунку
Рахунок 35 "Поточні фінансові інвестиції"	14 "Довгострокові фінансові інвестиції"
	18 "Довгострокова дебіторська заборгованість та інші необоротні активи"
	30 "Каса"
	31 "Рахунки в банках"
	36 "Розрахунки з покупцями та замовниками"
	37 "Розрахунки з різними дебіторами"
	41 "Пайовий капітал"
	42 "Додатковий капітал"
	46 "Неоплачений капітал"
	50 "Довгострокові позики"
	60 "Короткострокові позики"
	64 "Розрахунки за податками й платежами"
	68 "Розрахунки за іншими операціями"
	73 "Інші фінансові доходи"
	74 "Інші доходи"

Джерело: побудовано за [11]

Таблиця 1.5 – Рахунок 35 "Поточні фінансові інвестиції" кореспондує за кредитом в інших рахунках [11]

Дебет рахунку	Кредит рахунку
14 "Довгострокові фінансові інвестиції"	Рахунок 35 "Поточні фінансові інвестиції"
18 "Довгострокова дебіторська заборгованість та інші необоротні активи"	
31 "Рахунки в банках"	
42 "Додатковий капітал"	
85 "Інші затрати"	
97 "Інші витрати"	
99 "Надзвичайні витрати"	

Джерело: побудовано за [11]

Правила податкового обліку визначають пп. 14.1.45, 196.1.1 та 141.2 Податкового Кодексу України (ПКУ) [32]. Податковий облік цінних паперів має свої особливості [32]:

1) ПДВ не оподатковуються. Не є об'єктом оподаткування ПДВ операції з випуску (емісії), розміщення у будь-які форми управління та продажу (погашення, викупу) за кошти ЦП, обміну їх на корпоративні права (пп. 196.1.1 ПКУ).

2) Податок на прибуток. Для платників з малим доходом облік ЦП ведеться за правилами загального бухгалтерського обліку.

3) Платники податків, які визнані платниками з великим доходом мають спеціальні правила податкового обліку ЦП:

– доходи та витрати пов'язані з продажем/придбанням у податковому обліку рахуються окремо від інших господарських операцій у спеціальному Додатку ЦП декларації з податку на прибуток (пп. 141.2.3 ПКУ). Сума збитку по Додатку ЦП в основній частині декларації не визнається, а переноситься на наступний рік, тобто не впливає на загальний фінрезультат до оподаткування (пп. 141.2.4 ПКУ);

– переоцінка цінних паперів визнається тільки в бік збільшення вартості. Від'ємний результат переоцінки вилючається з фінрезультату (пп. 141.2.1 ПКУ).

– доходи/витрати за методом участі в капіталі – взагалі не визнаються.

РОЗДІЛ 2

СТАН ТА ВДОСКОНАЛЕННЯ ОБЛІКУ ПОТОЧНИХ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ НА ТОВ «ЯМПІЛЬСЬКИЙ МАСЛОСИРЗАВОД»

2.1 Документування операцій з поточними фінансовими інвестиціями на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»

В якості поточних фінансових інвестицій у 2016 - 2020 рр. ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» використовує короткострокові (до 1 року) інвестиційні сертифікати КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж – капітальні інвестиції» без права участі в статутному капіталі КУА [24].

Компанія з управління активами «Еталон Ессет Менеджмент» (Ідентифікаційний код юридичної особи 33833619) зареєстрована «18» жовтня 2005 року (Свідоцтво про державну реєстрацію юридичної особи серія А00 № 017249) – Додаток Б [24]. Фонд інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» становить 120,0 млн. грн., вартість 1 інвестиційного сертифіката становить 1 тис. грн., сертифікати є бездокументарними. Статутний фонд КУА «Еталон Ессет Менеджмент» становить 26,852 млн.грн., балансовий капітал у 2020 році становив 28,321 млн. грн [24].

Акціонерами КУА «Еталон Ессет Менеджмент» є ПАТ «Престиж-Груп» (4,84%) та акціонери ПАТ «Молочний альянс» - Вовченко С.М., Волошко Д.І., Волощук І.П., Деркач О.В.,Смолій С.М, Шпиг Ф.І.,Шелудько Г.П. по 6,9 – 9,9 %. Таким чином, ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», застосовуючи інвестиційні сертифікати КУА «Еталон Ессет Менеджмент» має страховий поліс від засновників материнської компанії ПАТ «Молочний альянс» [26].

Компанія є професійним учасником фондового ринку та здійснює діяльність з управління активами інституційних інвесторів (Ліцензія Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на

ринках капіталу – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами) строк дії ліцензії: з 12.11.2015р. необмежений)

Компанія включена до державного реєстру фінансових установ, які надають фінансові послуги на ринку цінних паперів (Свідоцтво Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 803 від 17.02.2006 р.) [24].

На сьогоднішній день Компанія з управління активами «Еталон Ессет Менеджмент» управляє активами п'ятьох фондів [24]:

- 1) Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж — промінвест»;
- 2) Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж — будінвест — перший» ;
- 3) Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж — грошовий ринок» ;
- 4) Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж — стабільний дохід» ;
- 5) Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж — капітальні інвестиції» ;
- 6) Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж — медичні технології».

Особи, які обслуговують пайові фонди: депозитарна установа ТОВ «ІК «СВІТІНВЕСТ» (34683358), депозитарій ПАТ «НДУ» (30370711), оцінювач майна ТОВ "Ф.К.ТИТАН" (36482829), аудитор ТОВ «АУДІТ-ВІД ТА КО» (23283905) [24].

Товариство здійснює викуп інвестиційних сертифікатів у учасників ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції», які не згодні з прийнятим рішенням про продовження строку діяльності ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» до 2029 року в наступному порядку [24]:

1.1. Місце подання заявок про викуп інвестиційних сертифікатів: 01034, Україна, м. Київ, вул. Прорізна, буд. 6.

1.2. Для викупу інвестиційних сертифікатів та здійснення розрахунків з учасниками подаються наступні документи:

а) Для учасників ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»: два примірника Заявки на викуп цінних паперів (рішення НКЦПФР від 30.07.2013р. №1338);

б) паспорт учасника ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»;

в) довідка про присвоєння учаснику ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» реєстраційного номеру облікової картки платника податків;

г) довідка або належним чином засвідчена копія довідки з банку про відкриття поточного рахунку із зазначенням реквізитів рахунку учасника ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»;

1.3. Розрахункова вартість інвестиційних сертифікатів, за якою здійснюватимуться розрахунки з учасниками ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

- розрахункова вартість інвестиційних сертифікатів, за якою здійснюватимуться розрахунки з учасниками ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» визначається як результат ділення загальної вартості чистих активів ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на кількість інвестиційних сертифікатів ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції», що перебували в обігу станом на день прийняття рішення про продовження строку діяльності;

1.5. Розрахунки здійснюються шляхом безготівкового переказу грошових коштів на рахунки учасників ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції».

Згідно з результатами балансових звітів ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» за 2016 – 2020 рр. було придбано інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на наступні суми [26]:

2016 рік – 6 120 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 6 120 сертифікатів;

2017 рік – 57 500 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 57 500 сертифікатів;

2018 рік – 77 225 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 77 225 сертифікатів;

2019 рік – 95 400 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 95 400 сертифікатів;

2020 рік – 102 495 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 102 495 сертифікатів.

2.2 Синтетичний та аналітичний облік поточних фінансових інвестицій ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»

Згідно з «Інструкцією про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку» синтетичний облік підприємством ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» операцій з поточними фінансовими інвестиціями проводиться згідно з параметрами табл. 2.1 [11].

Таблиця 2.1 - Операції з поточними фінансовими інвестиціями в балансі
(синтетичний облік)

№ з/п	Зміст господарської операції	Бухгалтерський облік	
		Дебет	Кредит
1	2	3	4
1	Придбано фінансові інвестиції за грошові кошти	35	311
2	Отримання короткострокових фінансових інвестицій в якості оплати за реалізовану продукцію	35	36
3	Отримання короткострокових фінансових інвестицій в рахунок погашення іншої дебіторської заборгованості	35	377
4	Проведено передоплату продавцю при придбанні цінних паперів	371	31
5	Отримано придбані цінні папери	35	371
6	Спрямовано витрати на оплату послуг посередника на збільшення вартості придбаних цінних паперів	14	685
7	Відображено податковий кредит з незареєстрованих податкових накладних у разі придбання послуг платника ПДВ у платника ПДВ	644	685
8	Сплачено фінансовому посереднику за послуги при купівлі цінних паперів	685	31
9	Переведено поточну фінансову інвестицію в довгострокову	14	35
10	Переведено довгострокову фінансову інвестицію в поточну	35	14
11	Сформовано статутний капітал на вартість випущених акцій	46	40
12	Отримання поточних фінансових інвестицій в якості внеску в статутний капітал після реєстрації змін до статуту (вмпмска з рахунку в цінних паперах)	35	46
13	Отримання поточних фінансових інвестицій в якості внеску в статутний капітал до реєстрації змін до статуту (вмпмска з рахунку в цінних паперах)	35	425
14	Відображено одержання фінансових інвестицій (сума відображення дорівнює номінальній вартості випущених підприємством акцій)	35	46
15	Доведено вартість фінансових інвестицій до справедливої вартості переданих акцій, якщо вартість фінансових інвестицій більше за номінальну вартість акцій	35	421

Продовження табл. 2.1

1	2	3	4
16	Доведено вартість фінансових інвестицій до справедливої вартості переданих акцій, якщо вартість фінансових інвестицій менше за номінальну вартість акцій	975	35
17	Придбано цінні папери за рахунок отриманої позики	35	50 , 60
18	Вілображено дооцінку поточних фінансових інвестицій	35	746
19	Відображено уцінку поточних фінансових інвестицій	975	35
20	Відображено дисконт на фінансову інвестицію	35	733
21	Отримано передоплату при продажу фінансових інвестицій	311	681
22	Нараховано дохід від реалізації фінансових інвестицій	377	741
23	Відображено балансову вартість реалізованих фінансових інвестицій	971	35
24	Відображено взаємозалік заборгованості	681	37
25	Відображено преію за фінансову інвестицію	952	31

Джерело: [11]

Поточні фінансові інвестиції, згідно з НП(С)БО 12 «Фінансові інвестиції», первісно оцінюються та відображаються в обліку за собівартістю [36].

Придбання короткострокових фінансових інвестицій відображається такими записами (6 видів проводок в залежності від рахунку кредитування) – табл. 2.2

Таблиця 2.2 – Застосована технологія дебетового та кредитового нарахування обсягів придбання інвестиційних сертифікатів

Дебет рахунку	Кредит рахунку	Сума інвестицій, грн
1) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит 30 «Каса» (при сплаті за інвестиції грошима)	Сума інвестицій
2) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит 31 "Рахунки в банках" (при сплаті за інвестиції грошима)	Сума інвестицій
3) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит 36 "Розрахунки з покупцями та замовниками" (отримання інвестицій в оплату за реалізовану продукцію)	Сума інвестицій
4) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит 37 "Розрахунки з різними дебіторами" (отримання інвестицій у погашення дебіторської заборгованості)	Сума інвестицій
5) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит 46 "Неоплачений капітал" (отримання інвестицій як внеску до статутного капіталу)	Сума інвестицій
6) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит 73 "Інші фінансові доходи"	Сума інвестицій

Джерело: побудовано за даними [47]

Для проводок, які здійснювало ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» при придбанні інвестиційних сертифікатів у КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» необхідно здійснити наступні проводки (табл. 2.3 – 2.4).

а) 2016 рік – первинне придбання інвестиційних розписок

Таблиця 2.3 - Перелік дебетових та кредитових проводок в балансі ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2016 році

Дебет рахунку	Кредит рахунку	Сума, грн
Операція передоплати ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на р/рахунок КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на 6 120 сертифікатів по 1000 грн		
1) Дебет - Субрахунок 371 «Розрахунки за виданими авансами».	Кредит 31 "Рахунки в банках" (при сплаті за інвестиції грошима)	6 120 000
Операція отримання виписки про зарахування в депозитарії інвестиційних розписок ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (6 120 сертифікатів по 1000 грн)		
2) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит - Субрахунок 371 «Розрахунки за виданими авансами».	6 120 000
Операція отримання виписки про дооцінку ринкову ціну в депозитарії інвестиційних розписок ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (6 120 сертифікатів по 1000 грн) на кінець 2016 року		
3) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит - Субрахунок 746 «Інші доходи» призначений для узагальнення інформації про інші доходи, які не відображені на інших субрахунках рахунку 74 «Інші доходи»	152 550

Джерело: побудовано за алгоритмом [47]

б) 2017 рік – операція доплати ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» при придбанні інвестиційних сертифікатів у КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» при придбанні додаткового обсягу інвестиційних сертифікатів (доплата до ринкової вартості облігацій у 2016 році) (табл. 2.4).

Згідно з НП(С)БО 12 поточні фінансові інвестиції відображаються в Балансі у складі оборотних активів за справедливою вартістю. Сума збільшення або зменшення балансової вартості фінансових інвестицій на дату балансу відображається відповідно у складі статті "Інші доходи" (субрахунок 746) [36].

Таблиця 2.4 - Перелік дебетових та кредитових проводок в балансі ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2017 році

Дебет рахунку	Кредит рахунку	Сума, грн
Операція передоплати ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на р/рахунок КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на 57 500 сертифікатів по 1000 грн		
1) Дебет - Субрахунок 371 «Розрахунки за виданими авансами».	Кредит 31 "Рахунки в банках" (при сплаті за інвестиції повернутою ринковою сумою інвестиційних сертифікатів за 2016 рік)	6 254 550
2) Дебет - Субрахунок 371 «Розрахунки за виданими авансами».	Кредит 31 "Рахунки в банках" (при сплаті за інвестиції грошима підприємства)	51 246 000
Операція отримання виписки про зарахування в депозитарії інвестиційних розписок ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (57 500 сертифікатів по 1000 грн)		
3) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит - Субрахунок 371 «Розрахунки за виданими авансами».	57 500 000
Операція отримання виписки про дооцінку ринкову ціну в депозитарії інвестиційних розписок ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (57 500 сертифікатів по 1000 грн) на кінець 2017 року		
4) Дебет 35 «Поточні фінансові інвестиції»	Кредит - Субрахунок 746 «Інші доходи» призначений для узагальнення інформації про інші доходи, які не відображені на інших субрахунках рахунку 74 «Інші доходи»	3 565 000

Джерело: побудовано за алгоритмом [47]

Фінансові інвестиції, справедливу вартість яких достовірно визначити неможливо, відображаються в Балансі за їх фактичною собівартістю з урахуванням зменшення корисності інвестиції.

2.3 Розкриття інформації про поточні фінансові інвестиції у фінансовій та управлінській звітності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»

Інформації про операції з поточними фінансовими інвестиціями розкривається у балансі підприємства [47].

У статті "Поточні фінансові інвестиції" стаття 1160 (табл. 2.5) II розділу Активу Балансу (Оборотні активи) відображаються фінансові інвестиції на строк, що не перевищує один рік, які можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент (крім інвестицій, які є еквівалентами грошових коштів) [47].

Таблиця 2.5 - Активи балансу ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» з наданням поточних фінансових інвестицій в статті 1160

Рік	Номінальна вартість інвестиційних сертифікатів (1160 - рахунок 35), грн	Сплачено за сертифікати річної суми, грн	Сплачено повернутою ринковою вартістю сертифікатів попереднього року підприємства, грн	Повернута ринкова вартість сертифікатів у кінці року, грн	Ринковий дохід від різниці ринкової вартості та номінально вартості сертифікатів, грн	Ринкова ставка доходності інвестиційного сертифіката, % на рік
2016	6 120 000	6 120 000	0	6 254 550	152 550	2,5 % (3 міс.)
2017	57 500 000	51 246 000	6 254 550	61 065 000	3 565 000	6,20%
2018	77 225 000	16 160 000	61 065 000	88 244 625	5 020 000	6,50%
2019	95 400 000	13 156 000	88 244 625	101 791 800	6 391 800	6,70%
2020	102 495 000	703 000	101 791 800	105 262 365	2 767 365	2,7 % (3 міс.)
Сплачено сумою за 5 років	338 740 000	87 385 000		362 618 340	17 896 715	

Джерело: [26]

Розкриття інформації про фінансові інвестиції у Звіті про фінансові результати

У статті "Інші фінансові доходи" показуються дивіденди, відсотки та інші доходи, отримані від фінансових інвестицій (крім доходів, які обліковуються за методом участі в капіталі) [47].

Фінансові інвестиції, що включені до статей Балансу (Звіту про фінансовий стан) «Довгострокові фінансові інвестиції» та «Поточні фінансові інвестиції» мають наступну структуру (табл. 2.6 – 2.10). В табл. 2.6 – 2.10 представлена вартість придбаних на рік інвестиційних сертифікатів вартістю 1 000 грн за 1 сертифікат ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» КУА «Еталон Ессет Менеджмент», без права участі у статутному капіталі, з наявністю права повернення річної суми сертифікатів після 31 грудня кожного року (вартість сертифіката + обумовлена сума нарахованих відсотків, які нарахував КУА «Еталон Ессет Менеджмент» станом вартості сертифіката на 31 грудня).

Таким чином, станом на кінець річної суми придбання ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (на 1 січня наступного року) КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» повертав наступну вартість інвестиційних сертифікатів:

Таблиця 2.6 - Перелік фінансових інвестицій в Звіті про фінансовий стан ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2016 році

Вид фінансових інвестицій	Станом на 01.10.2016 (тис.грн)				Станом на 31.12.2016 (тис.грн)			
	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства
Довгострокові фінансові інвестиції								
Всього	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції								
Акції	0	0	0	0	0	0	0	0
Облігації	0	0	0	0	0	0	0	0
Депозити	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші (інвестиційні сертифікати)	0	6 102	0	0	0	6 254	0	0
Всього	0	6 102	0	0	0	6 254	0	0

Джерело: [26]

1) 01.01.2017 рік (2016 рік – 2,5 % (неповний рік – 3 місяці));

- повернуто придбаних сертифікатів номінальною вартістю 1000 грн за сертифікат на суму 6 102 000 грн;

- повна ринкова вартість (постнумерандо) придбаних сертифікатів станом на 31 грудня 2016 становить:

$$PV_0(2016) = I_0(2016) * (1 + \frac{ST_{2016}}{100\%}) = 6102000_{грн} * (1 + \frac{2,5\%}{100\%}) = 6254550_{грн}$$

- таким чином відсотковий прибуток при поверненні придбаних

інвестиційних сертифікатів становить $PRIB(2016) = 152\,550$ грн.

$$PRIB(2016) = PV_0(2016) - I_0(2016) = 152\,550 \text{ грн}$$

Таблиця 2.7 - Перелік фінансових інвестицій в Звіті про фінансовий стан
ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2017 році

Вид фінансових інвестицій	Станом на 01.01.2017 (тис.грн)				Станом на 31.12.2017 (тис.грн)			
	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства
Довгострокові фінансові інвестиції								
Всього	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції								
Акції	0	0	0	0	0	0	0	0
Облігації	0	0	0	0	0	0	0	0
Частки в статутному капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0
Депозити	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші (інвестиційні сертифікати)	0	57 500	0	0	0	61 065	0	0
Всього	0	57 500	0	0	0	61 065	0	0

Джерело: [26]

2) 01.01.2018 рік (2017 рік – 6,2 %);

Враховуючи особливості угоди ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на наступний рік підприємство 01 січня наступного року перераховує додаткову суму, яка складається з 57 500 інвестиційних сертифікатів на 2017 рік, а для її зарахування до суми $PV_0(2016)$ за 2016 рік доплачують додаткові 51,246 млн грн в адресу КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»: $I_0(2017) = 57500000 \text{ грн} = 6254550 \text{ грн} + 51246000 \text{ грн}$

За результатами діяльності на 01.01.2018 року КУА «Еталон Ессет

Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

- повернуто придбаних сертифікатів номінальною вартістю 1000 грн за сертифікат на суму $I_0(2017) = 57\,500\,000$ грн;

- повна ринкова вартість (постнумерандо) придбаних сертифікатів станом на 31 грудня 2017 року становить:

$$PV_0(2017) = I_0(2017) * \left(1 + \frac{ST_{2017}}{100\%}\right) = 57500000_{грн} * \left(1 + \frac{6,2\%}{100\%}\right) = 61065000_{грн}$$

- таким чином відсотковий прибуток при поверненні придбаних інвестиційних сертифікатів становить $PRIB(2017) = 3\,565\,000$ грн.

$$PRIB(2017) = PV_0(2017) - I_0(2017) = 3565000_{грн}$$

Таблиця 2.8 - Перелік фінансових інвестицій в Звіті про фінансовий стан ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2018 році

Вид фінансових інвестицій	Станом на 01.01.2018 (тис.грн)				Станом на 31.12.2018 (тис.грн)			
	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства
Довгострокові фінансові інвестиції								
Всього	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції								
Акції	0	0	0	0	0	0	0	0
Облігації	0	0	0	0	0	0	0	0
Частки в статутному капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0
Депозити	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші (інвестиційні сертифікати)	0	77 225	0	0	0	82 244	0	0
Всього	0	77 225	0	0	0	82 244	0	0

Джерело: [26]

3) 01.01.2019 рік (2018 рік – 6.5 %);

Враховуючи особливості угоди ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на наступний рік підприємство 01 січня наступного року перераховує додаткову суму, яка складається з 77 225 інвестиційних сертифікатів на 2018 рік, а для її зарахування до суми $PV_0(2018)$ за 2018 рік доплачують додаткові 16,160 млн грн в адресу КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

$$I_0(2018) = 77225000\text{грн} = 61065000\text{грн} + 16160000\text{грн}$$

За результатами діяльності на 01.01.2019 року КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

- повернуто придбаних сертифікатів номінальною вартістю 1000 грн за сертифікат на суму $I_0(2018) = 77\,225\,000$ грн;

- повна ринкова вартість (постнумерандо) придбаних сертифікатів станом на 31 грудня 2018 року становить:

$$PV_0(2018) = I_0(2018) * (1 + \frac{ST_{2018}}{100\%}) = 77225000\text{грн} * (1 + \frac{6,5\%}{100\%}) = 82244625\text{грн}$$

- таким чином відсотковий прибуток при поверненні придбаних інвестиційних сертифікатів становить $PRIB(2018) = 5\,020\,000$ грн.

$$PRIB(2018) = PV_0(2018) - I_0(2018) = 5020000\text{грн}$$

1) 01.01.2019 рік.

Враховуючи особливості угоди ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на наступний рік підприємство 01 січня наступного року перераховує додаткову суму, яка складається з 77 225 інвестиційних сертифікатів на 2018 рік, а для її зарахування до суми $PV_0(2017)$ за 2017 рік доплачують додаткові 16,160 млн грн в адресу КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

$$I_0(2018) = 77225000\text{грн} = 61065000\text{грн} + 16160000\text{грн}$$

За результатами діяльності на 01.01.2019 року КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

- повернуто придбаних сертифікатів номінальною вартістю 1000 грн за сертифікат на суму $I_0(2018) = 77\,225\,000$ грн;

- повна ринкова вартість (постнумерандо) придбаних сертифікатів станом на 31 грудня 2018 року становить:

$$PV_0(2018) = I_0(2018) * \left(1 + \frac{ST_{2018}}{100\%}\right) = 77225000_{грн} * \left(1 + \frac{6,5\%}{100\%}\right) = 82244625_{грн}$$

- таким чином відсотковий прибуток при поверненні придбаних інвестиційних сертифікатів становить $PRIB(2018) = 5\,020\,000$ грн.

$$PRIB(2018) = PV_0(2018) - I_0(2018) = 5020000_{грн}$$

Таблиця 2.9 - Перелік фінансових інвестицій в Звіті про фінансовий стан ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2019 році

Вид фінансових інвестицій	Станом на 01.01.2019 (тис.грн)				Станом на 31.12.2019 (тис.грн)			
	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства
Довгострокові фінансові інвестиції								
Всього	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції								
Акції	0	0	0	0	0	0	0	0
Облігації	0	0	0	0	0	0	0	0
Частки в статутному капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0
Депозити	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші (інвестиційні сертифікати)	0	95 400	0	0	0	101 791	0	0
Всього	0	95 400	0	0	0	101 791	0	0

Джерело: [26]

4) 01.01.2020 рік (2019 рік – 6,7%)

Враховуючи особливості угоди ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на наступний рік підприємство 01 січня наступного року перераховує додаткову суму, яка складається з 95 400 інвестиційних сертифікатів на 2019 рік, а для її зарахування до суми $PV_0(2019)$ за 2019 рік доплачують додаткові 13,156 млн грн в адресу КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

$$I_0(2019) = 95400000\text{грн} = 82244625\text{грн} + 13156000\text{грн}$$

За результатами діяльності на 01.01.2020 року КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

- повернуто придбаних інвестиційних сертифікатів номінальною вартістю 1000 грн за сертифікат на суму $I_0(2019) = 95\,400\,000$ грн;

- повна ринкова вартість (постнумерандо) придбаних сертифікатів станом на 31 грудня 2019 року становить:

$$PV_0(2019) = I_0(2019) * (1 + \frac{ST_{2019}}{100\%}) = 95400000\text{грн} * (1 + \frac{6,7\%}{100\%}) = 101791800\text{грн}$$

- таким чином розрахунковий відсотковий прибуток, отриманий при поверненні придбаних інвестиційних сертифікатів, становить $PRIB(2019) = 6\,391\,800$ грн.

$$PRIB(2019) = PV_0(2019) - I_0(2019) = 6391800\text{грн}$$

5) 01.04.2020 рік (2020 рік – 2,7% (неповний рік – 3 місяці)).

Враховуючи особливості угоди ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» на наступний рік підприємство 01 січня наступного року перераховує додаткову суму. Ця сума складається з 102 495 інвестиційних сертифікатів на 2020 рік, а для її зарахування до суми $PV_0(2020)$ за 2020 рік доплачують додаткові 0,703 млн грн в адресу КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

$$I_0(2020) = 102495000\text{грн} = 101791800\text{грн} + 703000\text{грн}$$

За результатами діяльності на 01.04.2020 року КУА «Еталон Ессет

Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції»:

- повернуто придбаних сертифікатів номінальною вартістю 1000 грн за сертифікат на суму $I_0(2020) = 102\,495\,000$ грн;

Таблиця 2.10 - Перелік фінансових інвестицій в Звіті про фінансовий стан ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2020 році

Вид фінансових інвестицій	Станом на 01.01.2020 (тис.грн)				Станом на 31.03.2020 (тис.грн)			
	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства	Фінансові інвестиції за справедливою вартістю, переоцінені в прибутку чи збитку	Фінансові інвестиції, доступні до продажу	Фінансові інвестиції, утримувані до погашення	Фінансові інвестиції в дочірні, асоційовані підприємства
Довгострокові фінансові інвестиції								
Всього	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні фінансові інвестиції								
Акції	0	0	0	0	0	0	0	0
Облігації	0	0	0	0	0	0	0	0
Частки в статутному капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0
Депозити	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші (інвестиційні сертифікати)	0	102 495	0	0	0	105 262	0	0
Всього	0	102 495	0	0	0	105 262	0	0

Джерело: [26]

- повна ринкова вартість (постнумерандо) придбаних сертифікатів станом на 1 квітня 2020 року становить:

$$PV_0(2020) = I_0(2020) * \left(1 + \frac{ST_{2020}}{100\%}\right) = 102495000 \text{ грн} * \left(1 + \frac{2,7\%}{100\%}\right) = 105262365 \text{ грн}$$

- таким чином відсотковий прибуток при поверненні придбаних інвестиційних сертифікатів становить $PRIB(2020) = 2\,767\,365$ грн.

$$PRIB(2020) = PV_0(2020) - I_0(2020) = 2767365 \text{ грн}$$

Таким чином, сумарні відсоткові нарахування різниці вартості ринкової ціни інвестиційного сертифіката та його номінальної вартості за 5 років становлять:

$$PRIB(2016_2020) = 152550 + 3565000 + 5020000 + 6391800 + 2767365 = 17896715 \text{ грн}$$

Тобто всього відсоткові сплати у 2020 році при повному повертанні інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» становили 23,18 % від середньої суми сертифікатів у 77 225 сертифікатів, тобто загальний прибуток становив 17,90 млн грн (в середньому по 5,96 млн грн на рік) одночасно з повертанням вартості щорічно куплених сертифікатів.

Згідно з розрахунковими сумами КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» щорічні суми виплат відсотків за поверненням та новим придбанням сертифікатів для ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» становили [26]:

2016 рік – 2,5 % (неповний рік – 3 місяці);

2017 рік – 6,2 %;

2018 рік – 6.5 %;

2019 рік – 6,7%

2020 рік – 2,7% (неповний рік – 3 місяці).

З цих даних можна зробити висновок про зміну відсоткових ставок протягом років і врахувати це при аналізі фінансових показників ТОВ «Ямпільський маслосирзавод».

Застосування поточних фінансових інвестицій в активах підприємства у вигляді щорічного придбання інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на суму зростаючу від 6,12 млн грн у 2016 році, до 102,49 млн грн у 2020 році дозволило підприємству ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» отримувати доходів у розмірі 5,49 млн грн щорічно за рахунок різниці вартості ринкової та номінальної вартості інвестиційних сертифікатів.

2.4 Аналіз операцій з поточними фінансовими інвестиціями в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод»

Ефективність застосування вільних грошових коштів ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» для покупки активів поточних фінансових інвестицій у 2016 - 2020 рр. визначається наступним чином [42]:

1) На першому етапі вирішується основна задача – пасивне забезпечення необоротних активів, для чого використовується сума пасивів – власний капітал + довгострокові зобов’язання (довгострокові кредити, емісія власних облігацій);

2) Якщо на першому етапі виявляється надлишковий запас власного капіталу + довгострокові зобов’язання над обсягами необоротних активів, то цей надлишок може бути використаний для придбання довгострокових та поточних фінансових інвестицій, за допомогою яких можна отримати додаткові дивіденди та відсотки при застосуванні їх в придбанні, акцій, облігацій, державних цінних паперів, інвестиційних сертифікатів.

Оскільки детальний аналіз балансового звіту ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» показав, що підприємство використовує 2 елементи – емісію власних облігацій в довгострокових зобов’язаннях пасивів і одночасно придбання поточних фінансових інвестицій в активах за рахунок придбання інвестиційних сертифікатів.

Поточні фінансові інвестиції за викладенням науковців КНЕУ – це інвестиції на строк, що не перевищує один рік, які можуть бути вільно реалізовані в будь-який момент (субрахунок 352 «Інші поточні фінансові інвестиції» в активах підприємства) [11].

На рис. 2.1 – 2.2 наведена динаміка основних характеристик діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», згідно з якими [26]:

- з 2008 по 2022 рр. на підприємстві був емітований ряд відсоткових облігацій обсягом до 200 млн грн (24,0 % річних та 28,0 % річних) на строки 5 та 10 років до погашення, що дало можливість покрити нестачу обсягів утримання поточних необоротних активів підприємства – рис. 2.1;

- з 2015 року за рахунок різкого зростання прибутковості власного капіталу використання облігацій для покриття нестачі коштів необоротних активів не застосовувалось;

- у 2016 – 2020 рр. за рахунок росту прибутковості власного капіталу підприємство придбало в активи поточні фінансові інвестиції у вигляді інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» з поточною ринковою ставкою доходності (річна ринкова ставка доходності інвестиційного сертифіката по доходності інвестиційних активів КУА в інші види господарства становить не менше 6,5 %) – рис. 2.2.

Розрахунки в табл. 2.20 проведені наступним чином:

- *NEOB_AKT* - сума поточних необоротних активів, тис. грн;
- *VLASN_KP_PAS* - сума власного капіталу в пасивах, тис. грн;
- *OBL_PAS* - сума емітованих підприємством облігацій в пасивах, тис. грн
- *INV_AKT* - сума придбаних в активи поточних фінансових інвестицій у вигляді інвестиційних сертифікатів, тис.грн;

Для ліквідного існування підприємства сума власного капіталу та довгострокових зобов'язань повинна бути не меншою ніж обсяг необоротних активів [3]:

$$VLASN_KP_PAS + OBL_PAS > NEOB_AKT \quad (2.1)$$

Абсолютно стійкою схемою діяльності підприємства є наявність власного капіталу, яка становить більшу величину ніж обсяг необоротних активів.

$$VLASN_KP_PAS > NEOB_AKT \quad (2.2)$$

Погашення частки необоротних активів за рахунок довгострокових зобов'язань *OBL_PAS* є ризиковим елементом діяльності, оскільки строки довгострокових зобов'язань можуть бути значно коротшими строків нарощування необоротних активів [3].

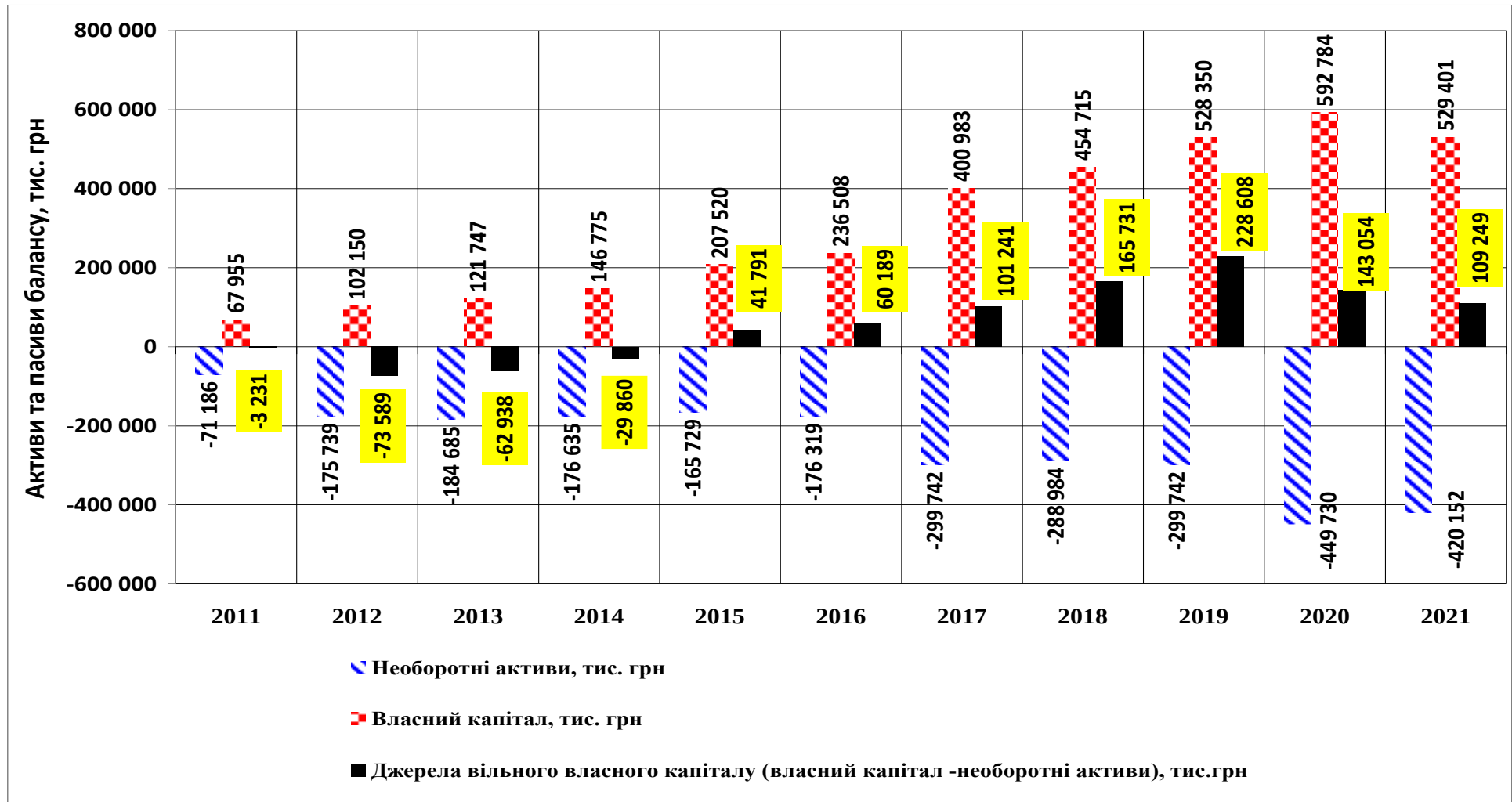


Рисунок 2.1 – Динаміка необоротних активів, власного капіталу та джерел вільного власного капіталу (різниця власного капіталу – необоротні активи) у ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» у 2011 – 2021 рр.

Джерело: побудовано за [26]

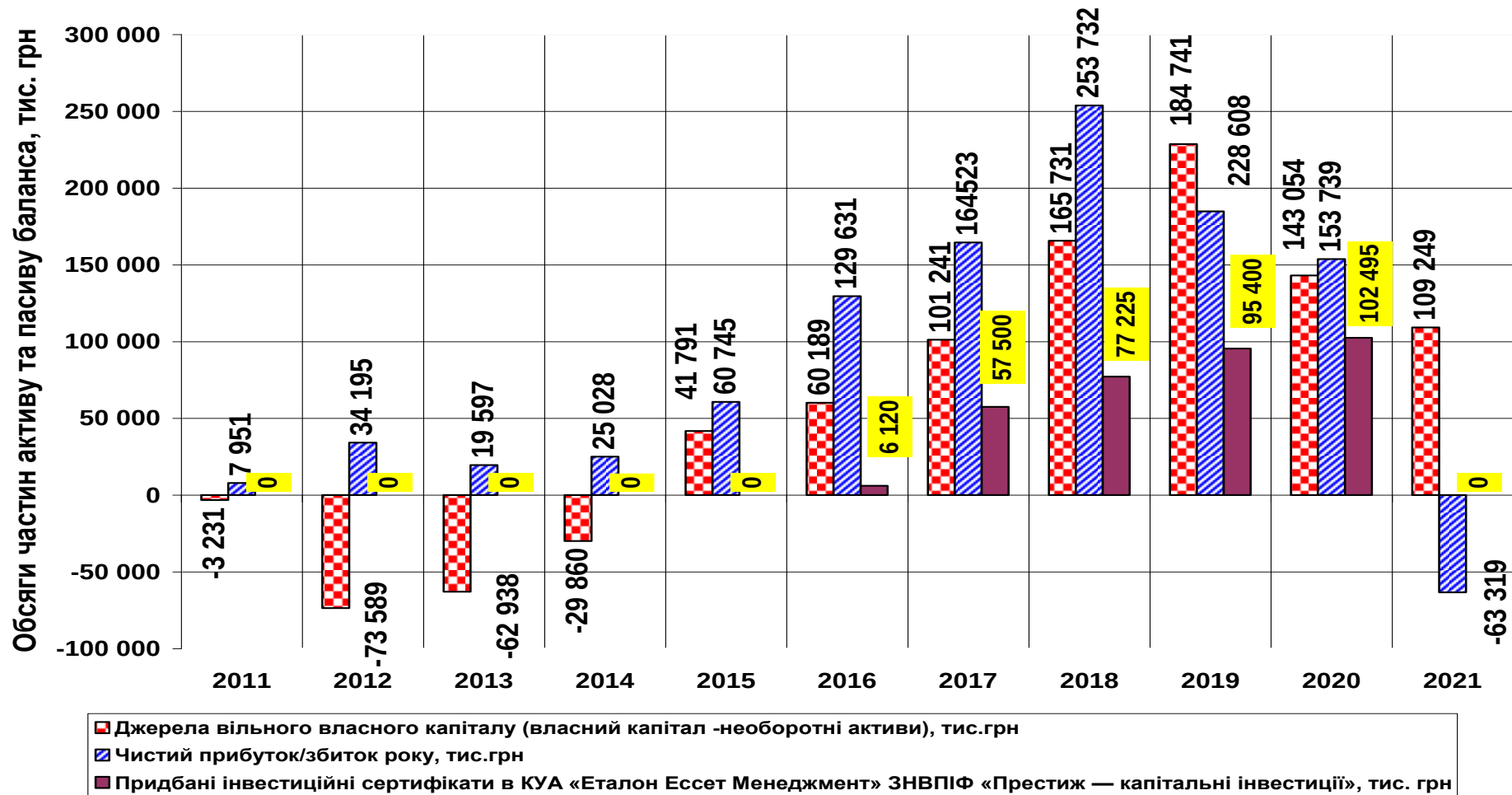


Рисунок 2.2 - Наявність в ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» джерел вільного власного капіталу, наявність поточного прибутку року та обсяг придбаних інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПІФ «Престиж — капітальні інвестиції» у 2011 – 2021 рр.

Джерело: побудовано за [26]

Джерелами вільних коштів класного капіталу та довгострокових зобов'язань є наявність позитивної величини DJ_INV_AKT , яка складає вільну частину пасивів, які можна використовувати для придбання поточних фінансових інвестицій [3]:

$$DJ_INV_AKT \leq (VLASN_KP_PAS + OBL_PAS) - NEOB_AKT \quad (2.3)$$

Згідно результатам аналізу звітних балансів ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (табл. 2.20) маємо наступні результати (Додаток А):

1) На протязі 2008 – 2014 рр. обсяг власного капіталу ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» був систематично меншим на (–3,2 млн грн) у 2011 р. та на (–73,5 млн грн) у 2012 р. ніж обсяг необоротних активів, що вимагало залучення додаткових коштів довгострокових зобов'язань, в якості яких підприємством був емітований цикл власних облігацій;

2) На протязі 2015 – 2021 рр. обсяг власного капіталу ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» був систематично більшим на 41,9 – 106,8 млн грн нарощуваного обсягу необоротних активів при розвитку підприємства, тобто обсягів власного капіталу було достатнім для підтримки наростаючих активів необоротних коштів;

3) Для підтримки активів необоротних коштів у 2008 – 2014 рр. було потрібно використання частки емітованих власних облігацій з рівня використання 65,4 % обсягу облігацій у 2008 році зі зменшенням обсягу залучення до 5,23 % у 2011 році та різким нарощуванням обсягу залучення до 73,8 % у 2012 році та поступовому зменшенню рівня залучення до 29,3 % у 2014 році;

4) З 2016 по 2020 рр. ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» задіяло вільний резерв власного капіталу для придбання від 6,12 млн грн (2016) до 102 495 млн грн (2020) інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції», за рахунок чого відсоткові сплати у 2020 році при повному повертанні інвестиційних сертифікатів за ринковою ціною становили 23,1 % від середньої суми сертифікатів у 77 225 сертифікатів, тобто загальний прибуток становив 17,80 млн грн (в середньому по 5,94 млн грн на рік) одночасно з повертанням вартості щорічно куплених сертифікатів;.

Таким чином, ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» використовуючи систему емісії власних облігацій у 2008 -2014 рр. та використовуючи у 2016 -2020 рр. систему придбання за вільне джерело власного капіталу поточних фінансових інвестицій:

- використало емітовані облігації у 2008 – 2014 рр., але при цьому підприємство мало великий ризик неплатоспроможності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» при пред’явленні до викупу основної маси облігацій, але після 2015 року – підприємство не використовувало облігації для фінансування необоротних коштів (ризик = 0 %);

- використало з 2016 по 2020 рр. вільне джерело власного капіталу для придбання поточних фінансових активів, що дало середній рівень прибутку у 5,94 млн.грн за рахунок поточної високої ринкової вартості сертифікатів на ринку.

ВИСНОВКИ

Проведений аналіз стану та вдосконалення обліку поточних фінансових інвестицій на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» дозволив дійти таких висновків:

1. Проведений аналіз організаційних та технологічних особливостей діяльності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» та їх впливу на побудову обліку поточних фінансових інвестицій показав:

- ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» середній рівень накопиченого для інвесторів власного чистого капіталу у 2011 – 2021 рр. склав $100,6+200,0+100,0+65,0 = 465,0$ млн. грн., які у 2017 – 2021 рр. були перераховані в ПрАТ «Молочний альянс», а накопичена сума залишку нерозподіленого чистого прибутку в капіталі ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» залишився на рівні від 197,3 млн грн (2015 р.) до 524,07 млн. грн (2021 р.).

- з 2016 року зростання обсягу власного капіталу значно перевищило обсяг необоротних коштів в активах, що дає можливість застосувати вільні кошти власного капіталу для придбання поточних фінансових інвестицій у вигляді інвестиційних сертифікатів в КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на загальну суму до 120 млн грн.

2. При проведенні аналізу економічної сутності поточних фінансових інвестицій виявлено, що для прийняття інвестиційних рішень інвестори порівнюють очікувані доходи від вкладання коштів у даний об'єкт капіталовкладень, з доходами від інших, альтернативних можливостей інвестування. При цьому розрізняють два основні підходи до оцінки поточних фінансових інвестицій (придбані акції, державні облігації, придбані векселі, придбані ощадні сертифікати, придбані інвестиційні сертифікати):

- статичний аналіз: усі показники, які характеризують об'єкт інвестування, розглядаються в короткостроковому періоді; при розрахунках використовуються величини, зафіксовані в певний проміжок часу (факт зміни вартості грошей у часі не враховується);

- динамічний аналіз: показники аналізуються в динаміці, з урахуванням зміни вартості грошей у часі за ряд періодів.

При оцінці фінансових інвестицій для поточних фінансових інвестицій у вигляді інвестицій у інвестиційні сертифікати доцільно проведення оцінки доцільності вкладень в інвестиції з фіксованою ставкою дохідності за методом дисконтування Cash-flow, який називають також методом розрахунку внутрішньої (потенційної) вартості інвестиції.

3. При здійсненні аналізу документування операцій з поточними фінансовими інвестиціями на ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» виявлено, що у 2016 -2020 рр. за разунок вільних джерел накопиченого власного капіталу (нерозподілений прибуток) було придбано інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» на наступні щорічні суми, які повертались на підприємство по ринковій ціні руху вартості сертифіката, яка планувалась не менше 6,5 % від номінальних вартості сертифіката :

2016 рік – 6 120 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 6 120 сертифікатів;
 2017 рік – 57 500 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 57 500 сертифікатів;
 2018 рік – 77 225 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 77 225 сертифікатів;
 2019 рік – 95 400 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 95 400 сертифікатів;
 2020 рік – 102 495 тис. грн по 1000 грн за сертифікат - 102 495 сертифікатів.

4. При аналізі розкриття інформації про поточні фінансові інвестиції у фінансовій та управлінській звітності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» показано, що сумарні відсоткові нарахування різниці вартості ринкової ціни інвестиційного сертифіката та його номінальної вартості за 5 років становлять 17,90 млн грн.:

Таким чином, сумарні відсоткові сплати при повному повертанні інвестиційних сертифікатів КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж — капітальні інвестиції» становили 23,18 % від середньої суми сертифікатів у 77 225 сертифікатів, тобто загальний прибуток становив 17,90 млн грн (в середньому по 5,96 млн грн на рік) одночасно з повертанням номінальної вартості

щорічно куплених сертифікатів.

5. ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», використовуючи систему емісії власних облігацій у 2008 -2014 рр. та використовуючи у 2016 -2020 рр. систему придбання за вільне джерело власного капіталу поточних фінансових інвестицій:

- використало емітовані облігації у 2008 – 2014 рр., але при цьому підприємство мало великий ризик неплатоспроможності ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» при пред'явленні до викупу основної маси облігацій, але після 2015 року – підприємство не використовувало облігації для фінансування необоротних коштів (ризик = 0 %);

- використало з 2016 по 2020 рр. вільне джерело власного капіталу для придбання поточних фінансових активів, що дало середній рівень прибутку у 5,94 млн.грн за рахунок поточної високої ринкової вартості сертифікатів на ринку.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Балансові дані та звіти про фінансові результати ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» (2019 – 2020 рр.) [Електронний ресурс]. URL: <https://leadscanner.com.ua/company/00444582> (дата звернення 10.05.2023)
2. Бірюк О.Г., Бондар М.І., Кругла М.М. Лежненко Л.І., Марчук У.О., Остап'юк Н.А., Примаченко О.Л., Сташенко Ю.В., Шигун М.М. Основи бухгалтерського обліку та економіки підприємства Навч. посіб. для підготовки до атестації на здобуття кваліфікації аудитора. Під заг. ред. д.е.н., проф. М. І. Бондаря, д.е.н., проф. М. М. Шигун. Київ: КНЕУ, 2022. 396 с.
3. Бондар М.І., Супрович Г.О. Облік і аудит фінансових деривативів: Монографія. К.: КНЕУ, 2019. КТ «Забеліна–Фільковська Т.С. і коспанія Київська нотна фабрика», 248 с.
4. Боярко І.М. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. / І.М. Боярко, Л.Л. Гриценко. К. : Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
5. Бутинець Ф.Ф. Бухгалтерський облік в Україні. Навч. посібник. 5–те вид., Житомир: ПП «Рута», 2009. 912 с.
6. Бухгалтерський облік (Довідник інструкції бухобліку). [Електронний ресурс]. URL: <https://www.buhoblik.org.ua/uchet/denezhnyx-sredstv/394-raxunok-35.html> (дата звернення 10.05.2023).
7. Бухгалтерський облік: концептуальні основи теорії. [Шило В.П., Верхоглядова Н.І., Ільїна С.Б.] навч. – практ. пос. К.: Кондор, 2011. 172 с.
8. Денисенко М.П. Інвестування : підручник, вид. 2-ге перероб. та доповн. / М.П. Денисенко, В.Г. Федоренко. К.: Центр учбової літератури, 2012. 272 с.
9. Інвестиційний аналіз. Опорний конспект лекцій для студентів спеціальностей 071 «Облік і оподаткування» та 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» / укладач Кащєна Н.Б. Х. : ХДУХТ, 2018. 173 с.
10. Інформаційно – аналітична система по законодавству України «ІАС Консультант» (система «Парус»). [Електронний ресурс]. URL: <http://parusconsultant.com/?doc=034HQ5F0D1> (дата звернення: 06.04.2023)

11. Інструкція про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій. Наказ Міністерства фінансів України № 291 від 30.11.1999 / (Із змінами, внесеними згідно з Наказами Міністерства фінансів № 148 від 26.05.2022) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0893-99#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

12. Краус Н.М. Інвестиційний менеджмент. навч. посіб. Полтава .: Астрія, 2011. 176 с.

13. Коршикова Р.С., Лук'яненко Л.І., Небильцова О.В. та ін. Облік фінансових інвестицій: методологія та проблеми міжнародної уніфікації: Монографія. К.: КНЕУ, 2019. 207 с.

14. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 28 (МСБО 28) Інвестиції в асоційовані підприємства. Документ 929_046, поточна редакція — Редакція від 01.01.2012. [Електронний ресурс]. – URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_046#Text (дата звернення: 06.04.2023)

15. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 31 (МСБО 31). Частки у спільних підприємствах. Документ 929_040, поточна редакція — Редакція від 12.03.2013. [Електронний ресурс]. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_040#Text (дата звернення: 06.04.2023)

16. Міжнародний стандарт фінансової звітності 7 (МСФЗ 7). Фінансові інструменти: розкриття інформації. Документ 929_007, поточна редакція — Редакція від 01.01.2012/ [Електронний ресурс]. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_007#Text (дата звернення: 06.04.2023)

17. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 (МСФЗ 9) «Фінансові інструменти»/ [Електронний ресурс]. URL: http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/929_016 (дата звернення: 06.04.2023)

18. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 32 (МСБО 32) «Фінансові інструменти: подання». [Електронний ресурс]. URL: http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/929_010 (дата звернення: 06.04.2023)

19. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 39 (МСБО 39) «Фінансові інструменти: визнання та оцінка» [Електронний ресурс]. URL: http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/929_010 (дата звернення: 06.04.2023)

20. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.
21. Облік рахунків бухгалтерського обліку (поточні фінансові інвестиції)/ [Електронний ресурс]. URL : <https://oblikbudget.com.ua/article/1000-rahunok-35-potochn-fnansov-nvestits>
22. Оніщенко В. Цінні папери: відображаємо в обліку. *Головбух*. 31 травня 2021. [Електронний ресурс]. URL: <https://buhplatforma.com.ua/article/9043-oblik-tsnnih-paperv-2021> (дата звернення: 06.04.2023)
23. Офіційний Інтернет-сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку – URL: <https://www.nssmc.gov.ua> (дата звернення: 06.04.2023)
24. Офіційний Інтернет-сайт КУА «Еталон Ессет Менеджмент» ЗНВПФ «Престиж – капітальні інвестиції», 2023 – URL: <http://www.kua-eem.com> (дата звернення: 16.05.2023)
25. Офіційний Інтернет-сайт Державної служби статистики України, 2018 – URL: <http://www.ukrstat.gov.ua> (дата звернення: 06.04.2023)
26. Офіційний Інтернет-сайт групи молокопереробних підприємств України «Молочний альянс» (Нідерланди), 2023. – URL: <https://milkalliance.com.ua> (дата звернення: 06.04.2023)
27. Офіційний Інтернет-сайт «Місія та цілі Мілкіленд ЄС» (http://www.milkiland.eu/uk/Pro_nas/The_mission_and_goals_of_Milkiland_EU) «Мілкіленд» – міжнародний диверсифікований виробник молочних продуктів з бізнесом у країнах СНД і ЄС, 2023/ – URL: <http://www.milkiland.nl/ua/> (дата звернення: 06.04.2023)
28. Офіційний Інтернет – сайт Національного банку України.– URL: <https://bank.gov.ua> (дата звернення: 06.04.2023)
29. Офіційно-довідковий Інтернет – сайт «Мінфін», 2023 – URL: <https://minfin.com.ua> (дата звернення: 09.03.2023)
30. Офіційний Інтернет-сайт Національного депозитарію України («НДУ») – URL: <https://csd.ua/> (дата звернення: 06.04.2023)
31. План рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій. Наказ Міністерства фінансів

України № 291 від 30.11.1999 / (у редакції наказу Міністерства фінансів України 09.12.2011 N 1591) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1557-11#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

32. Податковий кодекс України. Закон України від 2 грудня 2010 року № 2755–VI / (Із змінами, внесеними згідно із Законами України № 2918–IX від 07.02.2023). – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#n68> (дата звернення: 06.04.2023)

33. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18 вересня 1991 року № 1560–XII / (Із змінами, внесеними згідно із Законами № 2518–IX від 15.08.2022) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

34. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки. Закон України від 23 лютого 2006 року № 3480–IV / (Із змінами, внесеними згідно із Законами № 2836–XI від 13.12.2022) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

35. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні. Закон України від 16 липня 1999 року № 996–XIV/ (Із змінами, внесеними згідно із Законами України № 2435–IX від 19.07.2022). – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14> (дата звернення: 06.04.2023)

36. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 12 «Фінансові інвестиції» Наказ Міністерства фінансів України N 91 від 26.04.2000/(Із змінами, внесеними згідно з Наказами Мінфіну N 588 (z1020–20) від 29.09.2020) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0284-00#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

37. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 / (Із змінами, внесеними згідно з Наказами Міністерства фінансів № 18 від 12.01.2023) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

38. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 19. Наказ Міністерства фінансів України від 07.07.1999 №

163 / (Із змінами, внесеними згідно з Наказами Міністерства фінансів N 18 12.01.2023 } – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0499-99#Text> (дата звернення: 06.04.2023)

39. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 13 «Фінансові інструменти» Наказ Міністерства фінансів України від 30.11.2001 № 559 / (Із змінами, внесеними згідно з Наказами Міністерства фінансів N 588 від 29.09.2020) – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1050-01> (дата звернення: 06.04.2023)

40. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 15 «Дохід». Наказ Міністерства фінансів від 29.11.1999 № 290 – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0860-99#Text> (дата звернення: 06.05.2023)

41. Сучасний бухгалтерський облік, аналіз і аудит: галузевий аспект: колективна монографія у 2 т. за ред. П.Й. Атамас : «Герда», 2013. Т. 1. 358 с.

42. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання. К.: КНЕУ, 2003. 554 с.

43. Ткаченко Н. М. Бухгалтерський фінансовий облік, оподаткування: підручник. 5-те вид. доповн. Київ: Алтера, 2017. 1026с.

44. Фінансовий облік: навчальний посібник за ред. П.Л.Сук. 3-ге видання, перероблене і доповнене. К.: Знання, 2019. 647 с.

45. Фінансові звіти про роботу ТОВ «Ямпільський маслосирзавод». [Електронний ресурс]. URL: <https://agravery.com/uk/posts/author/show?slug=top-10-eksporteriv-ta-importeriv-moloka-i-verskiy> (дата звернення: 16.05.2023)

46. Фінансові звіти про роботу ТОВ «Ямпільський маслосирзавод». [Електронний ресурс]. URL: <https://nomis.com.ua/ru/00444582-tovarystvo-z-obmezhenoiu-vidpovidalnistiu-yampilskyi-maslosyrzavod> (дата звернення: 06.04.2023)

47. Фінансовий облік-1 (частина II): Навч. посіб. / За ред. Максимової В.Ф. Одеса: ОНЕУ, 2015. 345 с.

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

Таблиця А.1- Балансові звіти та звіти про результати ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» за 2011-2021 рр. (тис.

грн)

№ з/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Актив	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
2	I. Необоротні активи											
3	Нематеріальні активи:											
4	-залишкова вартість	38	323	1 015	976	674	499	0	0	0	4 784	2 901
5	-первісна вартість	98	410	1 455	1 911	2 141	2 447	0	0	0	11 896	11 532
6	-накопичена амортизація	-60	-87	-440	-935	-1 467	-1 948	0	0	0	-7 112	-8 631
7	Незавершене будівництво	0	0	0	0	2 703	364	0	0	0	0	0
8	Основні засоби:											
9	-залишкова вартість	70 288	175 331	183 670	174 745	162 216	175 456	299 742	288 984	299 742	444 496	417 251
10	-первісна вартість	110 311	225 802	256 304	272 715	283 353	320 012	389 792	497 008	555 394	733 629	773 761
11	-знос	-40 023	-50 471	-72 634	-97 970	-121 137	-144 556	-172 836	-208 024	-255 652	-288 683	-365 510
12	Довгострокові фінансові інвестиції:											
13	-які обліковуються методом участі в капіталі інших підприємств	860	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	-інші фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	0	0	0	0	0	115	0	936
16	Відстрочені податкові активи	0	85	0	914	136	0	0	0	0	0	0
17	Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0	0	0	23 633	19 739	11 491
18	Усього за розділом I	71 186	175 739	184 685	176 635	165 729	176 319	299 742	288 984	299 742	449 730	420 152

Продовження табл. А.1

№ з/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
19	II. Оборотні активи											
20	Виробничі запаси	9 710	18 058	17 238	63 058	106 045	56 680	51 510	70 728	68 487	80 177	75 361
21	Незавершене виробництво	1 128	1 403	1 739	1 266	2 806	3 885	4 279	6 042	4 990	5 528	6 854
22	Готова продукція	36 741	9 482	8 293	10 603	10 353	42 338	64 448	30 856	30 989	75 317	80 394
23	Товари	1 537	5002	3 831	22 182	14 399	1 252	1 868	3 724	2 457	5 188	3 048
24	Векселі одержані	0	0	0	0	0	0					
25	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	1 326	2 987	4 161	99 608	155 329	212 497	285 378	315 882	414 886	443 374	725 104
26	Дебіторська заборгованість за рахунками: -за бюджетом	159	34	280	3 616	3 884	3 675	8 154	37	13 105	912	1 967
27	-за виданими авансами	21 192	4 135	3 757	7 694	51	951	24	8 745	8 394	7 737	8 229
28	-з нарахованих доходів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	-із внутрішніх розрахунків	117 379	107 031	181 435	107 640	137 340	151 493	233 296	380 464	386 072	389 781	495 782
30	-Інша поточна дебіторська заборгованість	1 292	2 158	5 358	628	5 772	5 351	418	913	7 416	7 765	9 330
31	Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	6 102	57 500	77 225	95 400	102 495	0
32	Грошові кошти та їх еквіваленти: - в національній валюті	264	3 655	510	20 372	17 455	34 704	14 430	33 152	19 270	10 217	31 690
33	-у т. ч. в касі	129	212	119	597	15	396	14	23	19	2	2
34	-в іноземній валюті	0	0	0	0	0	0					
35	Інші оборотні активи	0	0	1 834	14 505	8 133	7 967	3 087	1 011	130	1 182	15 929
36	Усього за розділом II	197 858	162 807	229 722	325 579	462 728	527 314	660 331	928 779	1 057 169	1 099 426	1 154 091
37	III. Витрати майбутніх періодів	0	0	1 286	1 407	1 161	419	884	187	197	249	377
38	Баланс	269 044	338 546	414 407	529 214	628 457	703 633	960 957	1 217 950	1 357 108	1 549 405	1 574 620

Продовження табл. А.1

№ з/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
39	Пасив											
40	I. Власний капітал											
41	Статутний капітал	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797	3 797
42	Капітал у дооцінках	4 395	4 395	4 395	4 395	4 395	4 395	4 395	0	0	0	0
43	Резервний капітал	0	0	2000	2000	2000	2000	2000	0	0	1 528	1 528
44	Нерозподілений прибуток ТОВ «Ямпільський маслосирзавод», тис. грн	64 158	98 353	111 555	136 583	197 328	226 316	390 791	450 918	524 553	587 459	524 076
45	Усього за розділом I	67 955	102 150	121 747	146 775	207 520	236 508	400 983	454 715	528 350	592 784	529 401
46	II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення											
47	Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
48	Відстрочені податкові зобов'язання	13	0	192	0	0	0	0	0	0	0	0
49	Довгострокові кредити банків	0	34 296	36 279	2 994	0	0	0	0	0	0	41 870
50	Інші довгострокові фінансові зобов'язання (емітовані процентні облігації)	61 706	100 410	106 595	102 051	199 260	207 018	201 670	163 493	219 143	201 451	205 704
51	Усього за розділо II	61 719	134 706	143 066	105 045	199 260	207 018	201 670	163 493	219 143	201 451	247 574

Закінчення табл. А.1

№ з/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
52	III. Поточні зобовязання і забезпечення											
53	Короткострокові кредити банків	94 976	48 694	32 530	26 614	35 341	0	75 964	154 819	129 238	216 608	378 396
54	Поточна заборгованість за довгостроковими зобовязаннями	0	0	28 666	2 133	0	0	0	0	6 225	8 185	22 096
55	Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	37 481	44 061	28 405	55 406	69 502	72 125	116 092	155 939	172 321	201 194	228 624
56	Поточні зобовязання за рахунками											
57	-з одержаних авансів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	142
58	-з бюджетом	2 633	4 239	2 501	6 504	17 237	11 435	11 155	13 066	14 344	4 840	2 338
59	-зі страхування	0	0	846	840	1 002	551	841	1 266	1 486	1 794	1 715
60	--з оплати праці	4 280	4 696	1 606	1 794	1 916	2 047	2 918	4 645	5 293	6 461	6 151
61	-з учасниками	0	0	0	0	0	601	594	1 789	2 988	1 790	1 774
62	-із внутрішніх розрахунків	0	0	50 081	178 720	90 942	162 248	124 334	215 919	208 694	290 562	131 761
63	Поточні забезпечення	0	0	3 889	4 457	4 321	4 969	5 976	9 567	14 599	17 438	18 337
64	Інші поточні зобовязання	0	0	1 070	926	1 416	6 131	20 432	42 732	54 427	5 773	6 311
65	Усього за розділо IV	139 370	101 690	149 594	277 394	221 677	260 107	358 304	599 742	609 615	755 170	797 645
66	V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
67	Баланс	269 044	338 546	414 407	529 214	628 457	703 633	960 957	1 217 950	1 357 108	1 549 405	1 574 620

Джерело : побудовано за даними [26]

Таблиця А.2 – Звіти про фінансові результати ТОВ «Ямпільський маслосирзавод» за 2011-2021 рр. (тис. грн)

№ з/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Стаття	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
2	Чистий дохід від реалізації продукції ТОВ	530 804	718 790	944 276	1 171 732	1 659 649	2 024 684	2 706 103	3 201 672	3 495 741	3 166 323	3 106 661
3	Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	- 460 081	- 549 992	-743 393	- 894 377	-1 045 361	-1 521 831	-2 052 854	2 342 351	-2 566 752	-2 657 868	-2 784 504
4	Валовий прибуток від реалізації продукції	70 723	168 798	200 883	277 355	388 468	502 853	653 249	859 321	928 989	508 455	319 517
5	-збиток	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	Інші операційні доходи	27 530	1 332	32 780	5 234	6 358	4 568	3 220	5 034	5 869	3 332	23 650
7	Адміністративні витрати	-15 883	- 38 441	-43 865	-19 244	-15 462	-18 457	-22 668	-26 531	-33 139	-33 076	-33 130
8	Витрати на збут	-27 412	-39 268	-65 750	-127 193	-210 096	-268 928	-363 425	-446 501	-581 379	-239 378	-254 742
9	Інші операційні витрати	-31 797	-13 480	-40 586	-13 155	-22 021	-13 132	-10 940	-23 454	-22 961	-15 995	-34 147
10	Фінансові результати від операційної діяльності											
11	-прибуток	23 161	78 941	83 462	122 997	147 247	206 904	259 436	367 869	297 379	223 338	20 788
12	-збиток	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	Інші фінансові доходи	2 025	139	4	54	2 941	4 289	3 382	5 477	3 503	2 539	1 512
15	Інші доходи	4 785	8	110	523	4 537	792	619	116	19	24 909	58 650
16	Фінансові витрати (відсотки за кредитами, відсотки за облігаціями)	-15 632	-33 095	-52 656	-52 093	-60 484	-53 774	-62 046	-62 482	-79 520	-72 302	-87 142
17	Витрати від участі в капіталі	0	-860	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	Інші витрати	-4 181	0	-217	-44 099	-18 797	-152	-688	-1 421	-3	-24 739	-57 127

Закінчення табл. А.2

№ з/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
19	Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:											
20	-прибуток	10 158	45 133	30 703	27 382	75 444	158 059	200 703	309 559	221 378	153 739	-63 319
21	-збиток	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-63 319
22	Податок на прибуток від звичайної діяльності	-2 207	-10 938	-11 106	-2 354	-14 699	-28 428	-36 180	-55 827	-36 637	-24 192	0
23	Чистий прибуток	7 951	34 195	19 597	25 028	60 745	129 631	164 523	253 732	184 741	153 739	0
24	Чистий збиток	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-63 319
25	II. Елементи операційних витрат											
26	Матеріальні затрати	379 209	399 680	623 974	782 951	1 152 828	1 409 205	1 763 122	1 944 364	2 068 674	2 208 944	2 237 395
27	Витрати на оплату праці	33 570	38 027	47 545	48 713	52 692	61 650	74 980	109 285	147 942	163 734	168 573
28	Відрахування на соціальні заходи	10 709	12 271	18 134	16 691	18 281	13 480	16 408	23 122	29 646	35 183	38 327
29	Амортизація	8 439	10 165	22 904	26 406	28 154	26 299	27 668	37 373	56 513	62 277	79 743
30	Інші операційні витрати	48 402	78 667	121 666	120 367	198 611	253 166	343 904	417 386	545 613	194 806	197 946
31	Разом	480 329	538 810	834 223	995 128	1 450 566	1 763 800	2 226 082	2 531 530	2 848 388	2 664 944	2 721 434
32	Середньорічна кількість працівників , осіб	818	853	1 042	1 047	1 061	921	909	898	948	918	901
33	Середньорічний рівень зарплати за місяць грн/міс	3 419,93	3 715,03	3 802,38	3 877,19	4 138,55	5 578,18	6 873,85	10 141,52	13 004,75	14 863,29	15 591,29

Джерело : побудовано за даними [26]

ДОДАТОК Б

Свідоцтво про реєстрацію ТОВ «КУА «Еталон Ессет Менеджмент

	
НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ	
СВІДОЦТВО	
про реєстрацію випуску інвестиційних сертифікатів Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку засвідчує випуск інвестиційних сертифікатів, що здійснюється	
ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ЕТАЛОН ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» код за ЄДРПОУ 33833619 Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Престиж – капітальні інвестиції» реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування 23300298	
на загальну суму <i>сто двадцять мільйонів</i>	гривень
номінальною вартістю <i>одна тисяча</i>	гривень
форма існування <i>бездокументарна</i>	
форма випуску <i>іменні</i>	
кількість <i>сто двадцять тисяч</i>	штук
Випуск унесено до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.	
Ресестраційний номер 00904 Дата ресестрації «04» січня 2016 року	
Директор департаменту спільного інвестування та регулювання діяльності інституційних інвесторів	
	О. Симоненко

ДОДАТОК В

Обсяги даних по ТОВ «КУА «Еталон Ессет Менеджмент»

ТОВ "КУА "Еталон Ессет Менеджмент"

Код ЄДРПОУ	33833619
Керівник	Предко Олексій Павлович
Контактна особа	Салманова Ганна Володимирівна
Телефони	(044) 2026431
Факс	(044) 2026418
Email	kua_eem@ukr.net
Веб-сайт	http://www.kua-eem.com
№ ліцензії	РШ 001464
Регіон	м. Київ
Адреса	м.Київ, вул.Прорізна, 6, кімната 104
Фонди в управлінні	ПВІФ "Престиж - будінвест - перший" ПВІФ "Престиж - грошовий ринок" ПВІФ "Престиж-капітальні інвестиції" ПВІФ "Престиж-медичні технології" ПВІФ "Престиж - промінвест" ПВІФ "Престиж - стабільний дохід"

Джерело: [24]