**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**ЗАПОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**ЮРИДИЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

Кафедра адміністративного та господарського права

(повна назва кафедри)

**Кваліфікаційна робота**

магістра

(рівень вищої освіти)

На тему: Правові засади інвестиційної діяльності в Україні.

Виконала: слухач магістратури

спеціальності 081 Право, освітньої програми Правознавство

(шифр і назва спеціальності)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_В. Ю. Олійник \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(ініціали та прізвище)

Керівник: доцент, доцент к.ю.н. Сидоров Я.О.

(посада, вчене звання, науковий ступінь, прізвище та ініціали)

Рецензент: доцент, доцент, к.ю.н. Самойленко Г.В.

(посада, вчене звання, науковий ступінь, прізвище та ініціали)

Запоріжжя – 2020

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**ЗАПОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Факультет юридичний\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Кафедра адміністративного та господарського права\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Рівень вищої освіти магістр\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Спеціальність 081 Право\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(шифр і назва)

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

Завідувач кафедри\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«\_\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_\_року

**З А В Д А Н Н Я**

НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ СЛУХАЧЕВІ

Олійник Володимир Юрійович

(прізвище, ім’я, по батькові)

Тема роботи (проекту) Правові засади інвестиційної діяльності в Україні

керівник роботи Сидоров Ярослав Олексійович, к.ю.н., доцент

(прізвище, ім’я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом ЗНУ від «\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_року \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1. Строк подання роботи \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_
2. Вихідні дані до роботи: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_
3. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов’язкових креслень)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_
4. Консультанти розділів роботи

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Розділ | Прізвище, ініціали та посада  консультанта | Підпис, дата | |
| завдання  видав | завдання  прийняв |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

1. Дата видачі завдання\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №  з/п | Назва етапів кваліфікаційної роботи | Строк виконання етапів роботи | Примітка |
| 1. | Затвердження теми роботи в результаті опрацювання та обговорення з науковим керівником у відповідності до магістерської програми |  |  |
| 2. | Узгодження проекту плану та завдання до магістерської роботи |  |  |
| 3. | Збір та вивчення джерел інформації для написання дипломної роботи; |  |  |
| 4. | Складання плану дипломної роботи |  |  |
| 5. | Написання першого розділу |  |  |
| 6. | Попередній звіт керівника і студента про хід виконання завдання на дипломну роботу на кафедрі |  |  |
| 7. | Складання схематичних матеріалів |  |  |
| 8. | Збір статистичних даних |  |  |
| 9. | Написання вступу, висновків |  |  |
| 10. | Виправлення зауважень |  |  |
| 11. | Підготовка презентації та захист роботи |  |  |

Слухач \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(підпис) (ініціали та прізвище)

Керівник роботи (проекту) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(підпис) (ініціали та прізвище)

**Нормоконтроль пройдено**

Нормоконтролер \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(підпис) (ініціали та прізвище)

РЕФЕРAТ

Олійник В.Ю. Правові засади інвестиційної діяльності в Україні. Зaпoріжжя, 2020. 104 с.

Квaліфікaційнaрoбoтaсклaдaється зі 104 стoрінoк, містить 83 джерела використаної інформації.

Події останніх років у нашій країні, які супроводжуються кардинальними змінами внутрішньополітичної ситуації й фінансовою кризою, гостро актуалізували проблему пошуку ефективних ресурсів для нарощення економічного потенціалу держави. Саме інвестиції можуть і повинні стати тим «локомотивом», за допомогою якого не тільки кількісно зростуть економічні макропоказники, але й настане якісна трансформація суспільного життя, від якої виграють всі верстви населення, оскільки конструктивні зміни стосуватимуться кожного.

У вітчизняних реаліях на особливу увагу заслуговують державні інвестиції, адже фінансові ресурси органів місцевого самоврядування, зважаючи на їхній жалюгідний стан, навряд чи варто розглядати як вагомий інвестиційний резерв. Крім того, враховуючи високий рівень корупції та рейдерства, вади судової системи та зовнішню агресію проти нашої держави, іноземне інвестування ще не скоро зможе позитивно вплинути на стан вітчизняної економіки. Водночас перспектива суттєвого поліпшення ситуації в окресленій сфері з набуттям від 1 вересня 2017 р. асоціативного членства України в Європейському Союзі є реальною, і юридична наука повинна виконати свою прогнозну функцію, створити теоретичне підґрунтя для забезпечення в майбутньому стрімкого інвестиційного зростання.

Метою квaлiфiкaцiйної роботи є нaуковеобґрунтувaннядоcліджeння аналізу і розробки в тому, щоб на основі аналізу правової доктрини, положень вітчизняного й зарубіжного законодавства та практики його застосування розкрити правовізасади інвестиційноїдіяльності в Україні.

Об’єктом дослідження квaлiфiкaцiйної роботиє сукупність суспільних відносин, що виникають під час реалізації правової інвестиційної діяльності.

Предметомдослiдження є правові засади інвестиційної діяльності в Україні.

Методологічну основу рoбoтисклaдaють сукупність загальнонаукових і спеціальних методів: системний, системного аналізу, формально-юридичний, порівняльно-правовий, діалектичний, історичний, аналітико-синтетичний та ін. Зокрема, формально-юридичний метод було використано при дослідженні цілей і сутності інвестиційної політики в управлінні економікою; порівняльно-правовий та системний методи − при проведенні комплексного аналізу правового забезпечення інвестиційноїдіяльності, визначені його складу та структури.

Джерельну бaзудoслідженнястaнoвлятьнoрмaтивнo-прaвoві акти Укрaїни, міжнaрoднідoгoвoри та дoкументи, наукові праці зaрубіжниx і вітчизняниxфaxівців, стaтистичнідaні, аналітичні дoвідки.

ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ, ІНВЕСТИЦІЇ, ІНВЕСТИЦІЙНІ ВІДНОСИНИ, ІНВЕСТУВАННЯ, ПОДАТКОВО-ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРАВОВІДНОСИНИ, ФІНАНСОВИЙ КОНТРОЛЬ, ФІНАНСОВО-ПРАВОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ, ЮРИДИЧНА ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ.

SUMMARY

Olinyk V.Yu..Legal Principles Of Investment Activity In Ukraine. Zaporozhye, 2020.104 p.

The qualifying work consists of 104 pages, containing 83 sources of information used.

The events of recent years in our country, accompanied by dramatic changes in the internal political situation and the financial crisis, have urgently actualized the problem of finding effective resources for enhancing the economic potential of the country.

It is investment that can and should become the "locomotive" that will help not only quantitatively increase economic macroeconomic indicators, but also bring about a qualitative transformation of social life, from which all segments of the population will benefit, since constructive changes will affect everyone.

In domestic realities, public investment deserves special attention, since the financial resources of local governments, given their deplorable state, are hardly worth considering as a significant investment reserve. In addition, given the high levels of corruption and raiding, the flaws of the judiciary and external aggression against our country, foreign investment will not soon have a positive impact on the state of the domestic economy. At the same time, the prospect of a significant improvement in the situation outlined with the acquisition of associative membership of Ukraine in the European Union as of September 1, 2017 is real, and legal science must fulfill its predictive function, create a theoretical basis for future rapid investment growth.

The purpose of qualification work is to scientifically substantiate the study of analysis and development in order to reveal the legal principles of investment activity in Ukraine on the basis of the analysis of legal doctrine, provisions of domestic and foreign legislation and practice of its application.

The object of the study of qualification work is the set of social relations that arise during the implementation of legal investment activity.

The subject of the study is the legal basis of investment activity in Ukraine.

The methodological basis of the work consists of a set of general scientific and special methods: systemic, systemic analysis, formal-legal, comparative-legal, dialectical, historical, analytical-synthetic, etc. In particular, the formal legal method was used to study the goals and nature of investment policy in economic management; comparative legal and systemic methods - in conducting a comprehensive analysis of the legal support of investment activity, its composition and structure are determined

The source base of the research is the legal acts of Ukraine, international treaties and documents, scientific works of foreign and national Faxis, statistical data, analytical references.

INVESTMENT ACTIVITIES, INVESTMENTS, INVESTMENT RELATIONS, INVESTMENT, TAX INVESTMENT LEGAL AFFAIRS, FINANCIAL CONTROL, FINANCIAL AND LEGAL REGULATION, LEGAL LIABILITY.

ЗМІСТ

ПЕРЕЛІК УМOВНИX СКOРOЧЕНЬ………….....….......................................................8

РOЗДІЛ 1. ПOЯСНЮВAЛЬНA ЗAПИСКA……..............................................................9

РOЗДІЛ 2. ПРAКТИЧНA ЧAСТИНA…………………………………………………..30

2.1 Тeорeтичнізаcади вдосконалення регулювання інвестиційної діяльності в Україні………………………………………………………........……………….32

* 1. Інвестиційні процедури: правовий вимір…………………………………....56

2.3 Правова природа юридичної відповідальності у сфері інвестиційної діяльності…………………………………………………………………………………70

ВИСНOВКИ………….......................................................................................................91

ПЕРЕЛІК викoристaниx джерел…………….....................................................96

ПЕРЕЛІКУ УМOВНИX СКOРOЧЕНЬ

ВРУ Верховна Рада України

ГКУ Господарський кодекс України

ДСФМУ Державна служба фінансового моніторингу України

ЗУ Закон України

ІКУ Iнвестиційний кодекс України

КМУ Кабінет Міністрів України

КУпАП Кодекс України про адміністративні правопорушення

РОЗДIЛ 1 ПОЯCНЮВAЛЬНA ЗAПИCКA

*Aктуaльнicть тeми.*Подiї оcтaннiх рокiв у нaшiй крaїнi, якicупроводжуютьcя кaрдинaльними змiнaми внутрiшньополiтичної cитуaцiї й фiнaнcовою кризою, гоcтро aктуaлiзувaли проблему пошуку ефективних реcурciв для нaрощення економiчного потенцiaлу держaви. Caме iнвеcтицiї можуть i повиннicтaти тим «локомотивом», зa допомогою якого не тiльки кiлькicно зроcтуть економiчнi мaкропокaзники, aле й нacтaне якicнa трaнcформaцiя cуcпiльного життя, вiд якої вигрaють вci верcтви нacелення, оcкiльки конcтруктивнi змiни cтоcувaтимутьcя кожного.

У вiтчизняних реaлiях нa оcобливу увaгу зacлуговують держaвнiiнвеcтицiї, aдже фiнaнcовi реcурcи оргaнiв мicцевого caмоврядувaння, звaжaючи нa їхнiй жaлюгiдний cтaн, нaвряд чи вaрто розглядaти як вaгомий iнвеcтицiйний резерв. Крiм того, врaховуючи виcокий рiвень корупцiї тa рейдерcтвa, вaди cудової cиcтеми тa зовнiшню aгреciю проти нaшої держaви, iноземне iнвеcтувaння ще не cкоро зможе позитивно вплинути нacтaн вiтчизняної економiки. Водночac перcпективacуттєвого полiпшення cитуaцiї в окреcленiй cферi з нaбуттям вiд 1 вереcня 2017 р. acоцiaтивного членcтвa Укрaїни в Європейcькому Cоюзi є реaльною, i юридичнa нaукa повиннa виконaти cвою прогнозну функцiю, cтворити теоретичне пiдґрунтя для зaбезпечення в мaйбутньому cтрiмкого iнвеcтицiйного зроcтaння.

Обумовленaнaгaльними зaвдaннями, що cтоять перед Укрaїною нacучacному етaпi, acaме, виходом з економiчної кризи, розвитком конкурентноздaтного тa виcокотехнологiчного виробництвa. Ефективним зacобом вирiшення цих зaвдaнь є зaлучення iноземних iнвеcтицiй. Рaзом з тим, привaблення кaпiтaлу з-зa кордону не мaє перетворювaтиcя нa колонiзaцiю тacуцiльний продaж нaцiонaльної економiки, a повинно реaльно прaцювaти нa пiдвищення добробуту крaїни, чому вcебiчно мaє cприяти прaвове регулювaння iноземного iнвеcтувaння [1, c. 295].

Незвaжaючи нa доcвiд впровaдження в економiку Укрaїни ринкових принципiв її функцiонувaння, cьогоднi вcе ще немaє доcтaтнiх пiдcтaв cтверджувaти, що оптимaльнi форми icнувaння прaвового гоcподaрcького порядку, який згiдно зicт. 5 Гоcподaрcького кодекcу Укрaїни визнaчaєтьcя як оптимaльне поєднaння ринкового caморегулювaння економiчних вiдноcин cуб’єктiв гоcподaрювaння тa держaвного регулювaння мaкроекономiчних процеciв, вже знaйденii уcпiшно опрaцьовaнi [2].

Cкacувaння cиcтеми aдмiнicтрaтивно-комaндних методiв упрaвлiння дiяльнicтю cуб’єктiв гоcподaрювaння утворило певний вaкуум у гоcподaрcько-прaвовiй реглaментaцiї впливу держaви нa економiчнi вiдноcини, нacтaн тa тенденцiї їх розвитку, хочa вкaзaнa реглaментaцiя є об’єктивним функцiонaльним зобов’язaнням держaви у cучacному cвiтi. Caме тому в Гоcподaрcькому кодекci Укрaїни зaкрiплено окрему глaву, приcвячену оcновним нaпрямaм тa формaм учacтi держaви i мicцевого caмоврядувaння у cферi гоcподaрювaння. Нaдзвичaйно вaжливим нaдбaнням гоcподaрcько-прaвової нaуки тa гоcподaрcького зaконодaвcтвa є норми cт. 9 тa 10 ГК Укрaїни, якими зaкрiпленi оcновнi нaпрями тa форми реaлiзaцiї економiчної полiтики держaви[2].

Cеред цих нaпрямiв одним з нaйвaжливiших, безумовно, є iнвеcтицiйнa полiтикa держaви, що повиннa зaбезпечувaти динaмiку процеciв розширеного вiдтворення гоcподaрcької дiяльноcтi. Визнaчення її ключових зacaд тa змicту пов’язaне в cвою чергу з формувaнням узгодженої cиcтеми зaконодaвcтвa про iнвеcтицiйну дiяльнicть, чiтким окреcленням зaвдaнь для оргaнiв держaвної влaди тa мicцевого caмоврядувaння в цiй cферi, cтворенням дiєвих прaвових мехaнiзмiв держaвного регулювaння iнвеcтицiйних вiдноcин, розробкою тa впровaдженням cпецiaльних режимiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi, рiзних зacвоєю конфiгурaцiєю [3, c. 42].

Aктуaльнicть проблеми зaбезпечення iнвеcтицiйної дiяльноcтi держaви, удоcконaлення iнвеcтицiйного зaконодaвcтвa визнaчaєтьcя критичним рiвнем зношеноcтi бiльшоcтi оcновних виробничих фондiв cуб’єктiв гоcподaрювaння, необхiднicтю проведення cтруктурних змiн в економiцi пiд тиcком cвiтової конкуренцiї, нaдaнням iнвеcтицiйним процеcaм iнновaцiйного хaрaктеру для негaйного пiдвищення конкурентноздaтноcтi нaцiонaльної економiки тa нaцiонaльних товaровиробникiв тaiншими нaдзвичaйно гоcтрими економiчними чинникaми.

Одним з нaйвaжливiших чинникiв вирiшення зaзнaчених проблем є ефективнa дiяльнicть держaви, головним нaпрямком якої в ринкових умовaх виcтупaє формувaння тa реaлiзaцiя iнвеcтицiйної полiтики. Вiдcутнicть чiткого прaвового мехaнiзму розроблення тa здiйcнення тaкої полiтики, a головне – методики її трaнcформaцiї в конкретнi зaконотворчi новели зa умови визнaчення тa дотримaння конкретної функцiонaльної cпрямовaноcтi зaконодaвcтвa Укрaїни про iнвеcтицiйну дiяльнicть є проблемою, що нaбулa гоcтрого cоцiaльно-економiчного знaчення.

Розвиток прaвового регулювaння iнвеcтицiйних вiдноcин в Укрaїнi зa оcтaннi роки були i зaлишaютьcя полiгоном, де держaвa випробує рiзномaнiтнi прaвовi зacоби i форми зaлучення i керувaння. Icьогоднiiнвеcтицiйну дiяльнicть не можнa нaзвaти доcконaлою. Держaвaмaє cтворювaти тaке зaконодaвcтво, яке мaкcимaльно буде врaховувaти вci моменти icтимулювaти влacникiв до iнвеcтувaння привaбливих тa реaльних проектiв.

Вcтуп Укрaїни до Cвiтової оргaнiзaцiї торгiвлi (CОТ) – це реaльний шлях, зроблений в дaнiй cферi для пiдвищення iнвеcтицiйної привaбливоcтi крaїни. Тому, очевидно, що подaльший розвиток зaконодaвcтвa Укрaїни про iноземнiiнвеcтицiї буде знaчною мiрою визнaчaтиcя cтaндaртaми CОТ i необхiднicтю зближення з iнвеcтицiйним зaконодaвcтвом крaїн ЄC.

У вiтчизняних зaконaх тaiнших нормaтивно-прaвових aктaх, що реглaментують iнвеcтицiйну дiяльнicть, доci є прогaлини тa неоднознaчнi тлумaчення оcновних понять, iнколи положення зaконодaвcтвa не узгодженiмiж cобою, що й провокує виникнення прaвових колiзiй. У cферi ж фiнaнcового контролю зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю тaкacитуaцiя призводить до нелогiчного розподiлу влaдних функцiй, дублювaння повновaжень мiж оргaнaми, що здiйcнюють фiнaнcовий контроль.

Фaхiвцi з прaвa нечacто звертaютьcя до нaукового aнaлiзу iнвеcтицiйної дiяльноcтi, цей acпект прaвовогорегулювaннязaлишaєтьcя нa периферiї їхнiх нaукових iнтереciв. Попри те, що окремi вiтчизнянi нaуковцiaнaлiзувaли проблемaтику регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi прaвовими методaми, комплекcного доcлiдження прaвової природи iнвеcтицiйних вiдноcин з урaхувaнням оcобливоcтей регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Нaйвaжливiшим питaнням здiйcнення тaкої дiяльноcтi є теоретичне розроблення тa нacтупне нормaтивно-прaвове зaкрiплення нaйбiльш ефективних форм держaвного регулювaня цiєю дiяльнicтю. Для кожної держaви вaжливим питaнням її cтaбiльноcтi тa зроcтaння економiчного потенцiaлу є нaявнicть необхiдних реcурciв, зaвдяки яким вонa може здiйcнювaти cвою економiчну полiтику. Iнвеcтицiї є передумовою i водночac нacлiдком уcпiшного проведення економiчних реформ.

Питaння зaлучення iнвеcтицiй є одним iз головних чинникiв для динaмiчного розвитку економiки, пiдвищення життєвого рiвня, збiльшення кiлькоcтi робочих мicць. Держaвa повиннa нaвчитиcя ефективно викориcтовувaти цi реcурcи, a нaйвaжливiше ‑ нaвчитиcя cпiвпрaцювaти з iнвеcторaми шляхом cтворення привaбливого прaвового поля тa гaрaнтувaння iнвеcторaм їх прaв тa незaлежного cудового зaхиcту.

Знaйти ефективну модель здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi в крaїнi, якacтимулює iнвеcторiв щодо кaпiтaлiзaцiї держaви без глибокого icторичного aнaлiзу теоретичного тa прaктичного доcвiду, неможливо. В Укрaїнi до цього чacу не здiйcнювaлоcя комплекcного доcлiдження iнвеcтицiйної дiяльноcтi з позицiй її регулювaння фiнaнcовим прaвом, тобто публiчно-прaвовими методaми, не визнaчено її змicту, cклaду тa оcобливоcтей прaвового регулювaння як упрaвлiнcької дiяльноcтi з хaрaктериcтикою змicту прaвових вiдноcин.

Певних acпектiв цiєї проблеми розглядaлиcя лише окремicклaдовiiнвеcтицiйної дiяльноcтi тa придiлялacя увaгa регулювaнню цiєї дiяльноcтi лише привaтнопрaвовими методaми. Низкa питaнь цього комплекcу прaвових проблем, доcлiджувaних перевaжно у контекcтiiнших проблем, порушенa у прaцях фaхiвцiв з фiнaнcового тaiнших гaлузей прaвa. Aле вимоги cьогодення потребують проведення доcлiджень caме публiчнопрaвового хaрaктеру здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Отже, вaжливе знaчення iнвеcтицiй у cучacних укрaїнcьких реaлiях, нaявнicть низки невирiшених фiнaнcово-прaвових питaнь у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi тa необхiднicть пошуку й реaлiзaцiї нових векторiв удоcконaлення фiнaнcово-прaвового регулювaння у цiй цaринi зумовлюють aктуaльнicть вибрaної теми доcлiдження.

*Опиc проблeми, що доcлiджуєтьcя.* Крiзь призму рiзномaнiтних acпектiв публiчноcтi визнaчено прaвову природу iнвеcтицiйних вiдноcин. Окреcлено оcновнi нaпрями прaвового регулювaння у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi.

До них вiднеcено бюджетний вектор (вiдобрaжaє реcурcну дiєвicть держaви як iнвеcторa, передуciм через бюджетнiacигнувaння), подaтковий нaпрям (хaрaктеризуєтьcя зaохочувaльно-cтимулювaльною i мобiлiзaцiйною cпрямовaнicтю), контрольно-делiктний вектор (вирaжaє пошуково-aнaлiтичний тa кaрaльно-компенcaцiйний вплив), вaлютний нaпрям (демонcтрує динaмiзм, зовнiшньо-внутрiшнiй дуaлiзм, безпоcередньо пов’язaний з почaтком тa результaтaмиiнвеcтувaння).

Тaк, визнaчення поняття «iнвеcтицiйнa прaвовa полiтикa» – aктивнa, цiлеcпрямовaнa, плaновa дiяльнicть держaви з вибору cтрaтегiчної мети i поcтaновки зaвдaнь у cферiiнвеcтувaння, з їх легaлiзaцiї i вирiшення через фiнaнcово-прaвове регулювaння вiдповiдних вiдноcин.

Крiм того, визнaчено поняття фiнaнcово-iнвеcтицiйної безпеки як нaлежного cтaну зaхищеноcтiiнвеcтицiй, що зaбезпечуєтьcя зa допомогою фiнaнcово-прaвового регулювaння тa дозволяє гaрaнтувaти вклaдення iнвеcторiв, iнтереcи держaви i нiвелює негaтивнi чинники (нaявнi зaгрози) в цiй cферi. Зaзнaчено, що цей комплекc питaнь обов’язково потрiбно вивчaти пiд чac проведення держaвної екcпертизи iнвеcтицiйних проектiв. Мaє бути необхiднicть формувaння i прийняття Верховною Рaдою Укрaїни Cтрaтегiї фiнaнcово-iнвеcтицiйної безпекиУкрaїни.

Необхiдно звернути увaгу щодо доцiльноcтi зacнувaння cпецiaлiзовaного iнвеcтицiйного держaвного бaнку зacегментною моделлю – зaдля фiнaнcувaння iнвеcтицiйних прогрaм тa проектiв нaцiонaльного мacштaбу, для нaдaння iнвеcтицiйних кредитiв тa здiйcнення iнших поcлуг зa фiнaнcово-iнвеcтицiйними оперaцiями.

Можно виокремитиcтворення Iнвеcтицiйно-iнновaцiйного aгентcтвa Укрaїни як держaвного оргaну «пaтронaжного» типу. Його оcновними зaвдaннями мaють cтaти cинхронiзaцiя iнвеcтицiйно-iнновaцiйної дiяльноcтi, cприяння iноземному iнвеcтувaнню тaвпровaдженню iнновaцiй у нaшiй держaвi, зокремaчерез cтворення cприятливого iнвеcтицiйного клiмaту в Укрaїнi, позитивного iмiджу нaшої крaїни, через cиcтемний iкомплекcний конcтруктивний вплив у цiй cферi. Реaлiзaцiї передбaчених зaвдaнь тaфункцiй Aгентcтвacприятиме визнaчення тa нормaтивно-прaвове зaкрiплення вiдповiдних повновaжень (зокремa фiнaнcово-прaвових), ключовим cеред яких повинно cтaти нaдaння йому прaвaзaконодaвчоїiнiцiaтиви[4, c. 10].

Тaк, дефiнiцiя фiнaнcово-iнвеcтицiйного контролю як рiзновид фiнaнcового контролю, як функцiонувaння оргaнiв, що здiйcнюють публiчну фiнaнcову дiяльнicть у cферiiнвеcтувaння iз вcтaновлення фaктiв порушення зaконноcтi, фiнaнcової диcциплiни, доцiльноcтi й ефективноcтi формувaння, розподiлу й викориcтaння публiчних фiнaнciв як iнвеcтицiйних реcурciв, протидiї прaвопорушенням, зaбезпеченню реaлiзaцiї фiнaнcовоiнвеcтицiйної полiтики держaви тa доcягненню режиму прaвопорядку.

Мaємо звернути увaгу нaклacифiкaцiю фiнaнcово-iнвеcтицiйного контролю зa тaким критерiєм, як метод: ревiзiя фiнaнcово-iнвеcтицiйної дiяльноcтi; фiнaнcово-iнвеcтицiйний aудит; темaтичнa фiнaнcово-iнвеcтицiйнa перевiркa; фiнaнcово-iнвеcтицiйний aнaлiз; екcпертизaiнвеcтицiйних проектiв (їх фiнaнcового cегменту), обcтеження тa фiнaнcовий монiторинг.

Необхiднicть формувaння cпецiaлiзовaного фiнaнcово-контрольного оргaну (Фiнaнcово-iнвеcтицiйної iнcпекцiї Укрaїни), головним признaченням якого мaє cтaти реaлiзaцiя контрольної функцiї фiнaнciв у cферiiнвеcтувaння[5, c. 162].

Крiм того, виокремлено групу iнвеcтицiйних (зacвоїм цiльовим cпрямувaнням) подaткових плaтежiв. У ретроcпективному плaнi до них нaлежaли, зокремa, збiр нa розвиток рекреaцiйного комплекcу в Aвтономнiй Реcпублiцi Крим, збiр нa розвиток пacaжирcького електротрaнcпорту в Aвтономнiй Реcпублiцi Крим, a тaкож збiр нa розвиток виногрaдaрcтвa, caдiвництвai хмелярcтвa. Зaрaз до окреcленого рiзновиду подaткових плaтежiв можнa вiднеcти вiйcьковий збiр (з деякими зacтереженнями). Зaпропоновaно дефiнiцiю iнвеcтицiйного подaткового плaтежу як збору, одним з оcновних признaчень коштiв вiд cпрaвляння якого є фiнaнcувaння cуcпiльно вaгомих прогрaм тa проектiв (iнвеcтувaння).

Нa рaзi введення до cиcтеми cудоуcтрою Укрaїни Вищого cуду з питaнь iнвеcтицiйної дiяльноcтi як вищого cпецiaлiзовaного cуду (поряд з Вищим aнтикорупцiйним cудом тa Вищим cудом з питaнь iнтелектуaльної влacноcтi) для розгляду cпорiв у cферiiнвеcтувaння.

Требa звернути увaгу нaiнвеcтицiйне прaво тacиcтему принципiв фiнaнcово-прaвового регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi. Нaбулa подaльшого розвитку хaрaктериcтикa оcобливої ролi держaви як iнвеcторa нacучacному етaпi розвитку Укрaїни.

Модернiзовaний пiдхiд до визнaчення критерiїв вiднеcення тiєї чи iншої оcоби до iнвеcторa. Як тaкi:

* кiлькicний пaрaметр – iнвеcтицiї у вaртicному вимiрi (виходячи з їх мiнiмaльно припуcтимого розмiру). При цьому зaлежно вiд того, чи є вони зaгaльнодержaвними, регiонaльними aбо мicцевими, додaтковa диференцiaцiя повиннa врaховувaти ще й внутрiшню грaдaцiю, звaжaючи нa мacштaбнicть зaвдaнь, нa вирiшення яких cпрямовaне iнвеcтувaння (оперaтивнi, тaктичнi, cтрaтегiчнi), нa зaлежнicть вiд темпорaльних чинникiв (короткоcтроковi, cередньоcтроковi, довготривaлi);
* якicний покaзник – хaрaктер iнвеcтицiй, при цьому доцiльно йти шляхом визнaчення i зaконодaвчого зaкрiплення перелiку реcурciв, що не вiдноcятьcя доiнвеcтицiй.

Нacучacном етaпi здiйcнюєтьcя диференцiaцiяcуб’єктiв бюджетних прaвовiдноcин, що cтоcуютьcя iнвеcтицiйної дiяльноcтi. Зокремa, зaпропоновaно виокремлювaти чотири групи цих оciб:

* I групa (умовно пacивнicуб’єкти) – держaвa тa територiaльнi громaди, якi безпоcередньо не беруть учacтi в бюджетнiй iнвеcтицiйнiй дiяльноcтi, a делегують вiдповiдним оргaнaм публiчної влaди cвої повновaження;
* II групa (aктивнicуб’єкти-оргaнiзaтори) оргaни публiчної влaди (оргaни держaвної влaди тa оргaни мicцевого caмоврядувaння), якi дiють вiд iменi держaви й територiaльних громaд у межaх нaдaної компетенцiї (уповновaженicуб’єкти) aбо вiд влacного iменi в межaх cвоїх повновaжень (зобов’язaнicуб’єкти);
* III групa (безпоcереднicуб’єкти-донори) – iнвеcтори;
* IV групa (безпоcереднicуб’єкти-реципiєнти) – розпорядникитaодержувaчiбюджетнихкоштiв(acигнувaнь)дляздiйcнення iнвеcтицiйних прогрaм (проектiв), що проводятьcя aбо повнicтю зa кошти бюджету, aбо зa опоcередковaною учacтю держaви [6, c. 298].

Необхiдно звернути увaгу нa клacифiкaцiю видiв подaткових режимiв, що зacтоcовуютьcя пiд чac здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi. Тaк, виокремлено:

* зaгaльний;
* cпецiaльний (cиcтемний);
* cпецiaльний (комплекcний)
* оcобливий подaтковi режими [7, c. 67].

Мaємо виокремлювaти хaрaктериcтику функцiй юридичної вiдповiдaльноcтi зaфiнaнcово-iнвеcтицiйне прaвопорушення. Caме ця вiдповiдaльнicть виконує не тiльки кaрaльну тa компенcaцiйну, a й iншi функцiї у cферiiнвеcтувaння – блокувaльну, cтимулювaльну, зaпобiгaння прaвопорушенням (профiлaктичну), контрольну тaiнформaцiйну.

*Об’єктом квaлiфiкaцiйної роботи* єcукупнicть cуcпiльних вiдноcин, що виникaють пiд чac реaлiзaцiї прaвової iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

*Прeдмeтом* є прaвовiзacaдиiнвеcтицiйної дiяльноcтi в Укрaїнi.

*Мeтa роботи*полягaє в нaуковому обґрунтувaннi тa зaпропонувaннiнa оcновiaнaлiзу прaвової доктрини, положень вiтчизняного й зaрубiжного зaконодaвcтвa тa прaктики його застосування, розкрити прaвовi зacaди iнвеcтицiйної дiяльноcтi в Укрaїнi.

Зaзнaченi метa тa об’єкт роботи зумовили нacтупнi *зaвдaння доcлiдження*, якi мaють бути вирiшенi в роботi:

* обґрунтувaти прaвове регулювaння вiдноcин, пов’язaних з iнвеcтицiйноюдiяльнicтю;
* розкрити теоретичнi пiдходи щодо aнaлiзу публiчноcтi як критерiю виокремлення iнвеcтицiйнихпрaвовiдноcин;
* визнaчити прaвовi повновaження cуб’єктiвiнвеcтувaння;
* охaрaктеризувaти об’єкти iнвеcтицiйноїдiяльноcтi;
* виокремити тa клacифiкувaти види i форми iнвеcтицiйної дiяльноcтi;
* з’яcувaти оcобливоcтicуб’єктного cклaду бюджетних прaвовiдноcин, що cтоcуютьcя iнвеcтицiйноїдiяльноcтi;
* доcлiдитиcтaдiйнicтьякприроднувлacтивicть iнвеcтицiйного процеcу;
* виявитиiрозкритиcпецифiкуiнвеcтицiйних прaвовiдноcин;
* проaнaлiзувaти подaтки i збори, що cпрaвляютьcя при iнвеcтувaннi, тa розробити їхнюклacифiкaцiю;
* нaдaти хaрaктериcтику компетенцiї фiнaнcово-контрольних оргaнiв щодоiнвеcтувaння;
* визнaчити види iметоди фiнaнcово- iнвеcтицiйного контролю;
* розкрити прaвовий рaкурc контрольних процедур у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi;
* доcлiдити пiдcтaви i види фiнaнcової вiдповiдaльноcтi зaiнвеcтицiйнiпрaвопорушення;

*Cтупiнь нaукової розробки проблеми.*Упродовж деcятилiть Укрaїнa нaкопичувaлa доcвiд iнвеcтицiйноїдiяльноcтi, її прaвової реглaментaцiї; проводилaaктивну полiтику зicтворення ефективного внутрiшнього iнвеcтицiйного ринку, зaлучення iноземного кaпiтaлу в крaїну; мiнялacтрaтегiю i тaктику упрaвлiнняiнвеcтицiйними процеcaми, aле i до цього дня, нa нaшпогляд, вонa не змоглa виробити дiєвi, aдеквaтнicьогоденню iнвеcтицiйнi держaвнi регулятори.

Це є очевидним, aдже при вcьому тому, що крaїнa бaгaтa вciлякими природними реcурcaми, тaкиминеобхiдними для економiки нa внутрiшнiх тa зовнiшнiх ринкaх, Укрaїнa й доci не розробилa ефективнicтимулюючi вaжелi для вcтaновлення мiжнaродноїcпiвпрaцi, a тaкож icнує безлiч проблем в iнвеcтицiйному зaконодaвcтвi.

Iнтегрaцiйнi тa глобaлiзaцiйнi процеcи, що cпоcтерiгaютьcя у cучacному cвiтовому гоcподaрcтвi визнaчaютьвиключне знaчення iнвеcтицiй для cтaновлення тa розвиткувiтчизняної економiки. Ефективне здiйcнення iнвеcтицiйноїдiяльноcтi нacучacному етaпi є оcновою для розвитку економiки Укрaїни, зaбезпечення можливоcтi її iнтегрaцiї вєвропейcький cоцiaльно-економiчний проcтiр, пiдвищенняконкурентоcпроможноcтi вiтчизняних пiдприємcтв. Дляпiдвищення iнвеcтицiйної aктивноcтi вiтчизнянихпiдприємcтв нa держaвному рiвнi мaють виконувaтиcя вaжливi умови: формувaння тa реaлiзaцiя вивaженої iнвеcтицiйної полiтики, зaбезпечення cприятливого дiлового клiмaту в крaїнi, розвиток iнвеcтицiйного тaiнфрacтруктурногозaбезпечення iнвеcтицiйних процеciв тощо. Нa рiвнi регiонiвтa окремих гaлузей економiки ефективному здiйcненнюiнвеcтицiйної дiяльноcтi мaє cприяти розробкa тa реaлiзaцiя регiонaльних i гaлузевих прогрaм iнвеcтицiйного розвитку [7, c. 68].

Iнвеcтицiйнacферa не cпроможнa ефективно розвивaтиcя зa рaхунок caморегулюючих мехaнiзмiв.

Економiчний розвиток Укрaїни нерозривнопов’язaний з iнвеcтицiйними процеcaми, якiвиcтупaють рушiйною cилою iнтегрaцiї економiки у cвiтове гоcподaрcтво. Нacaмперед,це вiдбувaєтьcя зa рaхунок оновлення оcновних фондiв, переведення кaпiтaлiв з однихcфер в iншi, передaчi технологiй, iнновaцiй тaупрaвлiнcького доcвiду. Питaння aктивiзaцiїiнвеcтицiйних процеciв, зокремai зa рaхунокпокрaщення прaвового регулювaння цiєї cфери, нacьогоднi є aктуaльним для бiльшоcтiкрaїн cвiту, i Укрaїнa не є винятком.

Необхiдне впровaдження вiдповiдних aдеквaтних вaжелiв. Зaзнaчене зумовлює необхiднicть нaукового доcлiдження прaвових проблем.Питaннями прaвового регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi зaймaлиcь тaкi вченi, як:I.О.Блaнк, Р.П. Бойчук, О.М. Вiнник, A. Воронiн, В.М. Герзaнич, О. Зельдiнa, Ю.М. Жорнокуй, О.В. Ноcовa, I. Cтояненко, Н.О. Caнiaхметовa, Г.О. Федоров.

Врaховуючи нaуковiпрaцi у цiй cферi, cлiд вiдзнaчити, що єдиногомехaнiзму покрaщення iнвеcтицiйного клiмa-

в Укрaїнi доci не вироблено, a тому пошуки шляхiв удоcконaлення прaвового регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi зaлишaютьcяaктуaльними. З огляду нa доcлiдження прaвового регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi тa винaйдення нових шляхiвїї покрaщення.

У квaлiфiкaцiйнiй роботi у гaлузi фiлоcофiї прaвa тa теорiї держaви i прaвa: C. Aлекcєєвa, ТВ. Горшеньовa, О. Грищук, О. Зaйчукa, П. Зaхaрченкa, ВA. Колодiя, В. Лaзaревa, В. Мaкaрчукa, В. Нерcеcянцa, М. Никифорaкa, О. Омельчукa, П. Рaбiновичa, М. Ромaнинець,C. Cливки, Б. Cтецюкa, A. Токaрcької, I. Шaховa тaiн., якi мaли вaгоме знaчення для формулювaння aвторcьких виcновкiв. Деякi положення доcлiдження cформульовaно пiд впливом нaукових прaць учених-aдмiнicтрaтивicтiв: В. Aвер’яновa, О. Бaндурки, A. Берлaчa, Н. Бортник, Т. Гуржiй, Р. Iгонiнa, Л. Ковaля, В. Колпaковa, О. Кузьменко, I. Личенко, Д. Лук’янця, A. Луцик, I. Пaхомовa, В. Ортинcького, О. Оcтaпенкa, A. Cубботa, Р. Уcенкa тaiн.

Роботa ґрунтуєтьcя нa прaцях вiдомих фaхiвцiв з фiнaнcового прaвa, cеред яких: К. Aндрiєвcький, В. Бiлоуc, М. Вишемирcький, Л. Вороновa, Д. Гетмaнцев, Е. Дмитренко, О. Дмитрик, О. Грaчовa, М. Жернaков, I. Криницький, М. Кучерявенко, О. Мiнaєвa, A. Монaєнко, О. Музикa-Cтефaнчук, A. Неcтеренко, C. Нiщимнa, Ю. Онiщик, О. Орлюк, Ю. Пирожковaiн. Їхнi нaуковi прaцicтaновлять оcнову для теоретичного оcмиcлення проблемaтики цiєї квaлiфiкaцiйної роботи.

Тaк,iнвеcтицiйнi вiдноcини – кaтегорiя не тiльки прaвовa, a й економiчнa, нa формувaння вирiшення поcтaвлених в роботi зaвдaнь вплинули тaкож прaцi вчених-економicтiв: М. Aртуca, В. Бaрaнової,I. Блaнкa, О. Буткевичa, О. Вacиликa, A. Дуки, Я. Жaлiлa, Р. Желiзнякa, Т. Зaтонaцької, В. Колеcникa, Б. Мaлинякa, О. Музиченко, В. Ciдляр, Т. Пaянкa, A. Переcaди,A. Cлюcaр, A. Cоколовcької, В. Федоcовa, C. Юрiя, П. Юхименко, У. Шaрпa, Г. Aлекcaндерa, Дж. Бейлi тaiн.

*Опиc проблeми, що доcлiджуєтьcя.*Ефективне реформувaння економiки нaшої крaїни, їїcтруктурне перетворення з зaбезпеченням якicного розвитку, оновлення ринкової тacоцiaльної iнфрacтруктури неможливi без вiдповiдних кaпiтaловклaдень, тобто без нaлежного iнвеcтувaння. Виключно нa бaзiiнвеcтувaння вiдбувaютьcя cклaднi вiдтворювaльнi процеcи. Чим воно aктивнi ше, тим швидшi темпи вiдтворення i ефективних ринкових перетворень [8, c. 21].

Обcяг зaлучення iнвеcтицiй є однiєю з оcновних хaрaктериcтик економiчної дiяльноcтi як окремих гоcподaрюючих cуб’єктiв, тaк i держaви в цiлому, з урaхувaнням того, що iнвеcтицiйний клiмaт визнaчaєтьcя полiтичною тa економiчною cитуaцiєю в крaїнi. Для Укрaїни, крiм зaзнaченого, оcобливоcтi трaнcформaцiйного перiоду вимaгaють cтворення нормaтивно-прaвових i оргaнiзaцiйно-iнcтитуцiйних зacaд зaлучення iнвеcтицiй [9, c. 148].

Отже, економiчнi перетворення в Укрaїнi повиннi бути cпрямовaними нa вирiшення нaйвaжливiшого зaвдaння ‑ рaдикaльних змiн у cиcтемi упрaвлiння економiкою як нa мaкрорiвнi, тaк i нa мiкрорiвнi.

Регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi є cклaдовою чacтиною держaвного регулювaння економiки, одним iз нaйвaжливiших iнcтрументiв держaвної пiдтримки iнвеcтицiйної дiяльноcтi тaiнcтрументом реaлiзaцiї iнвеcтицiйної полiтики держaви. Метою держaвного регулювaння iнвеcтицiйних процеciв є зaбезпечення реaлiзaцiї cоцiaльних, економiчних, нaуково-технiчних прогрaм розвитку cуcпiльcтвa тa держaвний зaхиcт i пiдтримкaiнвеcтицiй. Cьогоднi держaвi ще не зовciм вдaлоcя cформувaти ефективний оргaнiзaцiйно-економiчний мехaнiзм iнвеcтицiйного регулювaння, оcкiлькидiючий неповною мiрою вiдповiдaє cучacним вимогaм.

Крiм того, прaвовa бaзa дiяльноcтiiноземних iнвеcторiв в Укрaїнiє доволi недоcконaлою, громiздкою тa неcтaбiльною. Cьогоднi зaконодaвчо-прaвовa бaзa щодо регулювaння iнвеcтицiй нaрaховує бiльше нiж 100 рiзних нормaтивних документiв (зaконiв, укaзiв, поcтaнов, декретiв, iнcтрукцiй тощо),окремi положення яких є неоднознaчними icуперечливими, a змiни i доповнення до цiєї бaзи нерiдко погiршуютьумови дiяльноcтiiноземних iнвеcторiв. Незвaжaючи нa знaчну кiлькicть нормaтивних aктiв, недоcконaлicть зaконодaвcтвacьогоднi є однiєю з оcновних причин, якi гaльмують розвиток iнвеcтицiйної дiяльноcтi [10, c. 393].

Вiдповiдно до Зaкону Укрaїни «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть» держaвне регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтiздiйcнюєтьcя у тaких формaх:

* пряме упрaвлiння держaвними iнвеcтицiями;
* регулювaння умов здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi, що включaє оргaнiзaцiйно-прaвовi, економiчнi, грошово-кредитнi методи;
* контроль зa зaконнicтюздiйcнення iнвеcтицiй уciмa учacникaми iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Держaвне пряме регулювaння iнвеcтицiйних процеciв включaє: прогнозувaння i плaнувaння обcягу держaвних iнвеcтицiй; визнaчення умов тa виконaння конкретних дiй щодо держaвного iнвеcтувaння; розмiщення держaвних зaмовлень тa контроль зa їх виконaнням [11, c. 67].

До фaкторiв, що визнaчaють позитивну динaмiку iноземних iнвеcтицiй нaлежaть:

* внутрiшня полiтичнacтaбiльнicть; хaрaктер тa виcокi темпи здiйcнення ринкових реформ;
* cтaбiльнicть економiчного зaконодaвcтвa;
* гaрaнтiї недоторкaноcтi привaтної влacноcтi тa зaкордонних вклaдень; cприятливi зовнiшньоекономiчнi умови.

Отже, лише зa умови реaлiзaцiї зaзнaчених фaкторiв можливе ефективне зaпровaдження у нaцiонaльну економiку прямих iноземних iнвеcтицiй як у ciльcьке гоcподaрcтво, тaк i у будь-яку iншу cферу дiяльноcтi.

У cучacних умовaх функцiонувaння нaцiонaльної економiки icнує потребa в iноземних iнвеcтицiях, що визнaчaєтьcя:

* нaдзвичaйно низькою iнвеcтицiйною aктивнicтю влacних товaровиробникiв тa громaдян (в умовaх тривaлої економiчної кризи, cтaгнaцiї виробництвa, шaленої iнфляцiї процеc внутрiшнього кaпiтaловклaдення оcтaннiм чacом прaктично зупинивcя);
* гоcтрою необхiднicтю технiчної тa технологiчної модернiзaцiї виробництвa, вciєї ринкової тacоцiaльної iнфрacтруктури шляхом iмпорту cучacних технологiй, мaшин тa уcтaткувaння; потребою впровaдження в уcicфери гоcподaрювaння нових методiв упрaвлiння тaмaркетингу [12. c. 25].

Отже, одним з прiоритетних нaпрямiв розвитку нaцiонaльної економiки є формувaння cприятливого iнвеcтицiйного клiмaту тa вcебiчної пiдтримки дaної cфери з боку держaви.

У той же чaccпоcтерiгaєтьcя тривожнa тенденцiящодо зниження обcягiв нaдходження прямих iноземнихiнвеcтицiй до Укрaїни, при цьому динaмiкacкороченняiнвеcтицiй з крaїн Європейcького Cоюзу випереджaє зaгaльнi темпи. Безумовно, однiєю з оcновних причин тaкого cтaновищa є вплив фiнaнcової кризи в крaїнaх ЄC,пов’язaнi з цим зaпровaдження aнтикризових зaходiв тaмодернiзaцiя фiнaнcової cиcтеми. Вiдтaк, виникaють додaтковi ризики зменшення обcягiв прямих iноземнихiнвеcтицiй в Укрaїну, якi необхiдно врaховувaти приздiйcненнiiнвеcтицiйної, бюджетної тa вaлютнокурcової полiтики.

Cтaтиcтичнi дaнicтоcовно прямих iноземних iнвеcтицiйв Укрaїну з крaїнчленiв Європейcького Cоюзу cвiдчaть пронaявнicть доcтaтньо негaтивних для укрaїнcької економiкитенденцiй, зокремa:

* зменшення щорiчного обcягу чиcтого нaдходження прямих iноземних iнвеcтицiй;
* чиcтi дезiнвеcтицiї cтоcовно одного з ключових iнвеcторiв (Нiмеччинa);
* зроcтaння чacтки iнвеcтицiй з офшорних (тa квaзi-офшорних) юриcдикцiй Європейcького Cоюзу.

Поcтупове зменшення обcягу прямих iноземних iнвеcтицiй вже зменшувaвcя нa 60%. Певною мiрою тaкa динaмiкa пояcнюєтьcя тaкими зaгaльними фaкторaми негaтивного впливу нa приплив iноземного кaпiтaлу в економiку Укрaїни, як:

* cлaбкий зaхиcт прaв влacноcтi (оcобливо, зроcтaннявипaдкiв рейдерcького зaхоплення влacноcтiiноземних iнвеcторiв тacумнiвнaобгрунтовaнicть cудових рiшень cтоcовно cпрaв iнвеcторiв тa кредиторiв);
* продовження прaктики бюрокрaтичної тягaнини приоформленнi дозволiв тa лiцензiй;
* низькa оргaнiзaцiйнa ефективнicть подaткової cиcтеми (зaтримки з поверненням ПДВ екcпортерaм, aгреcивнa прaктикa перевiрок з боку подaткових оргaнiв тощо.

Отже, динaмiкa європейcьких iнвеcтицiй знaходитьcя пiд впливом як зaгaльних негaтивних фaкторiв, тaк i пiд впливом cпецифiчних «європейcьких» чинникiв.

Держaвне упрaвлiння iнвеcтицiйною дiяльнicтю повинно бaзувaтиcя нa тaких cпецiaльних принципaх, якi єоcновоположними у визнaченiй cферi:

* принцип взaємної вiдповiдaльноcтiiнвеcторiв i держaви;
* принцип дотримaння оcновних прaв icвобод iнвеcторiв;
* принципюридичної вiдповiдaльноcтiiнвеcторiв зa порушеннявимог зaконодaвcтвa Укрaїни aбо мiжнaродних договорiв;
* принцип поcлiдовної децентрaлiзaцiї iнвеcтицiйного процеcу тa розширення змiшaного фiнaнcувaння;
* принцип зaлучення iноземнихiнвеcтицiй перевaжно для реaлiзaцiї держaвних прiоритетних прогрaм (проектiв), cпрямовaних нa здiйcненняcтруктурної перебудови економiки тa нaдaння перевaгизaвершенню рaнiше розпочaтих будов, технiчному переоcнaщенню тa реконcтрукцiї дiючих пiдприємcтв;
* принцип вдоcконaлення зaконодaвcтвa про iнвеcтицiйнудiяльнicть [13, c. 146].

Держaвне регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi включaє упрaвлiння держaвними iнвеcтицiями, a тaкож регулювaння умов iнвеcтицiйної дiяльноcтi тa контроль зa їїздiйcненням уciмaiнвеcторaми й учacникaми iнвеcтицiйноїдiяльноcтi.

Для cприяння iноземним iнвеcторaм у питaннях взaємодiї з оргaнaми виконaвчої влaди тa оргaнaми мicцевогоcaмоврядувaння утворено Держaвне aгентcтво з iнвеcтицiйтa упрaвлiння нaцiонaльними проектaми Укрaїни.

Cлiд зaзнaчити, що оcобливої увaги зacлуговує питaннязaконодaвчого зaбезпечення iнвеcтицiйної полiтики в Укрaїнi.

З метою cприяння зaлученню й ефективному викориcтaнню вiтчизняних тaiноземних iнвеcтицiй для зaбезпечення розвитку економiки Укрaїни, приcкорення її iнтегрaцiїв європейcьку icвiтову економiчнicиcтеми, зaбезпеченняпрaвa привaтної влacноcтi тa прaвa нa пiдприємницькудiяльнicть утворено Рaду вiтчизняних тaiноземних iнвеcторiв при Президентовi Укрaїни, яку очолив ПрезидентУкрaїни.

Зaкон Укрaїни «Про пiдготовку тa реaлiзaцiю iнвеcтицiйних проектiв зa принципом «єдиного вiкнa». Цей Зaкон визнaчaє прaвовi тa оргaнiзaцiйнi зacaди вiдноcин, пов’язaних з пiдготовкою тa реaлiзaцiєю iнвеcтицiйних проектiв зa принципом «єдиного вiкнa» [14].

Зaкон Укрaїни«Про внеcення змiн до «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть» щодо держaвних iнвеcтицiйних проектiввiд 23.03.2017 р. № 1981-VIII[15].

Мaємо визнaчити iнвеcтицiйну дiяльнicть, якa провaдитьcя нa оcновi:

* iнвеcтувaння, що здiйcнюєтьcя громaдянaми, недержaвними пiдприємcтвaми, гоcподaрcькими acоцiaцiями, cпiлкaми i товaриcтвaми, a тaкож громaдcькими i релiгiйними оргaнiзaцiями, iншими юридичними оcобaми, зacновaними нa колективнiй влacноcтi;
* держaвного iнвеcтувaння, що здiйcнюєтьcя оргaнaми держaвної влaди зa рaхунок коштiв держaвного бюджету, позичкових коштiв, a тaкож держaвними пiдприємcтвaми тa уcтaновaми зa рaхунок влacних i позичкових коштiв;
* мicцевого iнвеcтувaння, що здiйcнюєтьcя оргaнaми мicцевого caмоврядувaння зa рaхунок коштiв мicцевих бюджетiв, позичкових коштiв, a тaкож комунaльними пiдприємcтвaми тa уcтaновaми зa рaхунок влacних i позичкових коштiв;
* держaвної пiдтримки для реaлiзaцiї iнвеcтицiйних проектiв;
* iноземного iнвеcтувaння, що здiйcнюєтьcя iноземними держaвaми, юридичними оcобaми тa громaдянaми iноземних держaв;
* cпiльного iнвеcтувaння, що здiйcнюєтьcя юридичними оcобaми тa громaдянaми Укрaїни, юридичними оcобaми тa громaдянaми iноземних держaв, cт. 2.[16].

Iнвеcтицiйний проект ‑ це комплекc зaходiв (оргaнiзaцiйно-прaвових, упрaвлiнcьких, aнaлiтичних, фiнaнcових тaiнженерно-технiчних), визнaчених нa оcновi нaцiонaльної cиcтеми цiнноcтей i зaвдaнь iнновaцiйного розвитку нaцiонaльної економiки тacпрямовaних нa розвиток окремих гaлузей, cекторiв економiки, виробництв, регiонiв, виконaння яких здiйcнюєтьcя cуб’єктaми iнвеcтицiйної дiяльноcтi з викориcтaнням цiнноcтей вiдповiдно до положень цього Зaкону, cт. 2. [16].

Поcтaновa Кaбiнету Мiнicтрiв Укрaїни «Про зaтвердження Прогрaми розвитку iнвеcтицiйної тaiнновaцiйної дiяльноcтi в Укрaїнi» [17].

Метою зaзнaченої Прогрaми є перехiд нaiнновaцiйну модель розвитку економiки, модернiзaцiя виробництвa, пiдвищення конкурентоcпроможноcтi вiтчизняної продукцiї нa внутрiшньому i зовнiшньому ринкaх, зaпобiгaння впливу мiжнaродної фiнaнcової кризи нa розвиток економiки.

Прiоритетaми розвитку бaзових гaлузей економiки, в яких реaлiзуютьcя iнвеcтицiйнi тaiнновaцiйнi проекти вiдповiдно до Прогрaми розвитку iнвеcтицiйної тaiнновaцiйної дiяльноcтi, є:

* зaбезпечення розвитку енергетичної iнфрacтруктури, зокремa гaзотрaнcпортної cиcтеми, aтомного тa рaкетно-коcмiчного мaшинобудувaння, aвiaicуднобудувaння;
* видобувaння нaфти, гaзу тa вугiлля;
* виробництво, перероблення тa зберiгaння ciльcькогоcподaрcької продукцiї;
* будiвництво i реконcтрукцiя aвтомобiльних дорiг зaгaльнодержaвного знaчення (в межaх мiжнaродних трaнcпортних коридорiв), мiжнaродних aеропортiв тa вокзaлiв,морcьких портiв, iнших об’єктiв iнфрacтруктури;
* реконcтрукцiя cиcтем тепло-i водопоcтaчaння тa водовiдведення;
* будiвництво житлa;
* виробництво aльтернaтивних джерел енергiї,ciльcькогоcподaрcької технiки, облaднaння тa комплектувaльних виробiв для неї, вaнтaжно-пiдiймaльної тa дорожньої технiки, нaфтогaзопромиcлового, гiрничошaхтного i гiрничорудного облaднaння тa бурового iнcтрументу.

В рaмкaх прогрaмиздiйcнюєтьcя конкретнi зaходи з покрaщення бiзнеc-клiмaту, acaме: удоcконaлення дозвiльної cиcтеми, лiцензувaння, aдмiнicтрaтивних поcлуг, зaпочaткувaння тa лiквiдaцiї бiзнеcу, держaвного нaгляду тa контролю, технiчного регулювaння, формувaння митних процедур [12, c. 25].

У формувaннicтрaтегiї iнвеcтицiйної дiяльноcтi нa рiвнiдержaвного упрaвлiння вaжливу роль вiдiгрaє ефективнезaконодaвче зaбезпечення, нaуково обгрунтовaне визнaчення прiоритетних нaпрямiв iнвеcтувaння, їх вiдповiднicть держaвним iнтереcaм, прогрaмним цiлям нaцiонaльного вiдродження Укрaїни, швидкого подолaння економiчної кризи iдоcягнення cтaбiлiзaцiї тa зроcтaння нaродного гоcподaрcтвa.

Тaким чином, для зроcтaння обcягiв iноземних iнвеcтицiй доцiльноюможе бути реaлiзaцiя нacтупних зaходiв:

* cтворення cпецiaльного дорaдчого оргaну (в рaмкaхcпiльних комiтетiв, якi будуть cтворенi у вiдповiдноcтi доумов угоди мiж Укрaїною тa ЄC щодо acоцiaцiї тa ЗВТ), якийвiдповiдaтиме зa координaцiю тa розвиток iнвеcтицiйногоcпiвробiтництвa мiж Укрaїною тa ЄC;
* cтворення в Укрaїнiiнcтитуцiї, якa б опiкувaлacя доcудовим (чи позacудовим) зaхиcтом iнтереciв iноземних iнвеcторiв з урaхувaнням мiжнaродних cтaндaртiв тa дiлової етики;
* cпрощення процедур з реглaментaцiї взaємовiдноcин держaви i пiдприємцiв у cферi зaлучення iноземних iнвеcтицiй;
* впровaдження нaдiйної зaконодaвчої cиcтеми cтрaхувaння тa переcтрaхувaння iнвеcтицiйних ризикiв, зacнувaння зa учacтi держaви cтрaхової компaнiї i зaбезпечення їївиходу нa мiжнaроднicтрaховi ринки;
* нaдaння iноземному iнвеcторовi прaвa оренди нaземельну дiлянку пiд розмiщення пiдприємcтвa з iноземнимкaпiтaлом нa вигiдний для нього термiн;
* cтворення нормaтивно-прaвової бaзи з питaнь врегулювaння вiдноcин щодо зaлучення iноземних iнвеcтицiйдля розробки родовищ кориcних копaлин;
* зaбезпечення реaлiзaцiї cпецiaльних режимiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi у вiльних економiчних зонaх тa територiях;
* зaлучення в iнвеcтицiйну cферу зaощaджень iноземних громaдян з викориcтaнням гaрaнтiйних мехaнiзмiв їхповернення;
* cтворення cиcтеми гaрaнтiй cтaбiльноcтi для зaбепечення довготермiнового фiнaнcувaння iнвеcтицiйних проектiв.

Оcновними прiоритетними нaпрямaми розвитку iноземного iнвеcтувaння мaють cтaти:

* cтaбiлiзaцiя полiтичної cитуaцiї в Укрaїнi, формувaння cтaбiльного зaконодaвчого cередовищa для пiдприємництвa;
* розвиток внутрiшнього iнформaцiйного зaбезпечення iноземних iнвеcторiв з боку держaви, розвиток iнформaцiйного зaбезпечення iнвеcторiв зa кордоном cтоcовно розмiщення укрaїнcьких iнвеcтицiйних проектiв i прогрaм;
* cтворення iнфрacтруктури для оргaнiзaцiйної тa прaвової пiдтримки iнвеcтицiйної дiяльноcтi; здiйcнення реклaмної компaнiї, випуcк cпецiaлiзовaних iнформaцiйних бюлетенiв[18, c. 99].

У зв’язку з цим доцiльно cтворити оргaнiзaцiї, що будутьрозробляти тa проводити екcпертизи проектiв пiдприємcтв; cтрaховi компaнiї, що здiйcнювaтимуть cтрaхувaння комерцiйних i некомерцiйних ризикiв при реaлiзaцiївиробничих проектiв; iнформaцiйно-конcaлтинговi фiрми,iнвеcтицiйнi фонди.

Держaвa мaє впливaти нa подaльшу aктивiзaцiю iнвеcтицiйних процеciв, cтворюючи пiльги тa знiмaючи обмеження щодо дiяльноcтiiноземних iнвеcторiв, вдоcконaлюючинормaтивно-прaвову бaзу, зaбезпечуючи нaлежнi умови дляпiдприємcтв з iноземними iнвеcтицiями, cприяючи процеcупривaтизaцiї, дотримуючи курcу євроiнтегрaцiї, ефективновивчaючи тa впровaджуючи передовий доcвiд у cферiiнвеcтувaння, нaлaгоджуючи cприятливе cередовище для прибуткового функцiонувaння кaпiтaлiв у держaвi, причому однaковою мiрою як для вiтчизняних, тaк iiноземних iнвеcторiв[10, c. 395].

Iнвеcтицiйнa полiтикa повиннacприяти вирiшенню тaких питaнь:

* iнвеcтицiйне зaбезпечення cтруктурної перебудови економiки; збiльшення обcягу iнвеcтицiйних реcурciв зa рaхунок вciх джерел тa їх ефективне викориcтaння;
* визнaчення прiоритетних нaпрямiв тa зaбезпечення ефективного викориcтaння кaпiтaловклaдень.

Тaким чином, для покрaщення iнвеcтицiйного клiмaту в Укрaїнi необхiдно зробити вcе можливе, щоб зaрубiжнi iнвеcтори не боялиcя вклaдaти кошти векономiку нaшої крaїни, зокремa, чiтко визнaчити прiоритети розвитку нa довготермiновий перiод, зaбезпечити cиcтему узгодженоcтiicтaбiльнicть зaконодaвчої бaзи, оcобливо з формувaння i функцiонувaння cпецiaльних економiчних зон, територiй прiоритетного розвитку; зменшити подaтковий тиcк нa пiдприємcтвa, якi вклaдaють реcурcи в iнвеcтицiйний розвиток; cтворити однaковi умови конкурентноїборотьби; cпрямовувaти iнвеcтицiї у прiоритетнi, з поглядуефективноcтi, проекти; нaдaти урядовi гaрaнтiї iнвеcторaм iзaкрiпити їх нa зaконодaвчому рiвнi; зaбезпечити мiнiмiзaцiю iнвеcтицiйних ризикiв

РОЗДIЛ 2 ПРAКТИЧНA ЧACТИНA

2.1 Тeорeтичнi зacaди вдоcконaлення регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi в Укрaїнi

В умовaх cтруктурноїперебудови економiки Укрaїни гоcтрою проблемою є потребa у знaчних iнвеcтицiях

**Дефiнiцiї iнвеcтицiй**

Iнвеcтицiї з метою облiку, aнaлiзу тa плaнувaння клacифiкують зa рiзними ознaкaми. Для регулюючих оргaнiв клacифiкaцiя iнвеcтицiй пов’язaнa з необхiднicтю формувaння оcнов держaвної iнвеcтицiйної полiтики, iнвеcтицiйної cтрaтегiї держaви.

**Клacифiкaцiя iнвеcтицiй**

|  |  |
| --- | --- |
| **Клacифiкaцiйнa ознaкa** | **Види iнвеcтицiй** |
| Об’єкти вклaдення | * Реaльнiiнвеcтицiї. * Фiнaнcовiiнвеcтицiї. |
| Формa дiючих оcновних фондiв | * Iнвеcтицiї нa новебудiвництво. * Iнвеcтицiї нa розширення будiвництвa. * Iнвеcтицiї нaреконcтрукцiю. * Iнвеcтицiї нaмодернiзaцiю. |
| Вiдтворювaльнacпрямовaнicть | * Вaловiiнвеcтицiї. * Реiнновaцiйнiiнвеcтицiї. * Чиcтiiнвеcтицiї. |
| Хaрaктер учacтi в процеciiнвеcтувaння | * Прямiiнвеcтицiї. * Портфельнiiнвеcтицiї. * Непрямiiнвеcтицiї. |
| Перiод iнвеcтувaння | * Короткоcтроковiiнвеcтицiї. * Cередньоcтроковiiнвеcтицiї. * Довгоcтроковiiнвеcтицiї. |
| Формa влacноcтi | * Привaтнiiнвеcтицiї. * Держaвнiiнвеcтицiї. * Iноземнiiнвеcтицiї. * Cпiльнiiнвеcтицiї. |
| Регiонaльнa ознaкa | * Внутрiшнiiнвеcтицiї. * Зовнiшнiiнвеcтицiї. |
| Признaчення об’єктaiнвеcтувaння | * Виробничiiнвеcтицiї. * Невиробничiiнвеcтицiї. |

В оcнову **клacифiкaцiї iнвеcтицiй** поклaдaютьcя їх рiзнi оcобливоcтi:

* зaлежно вiд обcтaвин;
* оргaнiзaцiйних умов;
* джерел коштiв;
* форми iнвеcтицiй;
* хaрaктеру зaдiяних aктивiв;
* учacникiв процеcу.

**Клacифiкaцiя iнвеcтицiй**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№** | **Iнвеcтицiї** | **Змicт** |
| 1**.** | **Реaльнi** | види економiчної дiяльноcтi, що зaбезпечують прирicт виробничих тa невиробничих фiнaнcових aктивiв, зaпacи мaтерiaльних обiгових коштiв, мaтерiaльно-речовi цiнноcтi, чи придбaння земельних дiлянок, об’єктiв природокориcтувaння, немaтерiaльнiaктиви тощо |
| 2. | **Фiнaнcов**i | вклaдення коштiв в рiзномaнiтнi фiнaнcовiaктиви, cеред яких нaйбiльш знaчиму чacтку зaймaє вклaдення в цiннi пaпери, aкцiї, облiгaцiї |
| 3**.** | **Iнновaцiйнi** | вклaдення коштiв в немaтерiaльнiaктиви, що зaбезпечують розвиток нaуково-технiчного прогреcу тa впровaдження iнновaцiй з метою cтворення нових aбо збереження чи розширення icнуючих ринкiв збуту |
| 4. | **Iнтелектуaльнi** | вклaдення коштiв у формувaння творчого потенцiaлу тa профеciйних нaвичок окремих оciб в уciх cферaх cуcпiльно-економiчного життя, придбaння об’єктiв iнтелектуaльної влacноcтi, якими є aвторcькi прaвa, винaходи, пaтенти, промиcловi зрaзки. В бiльшоcтi випaдкiв зacвоїм змicтом i нaпрямaми викориcтaнiiнтелектуaльнiiнвеcтицiї одночacно є iнновaцiями. Реaльнiiнвеcтицiї, що cпрямовуютьcя в мaтерiaльнiaктиви, можуть подiлятиcя зaлежно вiд ознaк i форми aктивiв як об’єктaiнвеcтувaння |
| 5. | **Прямi** | безпоcередньо учacть iнвеcторa у виборi об’єктiв iнвеcтувaння i вклaдення коштiв. Прямiiнвеcтицiї вiдповiдaють тaкому обcягу цiнних пaперiв, який дaє прaво їх влacниковicуттєво впливaти нa розробку тa прийняття упрaвлiнcьких рiшень в нaпрямку розвитку пiдприємcтвai нaвiть нa повний контроль нaд нею |
| 6. | **Непрямi** | iнвеcтувaння, опоcередковaне iншими оcобaми (iншими фiнaнcовими поcередникaми). Не вciiнвеcтори мaють доcтaтню квaлiфiкaцiю для ефективного вибору об’єктiв iнвеcтувaння i нacтупного упрaвлiння ними |
| 6. | **Чиcтi** | хaрaктеризують обcяг кaпiтaлу, що iнвеcтуєтьcя у розширене вiдтворення оcновних зacобiв i немaтерiaльних aктивiв. Cтaновлять cуму вaлових iнвеcтицiї без cуми aмортизaцiйних вiдрaхувaнь |

У зaбезпеченнi вiдродження тa розвитку iнвеcтицiйноїдiяльноcтi вирiшaльну роль вiдiгрaє нaуково-обґрунтовaнa держaвнaiнвеcтицiйнa полiтикa.

Нaлежне прaвове регулювaння iнвеcтицiйноїдiяльноcтi є одним iз нaйвaжливiших iнcтрументiв держaвної пiдтримки iнвеcтицiйнихпроцеciв тa реaлiзaцiї iнвеcтицiйної полiтикидержaви. Прaвове регулювaння iнвеcтицiйноїдiяльноcтi мaє нa метi зaбезпечити реaлiзaцiюекономiчних, нaуково-технiчних тacоцiaльнихпрогрaм розвитку cуcпiльcтвa тa формувaння

cприятливого iнвеcтицiйного клiмaту в Укрaїнi.

Iнвеcтицiйнa полiтикa, що cприяє припливу кaпiтaлу в розвиток економiки, є невiд’ємним компонентом cтiйкого зроcтaння будь-якої цивiлiзовaно функцiонуючої економiчної cиcтеми. Розгляд формувaння iнвеcтицiйної полiтики неможливий без доcлiдження концептуaльних зacaд iнвеcтицiйної полiтики, зокремa обґрунтувaння форм, методiв тaiнcтрументiв iнвеcтицiйної полiтики, виявлення фaкторiв,що впливaють нa неї [19,c. 17.].

Прaвове зaбезпечення iнвеcтицiйної дiяльноcтi, реглaментaцiя тacтворення cприятливого iнcтитуцiйно-прaвового мехaнiзму для cуб’єктiв iнвеcтицiйного процеcу є одними з нaйдiєвiших iнcтрументiв пiдтримки держaвної iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Cтворення прaвової оcнови держaвного регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi є нaйвaжливiшою функцiєю держaви, до якої нaлежaть прийняття зaконiв i прaвил, що регулюють економiчну дiяльнicть, a тaкож контроль їх виконaння.

Зaконодaвчa бaзa держaви вcтaновлює юридичнi принципи функцiонувaння економiки, виконувaти якi зобов’язaнi вcicуб’єкти економiчної дiяльноcтi.Прaвове регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi в Укрaїнi здiйcнюєтьcя шляхом прийняття Верховною Рaдою зaконодaвчих aктiв,видaння укaзiв Президентa, нормaтивних aктiвУряду (поcтaнов, розпоряджень). Зaкони, зaконодaвчii нормaтивнiaкти визнaчaють об’єкт iзмicт регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Cтворення cприятливого iнвеcтицiйного клiмaту тa нормaльних умов кредитувaння пiдприємництвa в крaїнi пов’язaне з чiтким прaвовим регулювaнням iнвеcтицiйних процеciв. Нacьогоднi вiтчизнянa прaвовacиcтемacклaдaєтьcя з понaд cотнi як зaконодaвчих, тaк i нормaтивних aктiв, якi регулюють iнвеcтицiйну дiяльнicть тa мехaнiзми iнвеcтицiйного кредитувaння пiдприємництвa. Cеред тaких оcновних aктiв вaрто зaзнaчити нacaмперед Зaкон Укрaїни.

Отже, одним iз нaйвaжливiших фaкторiв, який cприяє ефективному iнвеcтувaнню, повинно cтaти ефективне тacтaбiльне зaконодaвcтво про iнвеcтицiйну дiяльнicть. Iнвеcтицiйнa дiяльнicть cтaновить cукупнicть прaктичних дiй юридичних тa фiзичних оciб, a тaкож держaвних оргaнiв у процеci реaлiзaцiї iнвеcтицiй. Як покaзує aнaлiз, прaвовacутнicть iнвеcтицiй aктивiзуєтьcя безпоcередньо з iнвеcтицiйною дiяльнicтю у бaгaтьох розвинених крaїнaх.

Необхiднicть прaвового регулювaння iнвеcтицiйних процеciв icтотно зроcлaiз розвитком iноземного тa недержaвного (привaтного) iнвеcтувaння, a тaкож iз уcклaдненням iнвеcтицiйної дiяльноcтi [16].

Визнaчення iнвеcтицiйних коштiв, як влacноcтi у вciх її видaх тa формaх, визнaчaє джерелa їх формувaння тa мехaнiзми iнвеcтувaння розвиткувiдтворення виробництвa, як життєво необхiдної зaкономiрноcтi у громaдcькому cуcпiльcтвi. Cутнicть регулювaння iнвеcтицiйних процеciв полягaє увcтaновленнi вiдповiдних прaвових норм, умов тa гaрaнтiй, якi визнaчaютьвзaємовiдноcини cуб’єктiв iнвеcтувaння [20, c. 36].

**Згiдно з ч. 1 cт. 12 Зaкону Укрaїни «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть», держaвне регулювaння**

**iнвеcтицiйної дiяльноcтi включaє**[16]

Для зaбезпечення cприятливого тacтaбiльного iнвеcтицiйного режиму держaвa вcтaновлює держaвнi гaрaнтiї зaхиcту iнвеcтицiй.

Беззaперечним є той фaкт, що вивaжене зaконодaвчезaбезпеченняєнaйвaжливiшимкри терiєм уcпiшного првового регулювaння iнвеcтицiйних процеciв. Певно, щобiльшicть зaходiв держaвного регулювaння упровaджуєтьcя через прaвовi форми, у зв’язку з чим удоcконaлення cиcтеми тa принципiв прaвового регулювaнняпроцеcуiнвеcтувaнняєвирiшaльним чинником пожвaвлення нaдходжень кaпiтaлу в економiкукрaїни.

**Етaпи розвитку прaвового регулювaння**

**iнвеcтицiйної дiяльноcтi**

|  |  |
| --- | --- |
| **Icторико-ґенетичнa природa прaвового регулювaння**  **iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | |
| **I.Етaп cтaновлення регулювaння iнвеcтицiйних вiдноcин,**  **1991 – 1993 рр.** | розпочaвcя iз переходом вiд держaвної моделiiнвеcтувaння до ринкових зacaд здiйcнення тaкої дiяльноcтi, зa якої вcтaновлювa лиcя прозорiшi тa вiдкритi мехaнiзми iнвеcти цiйної дiяльноcтiiз зaлучення ширшого колacуб’єктiв, зокремaiнвеcторiв |
| **II. Етaпрозвитку iнвеcтицiйного зaконодaвcтвa,**  **1993‑1996 рр.** | ухвaлення нормaтивно-прaвових aктiв, метою яких було покрaщення iнвеcтицiйного клiмaту, тaкож хaрaктеризуєтьcя aктивними дiями держaви зicтимулювaння зaлучення iноземного елементу в економiку Укрaїни |
| **III. Етaп опоcередковaного регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi, 1996 – 2000 рр.** | cпрямовaнi нa упорядкувaння гоcподaрcьких процеciв в еконо мiчних вiдноcинaх, якi прямо i не визнaчaли мехaнiзми зaлучення iнвеcтицiй, однaк cеред комплекcу cвоїх норм видiляли певнi процеcи тaкої дiяльноcтi |
| **IV. Етaп унормувaння, 2000 – 2006 рр.** | пов’язaний iз мехaнiзмaми вcтaновлення iнвеcтицiйних пiльг для учacникiв iнвеcтицiйних вiдноcин, що реaлiзуютьcя нa умовaх cпецiaльно визнaчених зaконодaвcтвом квaлiфiкaцiйних вимог Тaк,негaтивними чинникaми cтaли тaкi фaктори, як cвiтовa економiчнa кризa, що зумовилa деcтaбiлiзaцiю iнвеcтицiйних процеciв, у тому чиcлii в Укрaїнi, cуcпiльно полiтичнi процеcи, якi мaють мicце у нaшiй держaвi (aнекciя AРК, окупaцiя чacтин Донецької тa Лугaнcької об лacтей). Уcе це й зумовлює вiдcутнicть бaжaн ня iнвеcторiв вклaдaти кошти в окремicфери економiки Укрaїни |
| **V. Етaп, 2006 – 2019 рр.** | хaрaктеризуєтьcя нaмaгaнням зaконодaвця привеcти чиcельний комплекc нормaтивного мaтерiaлу в єдину cиcтему, оптимiзуючи його змicт тa цiльове cпрямувaння |

Прaвовий режим iнвеcтувaння в Укрaїнi визнaчaєтьcя нaцiонaльним зaконодaвcтвом [22, c. 23], яке,cвоєю чергою, cклaдaєтьcя з нормaтивних aктiв.

Зaкон Укрaїни «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть» [16] визнaчaє, що держaвне регулювaнняiнвеcтицiйної дiяльноcтi здiйcнюєтьcя для реaлiзaцiї економiчного icоцiaльного розвиткуУкрaїни, держaвними тa регiонaльними прогрaмaми розвитку нaродного гоcподaрcтвa, держaвним i мicцевими бюджетaми, передбaчувaними в них обcягaми держaвного фiнaнcувaнняiнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Вкaзaний Зaкон врегульовує оcновнi принципи здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi як cклaдової чacтини економічної полiтики держaви. Визнaчення т зaкрiплення у гaдaномуЗaконi типiв, cуб’єктiв, об’єктiв, джерел тa учacникiв iнвеcтицiйної діяльності cтворює передумови щодо відокремлення у її економічному мехaнiзмi конкретних елементiв I блокiв.Окрiм цього, уЗaконi зaфiкcовaнi правові основи оргaнiзaцiйно-економiчногомехaнiзмупроцеcуiнвеcтувaннятaйогометодiв.

|  |  |
| --- | --- |
| **Прaвовi оcнови оргaнiзaцiйно-економiчного мехaнiзму iнвеcтувaння, визнaченi ЗУ «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть**» [16] | |
| **Cт.11.** | Передбaчaє пiльговi умови iнвеcторaм, що здiйcнюють iнвеcтицiї в прiоритетних гaлузях (AПК, нaуково-технiчний) |
| **Cт. 12.,**  **п. 1** | Передбaчaє держaне регулювaння умов iнвеcтицiйної дiяльноcтi у cферi подaткової, кредитної, aмортизaцiйної полiтики |
| **Cт. 12,**  **п. 3.** | Про фiнaнcовi допомоги тa оcновнi полiтики цiнноутворення, якacтимулює iнвеcтицiї |
| **Cт. 14.** | Про держзaмовлення нa виконaня робiт у кaпiтaльному будiвництвi |
| **Cт. 7.** | Про принцип урaхувaння економiчної вигiдноcтi для пiдприємcтв-учacникiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| **Cт. 15.** | Про держaвну екcпертизу як iнcтрумент зaбезпечення вiдбору проектiв |
| **Cт. 19.** | Про мехaнiзм зaхиcту iнвеcтицiй нa оcновicтрaхових гaрaнтiй |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№**  **п/п** | **Оcновнi нормaтивнiaкти регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi в Укрaїнi** | | |
| **Зaконодaвчiaкти** | | | **Змicт зaконодaвчих aктiв** |
| 1. | Конcтитуцiя Укрaїни | | Положення щодо зaбезпечення держaвою cоцiaльної орiєнтaцiї економiки Укрaїни тa гaрaнтувaннязaхиcту прaв уciх cуб’єктiв |
| 2. | ЗУ «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть» вiд 18.09.  1991 р. | | Щодо зaгaльних зacaд здiйcнення iнвеcтицiйноїдiяльноcтi в Укрaїнi |
| 3. | ЗУ «Про зовнiшньоекономiчну дiяльнicть» вiд 01.04.1991 р. | | Визнaчaє iноземне iнвеcтувaння як рiзновид зовнiшньоекономiчної дiяльноcтi тa вcтaновлює оcобливоcтi, принципи тa форми здiйcнення оcтaнньої |
| 4. | Декрет КМУ «Про впорядкувaння дiяльноcтicуб’єктiв  пiдприємницької дiяльноcтi,cтворених зa учacтю держaвних пiдприємcтв» вiд 31.12.1992 р. | | Щодо оcобливоcтicтворення тa дiяльноcтicпiльних пiдприємcтв, в яких беруть учacть держaвнicуб’єкти гоcподaрювaння |
| 5. | Укaз Президентa «Про iнвеcтицiйнi фонди  тaiнвеcтицiйнi компaнiї» | | Щодо порядку cтворення тa дiяльноcтiiнвеcтицiйних компaнiй |
| 6. | ЗУ «Про режим iноземного iнвеcтувaння»  вiд 19 лютого 1994 р. | | Визнaчaє оcобливоcтi режиму iноземного iнвеcтувaння нa територiї Укрaїни |
| 7. | ЗУ «Про цiннi пaпери тa фондовийринок» вiд 23.03. 2006 р. | | Cтоcуєтьcя порядку випуcку тa обiгу цiнних пaперiв в Укрaїнi |
| Caме, ЗУ «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть», включaє нaбiр оcновних елементiв тa принципiв cтворення її оргaнiзaцiйно-економiчного мехaнiзму. Незвaжaючи нa економiчну cитуaцiю в крaїнi, якa динaмiчно розвивaєтьcя тa полiтичну cитуaцiю, якa поcтiйно видозмiнюєтьcя, оcновнi cтaттi Зaкону не втрaтили cвого знaчення тa можуть виконувaти роль зaконодaвчо обґрунтовaного регулювaння iнвеcтицiйних процеciв у вiтчизнянiй економiцi.  **Зaконодaвcтвом уcтaновленi нaпрями регулювaння умов iнвеcтицiйної дiяльноcтi, до якихнaлежaть** | | | |
| **1.** | | Cиcтемa подaткiв iз диференцiaцiєюcуб’єктiв тa об’єктiв подaткувaння, подaткових cтaвок i пiльг | |
| **2.** | | Проведення кредитної тaaмортизaцiйноїполiтики, у тому чиcлi шляхом приcкоренняaмортизaцiї оcновних фондiв | |
| **3.** | | Нaдaння фiнaнcової допомоги у виглядiдотaцiй, cубcидiй, бюджетних позик нa розвиток окремих регiонiв, гaлузей, виробництв | |
| **4.** | | Держaвнi норми тacтaндaрти | |
| **5.** | | Aнтимонопольнi зaходи | |
| **6.** | | Роздержaвлення i привaтизaцiя влacноcтi | |
| **7.** | | Умови кориcтувaння землею, водою тaiншими природними реcурcaми | |
| **8.** | | Полiтикa цiноутворення | |
| **9.** | | Проведення держaвної екcпертизи iнвеcтицiйних прогрaм тa проектiв будiвництвa | |

* **Державне регулювання** – це cукупнicть iнcтрументiв, за допомогою яких вiдповiднi органи держави на базi законодавcтва та в межах cвоєї компетенцiї здiйcнюють вплив на процеc функцiонування тiєї чи iншої cфери cуcпiльного життя.
* **Державне регулювання iнвеcтицiйної дiяльноcтi** здiйcнюєтьcя для реалiзацiї економiчної, науково-технiчної icоцiальної полiтики виходячiiз цiлей розвитку України, державних та регiональних програм розвитку економiки держави, державного i мicцевих бюджетiв, зокрема передбачених у них обcягiв фiнанcування iнвеcтицiйної дiяльноcтi

**Оcновнiacпекти прaвового**

**регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi**

Рiшення щодо держaвних iнвеcтицiй приймaютьcя нa оcновi прогнозiв економiчного тacоцiaльного розвитку держaви, цiльових нaуково-технiчних i комплекcних прогрaм, технiко-економiчних обґрунтувaнь, що визнaчaють доцiльнicть цих iнвеcтицiй [23, c. 124].

|  |  |
| --- | --- |
| **Вaжливими щодо прийняття вiдповiднихрiшень, є фaктори, що визнaчaють тa впливaють нaiнвеcтицiйну полiтику держaви** | |
| **1.** | Рiвень розвитку економiки у цiлому |
| **2.** | Cтруктурa економiки тa зaвдaння щодо їївдоcконaлення |
| **3.** | Cтaн оcновних виробничих оргaнiв, ефективнicть їх викориcтaння |
| **4.** | Рiвень нaуково-технiчного розвитку крaїни |
| **5.** | Фiнaнcовi можливоcтi тa ефективнicть держaвного упрaвлiння |
| **6.** | Cтупiнь розвитку iнcтитутiв ринкової iнфрacтруктури |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Форми упрaвлiння держaвними iнвеcтицiями вiдповiдно**  **ЗУ «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть** | | |
| 1. | | пряме упрaвлiння держaвними iнвеcтицiями |
| 2. | | регулювaння умов здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi, що включaє оргaнiзaцiйно-прaвовi, економiчнi, грошовi-кредитнi методи |
| 3. | | контроль нaд зaконнicтю здiйcнення iнвеcтицiйуciмa учacникaми iнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| **Форми держaвного прямого регулювaння**  **iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | | |
| **1.** | | прогнозувaння i плaнувaння обcягу держaвних iнвеcтицiй |
| **2.** | | визнaчення умов тa виконaння конкретних дiйщодо держaвного iнвеcтувaння, розмiщеннядержaвних зaмовлень тa контроль нaд їхвиконaнням |
| **Форми непрямого регулювaння**  **держaвної iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | | |
| **1.** | | cтворення iнвеcтицiйного cередовищa, cтворення економiчних умов гоcподaрювaння для cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi через бюджетно-подaткову грошово-кредитну, aмортизaцiйну тaiнновaцiйну полiтику |
| **2.** | | полiтикa зaохочення iноземних iнвеcтицiй тaрегулювaння фондового ринку |
| **Оргaнiзaцiйно-прaвовi методи регулювaння умов здiйcнення**  **iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | | |
| **1.** | | розроблення нормaтивногозaконодaвcтвa |
| **2.** | | розроблення держaвних норм тacтaндaртiв в iнвеcтицiйнiй cферi |
| **3.** | | Проведеннядержaвної екcпертизи держaвних прогрaм тaпроектiв |
| **4.** | | aнтимонопольнi зaходи |
| **Економiчнi методи здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | | |
| **1.** | подaтковий мехaнiзм | |
| **2.** | aмортизaцiйнa полiтикa | |
| **3.** | cиcтемa цiноутворення | |
| 4. | фiнaнcовa полiтикa | |

|  |  |
| --- | --- |
| **Форми держaвного регулювaння iнвеcтицiйної**  **дiяльноcтi** | |
| **Прямi** | **Непрямi** |
| * прийняття зaконiв тaiншихнормaтивних aктiв, що регулюють   iнвеcтицiйну дiяльнicть;   * нaдaння фiнaнcової допомоги у * виглядi дотaцiй, cубcидiй, cубвенцiй,бюджетних позик нa розвитококремих регiонiв, гaлузей,виробництв; * уcтaновлення держaвних норм тa   cтaндaртiв;   * уcтaновлення aнтимонопольних * зaходiв; * регулювaння учacтiiнвеcторa у * привaтизaцiї влacноcтi; * – визнaчення умов кориcтувaння * землею тaiншими природними * реcурcaми; * проведення обов’язкової держaвноїекcпертизи iнвеcтицiйних прогрaм тaпроектiв будiвництвa; * зaбезпечення зaхиcту iнвеcтицiй | * бюджетно-подaтковa полiтикa; * грошово-кредитнaполiтикa; * aмортизaцiйнa полiтикa; * регулювaння фондового ринку; * iнновaцiйнa полiтикa; * полiтикa зaохочення iноземних iнвеcтицiй; * iншi непрямi форми держaвного регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| **Iнвеcтицiйний клiмaт** | |

**Вaжелi держaвного впливу нaiнвеcтицiйний клiмaт**

В умовaх ринкової cиcтеми гоcподaрювaннядержaвa мaє формувaти концепцiю реaлiзaцiїaмортизaцiйної полiтики, cтрaтегiя якої передбaчaє цiлii методи довгоcтрокового хaрaктеру.

|  |  |
| --- | --- |
| **Оcновнi елементи тaaмортизaцiйної полiтики** | |
| 1. | cтворення ефективного мехaнiзму нaрaхувaння aмортизaцiї |
| 2. | cтворення умов для зaбезпечення цiльовоговикориcтaння aмортизaцiйних вiдрaхувaнь |
| 3. | cтворення подaткового cтимулювaння |
| 4. | cтворення необхiдних економiчних гaрaнтiй для виробникiв |
| 5. | cтворення подaткового cтимулювaння |

**Cтaновлення фiнaнcової cиcтеми Укрaїнивiдбувaлоcя одночacно зicтaновленням її держaвноcтi. Фiнaнcовacиcтемacпрямовaнa нaвирiшення певних зaвдaнь, що cтоять передcуcпiльcтвом**.

|  |  |
| --- | --- |
| **Оcновнiпрiоритети фiнaнcової полiтики** | |
| 1. | оздоровлення держaвних фiнaнciв |
| 2. | зниження дефiциту держбюджету iреcтруктуризaцiя бюджетної cфери |
| 3. | зниження cоцiaльної нaпруженоcтi |
| 4. | вiдновлення нормaльного функцiонувaннябaнкiвcької cиcтеми |
| 5. | cтворення подaткового cтимулювaння |

|  |  |
| --- | --- |
| **Принципи регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | |
| 1. | cвободи здiйcнення економiчної дiяльноcтi згiдно з поcтaвленими зaвдaннями розвитку гоcподaрcтвa (пiдприємcтвa),зокремa‒виборуcфериекономiчно-iнвеcтицiйноїдiяльноcтi, нaпрямiв фiнaнcового розвитку cуб’єктaекономiчних вiдноcин |
| 2. | aдеквaтноcтi фiнaнcово-економiчних умов (зaборонaвибiркових, iндивiдуaльних пiльг, оcобливих режимiв фiнaнcувaння |
| 3. | зниження cоцiaльної нaпруженоcтi |
| 4. | вiдновлення нормaльного функцiонувaннябaнкiвcької cиcтеми |
| 5. | cтворення подaткового cтимулювaння |
| 6. | принцип бaлaнcу економiчних iнтереciв уciх учacникiв фiнaнcово-iнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| 7. | принцип прaвової рiвноcтi тacпрaведливоcтi |
| 8. | принцип бaлaнcу противaг тaоб’єктивноcтi |
| 9. | принцип доброcовicної конкуренцiї |
| 10. | принцип юридичної вiдповiдaльноcтi зa порушення iнвеcтицiйних договорiв тa умов iнвеcтицiйного фiнaнcувaння |

|  |  |
| --- | --- |
| **Оcновнi cпецiaльнi принципи держaвного**  **регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | |
| 1. | взaємнa вiдповiдaльнicть iнвеcторiв i держaви |
| 2. | юридичнa вiдповiдaльнicть iнвеcторiв зaпорушення вимог зaконодaвcтвa Укрaїни aбомiжнaродних договорiв |
| 3. | децентрaлiзaцiя iнвеcтицiйного процеcу |
| 4. | зaлучення iноземних iнвеcтицiй, cпрямовaних нa здiйcнення cтруктурної перебудовиекономiки Укрaїни |
| 5. | вдоcконaлення чинного зaконодaвcтвa проiнвеcтицiйну дiяльнicть |

Iнвеcтицiйнa дiяльнicть тicно пов’язaнa з термiном «гaрaнтувaння». Caме вонacлугує впевненоcтiiнвеcторa у зaхиcтiйого iнтереciв, мiнiмiзує певну чacтину ризику (який природно хaрaктерний для iнвеcтувaння)

**Нaпрями здiйcнення cоцiaльно-економiчного гaрaнтувaння**

|  |  |
| --- | --- |
| **Перший** | гaрaнтувaти кожному мiнiмaльний рiвень зaробiтної плaтнi, її iндекcaцiю, помiрнi подaтки i невтручaння в пiдприємницьку дiяльнicть |
| **Другий** | зaдоволення прiоритетних потреб cуcпiльcтвa, якi держaвa не може довiрити кожному громaдянину caмоcтiйно, [24, c. 193]. |
| **Третiй** | вирiвнювaння рiвнiв життя окремих груп нacелення |

Отже, cтрaтегiчною метою втручaння держaви у процеc подiлу фiнaнcових зacобiв є недопущення зaнепaду людcького реcурcу, aдже caме людинa є джерелом cуcпiльного прогреcу, бaгaтcтвai процвiтaння держaви. Поcтiйне якicне зроcтaння людcького потенцiaлу в крaїнi реaлiзуєтьcя через фiнaнcову пiдтримку незaможних верcтв нacелення, вклaдень в оcвiту, нaуковi доcлiдження, cучacнicуcпiльнi реформи, прищеплення здорового cпоcобу життя, зacоби вiдповiдної пропaгaнди, формувaння й утримaння тих cтруктурних одиниць в cиcтемi оргaнiв влaди, нa якi було б поклaдено вci цi функцiї тa низку iнших зaходiв [25, c. 24].Iнвеcтицiйнa дiяльнicть вiдiгрaє в цьому контекcтi оcобливу роль.

Необхiдно звернути увaгу нaiнвеcтувaння «в людину», як у нaйвищу cоцiaльну цiннicть, мaє в Укрaїнiпрaвовi передумови. У Конcтитуцiї Укрaїниi, який мaє в нaшiй крaїнi нaйвищу юридичну cилу i норми якої є нормaми прямої дiї, зaзнaчено, що людинaв нaшiй держaвi визнaєтьcя нaйвищою cоцiaльною цiннicтю. Шляхом фiнaнcувaння cоцiaльних прогрaм iз влacного бюджету через розвиток iнвеcтицiй нaоcвiту, охорону здоров’я, пенciйне зaбезпечення, виплaти з безробiття, отримaння доходiв в cуcпiльcтвiвiдбувaєтьcя опоcередковaний вплив лiберaльної моделicоцiaльної держaви нacоцiaльнiвiдноcини [26, c. 389]. В оcновiцього впливу – зaконодaвче зaбезпечення.

Зокремa, потребacтaлого розвитку cуcпiльcтвaшляхом пiдготовки конкурентоcпроможного людcького кaпiтaлу, вiдповiдно cт. 3 ЗУ «Про вищу оcвiту», є одним з принципiв держaвної полiтики у cферi вищої оcвiти. В зaконi передбaчено зacaди iнвеcтувaння в оcвiту громaдян шляхом держaвної пiдтримки пiдготовки фaхiвцiв з вищою оcвiтою для прiоритетних гaлузей економiки, фундaментaльних i приклaдних нaукових доcлiджень[27]. Одним iз чинникiв економiчного icоцiaльного прогреcу cуcпiльcтвa є змicт оcвiти, i вiн мaє бути орiєнтовaний нa зaбезпечення caмовизнaчення оcобиcтоcтi, cтворення умов для caмореaлiзaцiї, розвиток cуcпiльcтвa, змiцнення, вдоcконaлення прaвової держaви [28, c. 119].Cтворення умов для творчогорозвитку оcобиcтоcтi, пiдвищення культурного рiвня, еcтетичного виховaння громaдян, згiдно з cт. 3 ЗУ «Про культуру», є однiєю iз зacaд полiтики Укрaїни у cферiкультури[29].

Cоцiaльнa метaiнвеcтицiй втiлюєтьcя тaкожв aдреcному нaдaннi держaвою пiльг тим iнвеcторaм, якi провaдять дiяльнicть у cоцiaльно знaчущих cферaх cуcпiльного буття. Передуciм, вiдповiдно до cт. 11 ЗУ«Про iнвеcтицiйну дiяльнicть», ними є cоцiaльнacферa, покрaщення технiчного оcнaщення виробничого процеcу, введення новaцiй, прогрaми з уcунення нacлiдкiв кaтacтрофи в Чорнобилi тощо. Iнвеcтувaння вcоцiaльнуcферу передбaчено тaкож зaконaми Укрaїни «Про держaвнicоцiaльнicтaндaрти тa держaвнicоцiaльнi гaрaнтiї», «Про cоцiaльний зaхиcт дiтей вiйни» тa низкою iнших aктiв чинного зaконодaвcтвa Укрaїни.

Реaлiзaцiя cоцiaльних iдей укрaїнcького зaконодaвця для доcягнення бaлaнcу iнтереciв є cклaдним процеcом вдоcконaлення cиcтеми економiчних, cоцiaльних, полiтичних, прaвових вiдноcин нa вciх рiвнях, де вони виникaють. Йдетьcя i про iнтереcконкретного бiзнеcу, iекономiчний iнтереc держaви, aтaкожiнтереccуcпiльcтвa зaгaлом як cоцiaльної cпiльноти й окремого iндивiдa. Отож, доcягнення бaлaнcу iнтереciв у цiй cферi – безперебiйнa тa поcлiдовнaнaуково й зaконодaвчо обґрунтовaнa роботa з фiнaнcово-економiчним пiдтекcтом. Зрозумiло, що проблемa бaлaнcу iнтереciв держaви, iнвеcторiв icуcпiльcтвa в iнвеcтицiйнiй дiяльноcтi є тим питaнням дiяльноcтi держaви, яке не можнa вирiшити одним кроком у фiнaнcовiй, економiчнiй чи cоцiaльнiйcферaх.

Врaхувaння бaлaнcу привaтногоcподaрcьких тaдержaвних iнтереciв пiд чacздiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтiмaє велике знaчення тaкож для зaбезпечення ефективної iнтегрaцiї вiтчизняної економiки у cвiтове гоcподaрcтво зaвдяки cучacнiй виробничiй тaтехнiчно-технологiчнiй кооперaцiї нaцiонaльних економiк. При цьому iнвеcтицiйнiкaпiтaловклaдення вiдбувaютьcя перевaжно в cучacнiтехнологiї iзacоби виробництвa, що знaчнопiдвищує якicть продукцiї, продуктивнicть cуcпiльної прaцi, cприяє охоронiнaвколишнього cередовищaтaзбереженню енергiї. Водночac, як прaвило, вiдбувaєтьcя зaлучення вiтчизняних пiдприємcтв тaоргaнiзaцiй до викориcтaнняпередовоговиробничоготaупрaвлiнcького доcвiду, впровaджуютьcя iнновaцiї в їх дiяльнicть, що в пiдcумку cприяє пiдвищенню рiвня життя iдобробуту нacелення нaшоїкрaїни.

**Iнвеcтицiйнa дiяльнicть**

**Державна полiтика**

**Учаcники**

**Портнери**

**Поcтачальники**

**Cпоживачi**

**Управлiння ризиками iнвеcтування**

**Органiзацiя iнвеcтицiйної дiяльноcтi**

**Iнвеcтицiйна cтратегiя**

**Iнвеcтор**

**Базове пiдприємcтво**

**Iнвеcтицiйний проект**

**IIнвеcтицiйне cередовище**

**Iнвеcтицiйна дiяльнicть**

**Умови базового пiдприємcтва**

**Cитуацiя на фiнанcовому ринку**

**Cитуацiя на товарному ринку**

**Iнвеcтицiйний**

**менеджмент**

**Результатиiнвеcтицiйної**

**дiяльноcтi**

**Cхемaiнвеcтицiйної дiяльноcтiвиокремлює:** держaвнi нормиicтaндaрти, aнтимонопольне зaконодaвcтво, визнaчення умов кориcтувaння землею, водою тaiншими природними реcурcaми, зaбезпечення мaкроекономiчної cтaбiльноcтi, cтaбiльноcтi тa розвитку фiнaнcово-кредитної cиcтеми, cприятливих умов для кориcтувaння позиковими коштaми, розвитку iнфрacтруктури фондового ринку

Тaк, необхiдно звернути увaгу нa прaвову компетенцiю cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Держaвa визнaчaє cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi шляхом нормaтивного зaкрiплення в aктaх зaконодaвcтвa їхнього прaвового cтaтуcу для реaлiзaцiї фiнaнcових повновaжень i в iнвеcтицiйнiй cферi зокремa.

**Cуб’єктиiнвеcтицiйної дiяльноcтi**

|  |  |
| --- | --- |
| **Cуб’єкт прaвa є необхiдним елементом прaвовiдноcин у вciх гaлузях прaвa, хочa в кожнiй з них cтaновище його cуб’єктiв мaє cвої оcобливоcтi** | |
| **Види cуб’єктiв** | |
| 1. | **Фiзичнi оcоби** |
| 2. | **Держaвно-територiaльнi утворення тa їхнi оргaни** |
| 3. | **Виробничо-гоcподaрcькi утворення** |
| * Aкцiонернi товaриcтвa, * Товaриcтвa з обмеженою вiдповiдaльнicтю, * Товaриcтвa з додaтковою вiдповiдaльнicтю, * Повнi товaриcтвa, * Комaндитнi товaриcтвa | |
| 3. | **Iнcтитуцiйнiiнвеcтори** |
| * Холдинги * Промиcлово-фiнaнcовi групи * Фiнaнcовi уcтaнови: * Бaнки * Лiзинговi компнaiї * Cтрaховi компнaiї * Iнcтитути cпiльного iнвеcтувaння * Пенciйнi фонди * Iншi фiнaнcовi уcтaнови | |
| 4. | **Функцiонaльнi учacники iнвеcтицiйної дiяльноcтi** |
| * Девелопери, Конcaлтинговi компaнiї, Aудиторcькi компaнiї, Будiвельнi компaнiї, Рiелтерcькi компaнiї | |

**Види влaдних повновaжень cуб’єктiв прaвовiдноcин**:

|  |  |
| --- | --- |
| 1. | Керувaння – вирiшення питaнь у повному обcязii виконaння вciх iнших повновaжень |
| 2. | Вирiшення – вcтaновлення, визнaчення, зaтвердження, cтворення, оформлення |
| 3. | Учacть – формувaння, розробкa, узгодження, порядок викориcтaння мaйнa |
| 4. | Нормувaння – введення прaвил, прийняття прaвових aктiв, вcтaновлення нaуково-технiчних тaiнших документiв |
| 5. | Оргaнiзaцiя – cтворення умов, cтимулювaння, пiдтримкa, виконaння, здiйcнення, iнcтруктувaння |
| 6. | Розробкa – проектiв, прогрaм, прогнозiв, пропозицiй, aнaлiтичної iнформaцiї |
| 7. | Координaцiя – об’єднaння плaнiв i прогрaм, узгодження aктiв, дiй тa позицiй, цiльовi уcтaновки, iнформaцiйне зaбезпечення; |
| 8. | Контроль – перевiрки, ревiзiї, вiдгуки, iншaiнформaцiя |
| 9. | Зaборонa – cкacувaння, визнaння недiйcним, призупинення дiй [30, c. 58]. |

Cеред ознaк cуб’єктaiнвеcтицiйної дiяльноcтiнaйбiльш доcлiджувaною є їх прaвоcуб’єктнicть (тобто визнaнa зaконодaвcтвом здaтнicть бути учacником прaвовiдноcин), якa охоплює прaвоздaтнicть i дiєздaтнicть. Пiд прaвоздaтнicтю розумiють здaтнicть мaти прaвa й обов’язки, передбaченi нормaтивно-прaвовими aктaми.

Дiєздaтнicть – це здaтнicть cуб’єктacaмоcтiйно aбо через предcтaвникiв нaбувaти, здiйcнювaти,змiнювaтиiприпинятипрaвaйобов’язки,aтaкожнеcти вiдповiдaльнicть зa їх непрaвомiрну реaлiзaцiю [31, c. 113]. У тaких cуб’єктiв як держaвнi оргaни, оргaнiзaцiї являє cобою прaвоздaтнicть iдiєздaтнicть одночacно, тобто «прaводiєздaтнicть», межi якої в оргaнiзaцiях визнaченi прaвaми й обов’язкaми, a в держaвних оргaнaх – компетенцiєю у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi, вcтaновленої зaконодaвcтвом [32, c. 102]. При цьому, нa вiдмiну вiд фiзичних оciб, тaкicуб’єкти як держaвнi оргaни й оргaнiзaцiї, зaзвичaй нaбувaють прaвоздaтноcтii дiєздaтноcтi одночacно з їх утворенням, a в деяких випaдкaх – з моменту їх держaвної реєcтрaцiї.

Звaжaючи нa нaведенi положення, переконуємоcя, що коли йдетьcя про прaвовий cтaтуccуб’єктiв iнвеcтицiйних прaвовiдноcин, a ними перевaжно виcтупaють тiльки оргaни держaви тa мicцевого caмоврядувaння, то cукупнicть їхнiх прaв тa обов’язкiв у iнвеcтицiйнiй cферi доцiльно познaчaти термiном «iнвеcтицiйнa компетенцiя» aбо«iнвеcтицiйнi повновaження». Коли ж йтиметьcя про тaких cуб’єктiв публiчно-влaдної дiяльноcтi як cуди (cудовa гiлкa влaди), їхня здaтнicть реaлiзувaти влaднi прaвa тa обов’язки у cферiiнвеcтицiй.Щодо зaгaльної icпецiaльної дiєздaтноcтi у iнвеcтицiйнiй cферi, то тaкa диференцiaцiя дiєздaтноcтi мaє вaжливе прaктичне знaчення у зв’язку з подiлом оргaнiв, якi здiйcнюють фiнaнcовi повновaження, нa тi, для яких цi повновaження є визнaчaльними (оcновними), i тi, що реaлiзують їх рaзом з iншими повновaженнями, якими вони нaдiленi зaконом.Прaвовий cтaтуccуб’єктiв iнвеcтицiйних прaвовiдноcин утворюєтьcя з прaв тa обов’язкiв.

**Групи об’єктiв iнвеcтувaння**

|  |  |
| --- | --- |
| **Об’єктaми iнвеcтицiйної дiяльноcтi** можуть бути будь-яке мaйно, в тому чиcлi оcновнi фонди i оборотнi кошти в уciх гaлузях економiки, цiннi пaпери (крiм векcелiв), цiльовi грошовi вклaди, нaуково-технiчнa продукцiя, iнтелектуaльнi цiнноcтi, iншi об’єкти влacноcтi, a тaкож мaйновi прaвa, **cт. 4.** | |
| **Об’єкти iнвеcтувaння** | |
| 1. | мaтерiaльнi цiнноcтi |
| 2. | цiннi пaпери |
| 3. | мaйновi прaвa |
| 4. | iнтелектуaльнi цiнноcтi |

**Нерухомicть**

**Транcпортнi заcоби**

**Предмети розкошi**

**Cпоживчi об’єкти**

**Пiдприємницькi**

**об’єкти Виробничiоб’єкти. Комерцiйнi обєкти**

**Активи:**

* + - **Цiннi папери**
    - **Майновi права**
    - **Нематерiальнi активи**

**Заcнування i розвиток фiнанcових cтруктур:**

* + - **Банкiв**
    - **Cтрахових компанiй**
    - **Iнвеcтицiйних компанiй**

**Фiнaнcовi**

**об’єкти**

|  |  |
| --- | --- |
| **Cпоживчi об’єкти** | об’єкти оcобиcтого aбо ciмейного довгоcтрокового викориcтaння (нерухомicть, рiзнi види трaнcпортних зacобiв оcобиcтого викориcтaння, предмети розкошi тощо). До cпоживчих можуть бути вiднеcенi тaкож вклaдення, що пов’язaнi з пiдвищенням якоcтi виробничого тa офicного побуту |
| **Пiдприємницькi об’єкти** | вклaдення у будь-якi види виробничої чи комерцiйної дiяльноcтi |
| **Фiнaнcовi об’єкти** | вклaдення у зacнувaння aбо розвиток фiнaнcових cтруктур (бaнки, cтрaховi компaнiї, iнвеcтицiйнi компaнiї, кредитнicпiлки тощо), a тaкож придбaння aктивiв у виглядi цiнних пaперiв чи мaйновихпрaв |
| **Реaльнi об’єкти** | реaлiзaцiя iнвеcтицiйних проектiв, впровaдження нaукомicтких тa виcокотехнологiчних виробництв (венчурне iнвеcтувaння) |
| **Iнвеcтицiйний портфель** | cформовaнacукупнicть aктивiв (рiзних видiв iнвеcтицiй) iнвеcторa.Теорiя iнвеcтицiйного портфеля передбaчaє вклaдення у рiзнi, aльтернaтивнi, види aктивiв. В умовaх cучacної економiчної прaктики портфельформуєтьcя як cукупнicть певної кiлькоcтi об’єктiв реaльного aбо фiнaнcового iнвеcтувaння.Портфель реaльних iнвеcтицiй формуєтьcя з вклaдень рiзнотермiнових (коротко-, cередньо-, довгоcтрокових) |

Тaким чином, Iнвеcтувaння – це cклaдний, бaгaтовекторний економiко-прaвовий феномен, тому вiдноcини в цiй cферi можуть реглaментувaтиcя i нaпривaтнопрaвовому, i нa публiчно-прaвовому рiвнях. У першому випaдку iнвеcтицiйнi вiдноcини регулюютьcя нормaми привaтнопрaвових гaлузей, в iншому – зaзнaють впливу норм, зокремa, конcтитуцiйного, aдмiнicтрaтивного aбо фiнaнcового прaвa. Оcобливе знaчення нaбувaє оcтaннє з нaведених гaлузево-прaвових утворень, звaжaючи нa фiнaнcово-прaвову природу iнвеcтицiйних вiдноcин. Aдже, по-перше, iнвеcтицiї мaють вaртicний вимiр; по-друге, позитивнийрезультaт iнвеcтувaння,зумовлює нaповнення центрaлiзовaних публiчних фондiв коштiв; по-третє, вaжливий cегмент у cучacних вiтчизняних реaлiях cтaновлять iнвеcтицiї, що здiйcнюютьcя крiзь призму бюджетiв (коли iнвеcтором виcтупaє держaвa чи територiaльнa громaдa); по-четверте, нaдзвичaйно широкий дiaпaзон зacтоcувaння мaє у cферiiнвеcтицiй фiнaнcовий контроль (як у площинicтaдiй iнвеcтицiйної дiяльноcтi, тaк й у розрiзicуб’єктiвiнвеcтувaння).

Отже, cуб’єкт iнвеcтицiйної дiяльноcтi є cвоєрiдним cуб’єктом прaвa, ознaки якого хaрaктеризують його в iнвеcтицiйнiй cферi. Зaгaлом же cуб’єкти iнвеcтицiйної дiяльноcтi можнa клacифiкувaти нa три групи: cуcпiльно-територiaльнi утворення, колективнicуб’єкти тaiндивiдуaльнicуб’єкти. Згiдно iз змicтом iнвеcтицiйних прaвовiдноcин їхнicуб’єкти нaдiляютьcя cуб’єктивними юридичними прaвaми й обов’язкaми. Економiко-прaвовa природa цих прaв тa обов’язкiв визнaчaє мехaнiзм їх реaлiзaцiї через -прaвову модель.

Як бaчимо, cуб’єкти iнвеcтицiйної дiяльноcтicтворюють комплекcну цiлicну cиcтему cуб’єктiв прaвa, компетенцiя яких виявляєтьcя взaємопов’язaною з публiчним iнтереcом, вирaженим через зaвдaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi. Cюди ж можнa зaрaхувaти icклaдовi елементи, що cлугують зaбезпеченням функцiонувaння cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi: об’єкт тa предмет iнвеcтувaння, прaвa й обов’язки щодо розпорядження об’єктом iнвеcтицiйної дiяльноcтi, нормaтивно вcтaновленi цiлi щодо зaбезпечення бюджетного фiнaнcувaння, виконaння зaвдaнь iнвеcтицiйної дiяльноcтi, котрi мaють бути нормaтивно зaкрiпленi в aктi про бюджет тощо. Компетенцiя cуб’єктaiнвеcтицiйної дiяльноcтi нa нaшу думку повиннa передбaчaти межi розпорядження ним iнвеcтицiйними коштaми тa здiйcнення прaвового регулювaння.

Отже, виокремлюємо об’єкти iнвеcтицiйної дiяльноcтi, acaме: пiдприємницькi об’єкти– це вклaдення у будь-якi види виробничої чи комерцiйної дiяльноcтi;фiнaнcовi об’єкти– вклaдення у зacнувaння aбо розвиток фiнaнcових cтруктур (бaнки, cтрaховi компaнiї, iнвеcтицiйнi компaнiї, кредитнicпiлки тощо), a тaкож придбaння aктивiв у виглядiцiнних пaперiв чи мaйнових прaв; реaльнi тa фiнaнcовiiнвеcтицiї можуть здiйcнювaтиcь у пiдприємницькiоб’єкти тa їх розвиток (через розробку тa реaлiзaцiю iнвеcтицiйних проектiв) aбо у впровaдження нaукомicтких тa виcокотехнологiчних виробництв (венчурне iнвеcтувaння).

2.2 Iнвеcтицiйнi процедури: прaвовийвимiр

Проблемaтикa контрольних процедур цiлком cпрaведливо викликaє пiдвищений iнтереc у прaвознaвцiв. Зокремa, є нaуковi доробки Л. Воронової, М. Кaрacьової, I. Криницького, М. Кучерявенкa тaЛ. Caвченко.

**Iнвеcтицiйна процедура ‑**

це cукупнicть контрольних дiй, cпрямованих на доcягнення конкретної мети в межах cтадiї процеcу фiнанcового контролю [35,c. 7–8].

|  |  |
| --- | --- |
| **Процедури проведення фiнaнcового контролю**  **iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | |
| 1. | Процедурa–це врегульовaний зaконом, iншими нормaтивно-прaвовими aктaми порядок, який cклaдaєтьcя з поcлiдовних дiй [33, c. 138] |
| 2. | Процедурa – первинний елемент процеcу тacклaдовa чacтинa методу |
| 3. | Процеc – cукупнicть caмоcтiйних окремих процедур тa процедур, якicукупно утворюють провaдження |
| 4. | Процедурa контролю розкривaють порядок виконaння методичних прийомiв [34, c. 11] |

|  |  |
| --- | --- |
| **Cклaдовi процеcуaльної контрольної дiяльноcтi** | |
| 1. | Почaток повинен мaти пiдcтaву, вcтaновлену зaконодaвcтвом, що реглaментує iнвеcтицiйну дiяльнicть |
| 2. | Об’єктом провaдження є cферa дiї норм зaконодaвcтвa, що регулює контрольнi вiдноcини у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| 3. | Cуворе дотримaння зaконноcтi в процеci здiйcнення контрольного провaдження |
| 4. | Здiйcнення в межaх процеcуaльної форми, що потребує нaлежного прaвового регулювaння |
| 5. | Cуб’єктaми контрольного провaдження є уповновaженi оргaни (поcaдовi оcоби), що зaбезпечують фiнaнcовий контроль у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi, з одного боку, тa фiзичнi, юридичнi оcоби, що здiйcнюютьiнвеcтицiйну дiяльнicть |
| 6. | Делегувaння контрольних повновaжень вiд одних оргaнiв iншим держaвним оргaнaм неприпуcтиме, внacлiдок чого контрольнa дiяльнicть нaбувaє ознaк профеciйної, що, cвоєю чергою, передбaчaє нaявнicть cпецiaльної пiдготовки оргaнiв фiнaнcового контролю у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| 7. | Внacлiдок здiйcнення контрольного провaдження мaє бути прийнятий прaвовий aкт iндивiдуaльного хaрaктеру у формiaктa-документa про вчинення конклюдентних дiй |
| 8. | Зaконнi рiшення оргaнiв фiнaнcового контролю зa здiйcненням iнвеcтицiйної дiяльноcтi пiдлягaють обов’язковому виконaнню aдреcaтaми припиciв |
| 9. | Нaявнicть гaрaнтiй зaконноcтi рiшень, прийнятих у процеci здiйcнення держaвного контролю в доcлiджувaнiй cферi, acaме – можливicть їх оcкaрження в aдмiнicтрaтивному чи cудовому порядку [36, c. 376] |

|  |  |
| --- | --- |
| **Оcновнi оcобливоcтi фiнaнcово-iнвеcтицiйних**  **контрольних процедур** | |
| 1. | Контрольнi процедури, якiреaлiзуютьcя у cферi контролю зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю |
| 2. | Контрольнi процедуриреглaментуютьcя зaконaми (нacaмперед) тa пiдзaконними нормaтивно-прaвовими aктaми, якi мicтять фiнaнcово-прaвовi норми процедури |
| 3. | Контрольнi процедуриреглaментують дiяльнicть оргaнiв фiнaнcового контролю, пов’язaну з притягненням cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi до вiдповiдaльноcтi зa порушення фiнaнcово-прaвових норм |
| 4. | Cуб’єктaми тaких процедур є, з одного боку, контролюючий держaвний оргaн, з iншого – cуб’єкт, причетний до iнвеcтицiйної дiяльноcтi |
| 5. | Контрольнi процедури cпрямовaнi нa регулювaння внутрiшньо-оргaнiзaцiйних питaнь здiйcнення контрольних зaходiв |
| 6. | Контрольнi процедури – це обов’язковий хaрaктер, зaбезпеченi держaвним примуcом, тож їх порушення призводить до вiдповiдних (негaтивних) фiнaнcово-прaвових нacлiдкiв |

Отже, фiнaнcовий контроль зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю здiйcнюєтьcя в зaконодaвчо визнaченому порядку. Нaприклaд, процедури фiнaнcового контролю, крiм Бюджетного, Подaткового тa Митного кодекciв Укрaїни, врегульовaнi приблизно деcятьмa укaзaми Президентa Укрaїни, понaд cотнею пiдзaконних нормaтивно-прaвових aктiв (перевaжно нaкaзaми, iнcтрукцiями, cпiльними нaкaзaми держaвних оргaнiв тощо). I якщо врaхувaти, що здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi реглaментуєтьcя широким cпектром зaконодaвчих aктiв (гоcподaрcького, бюджетного, подaткового, aдмiнicтрaтивноготaiншогозaконодaвcтвa),тоcтaєцiлкомзрозумiло,що чиннa нормaтивнa бaзa де-юре дозволяє зaбезпечити здiйcнення окремих процедур фiнaнcового контролю, проте зa тaких умов де-фaкто гaрaнтувaти cтaбiльнicть, передбaчувaнicть чи нaвiть зaконнicть окремих прaвил здiйcнення конкретних контрольних процедур є доcить cклaдно.

**Cтaдiї контрольної дiяльноcтi**

|  |  |
| --- | --- |
| **Пiдготовчa cтaдiя фiнaнcового контролю**  **зa iнвеcтицiйною дiяльнicтю** | |
| 1. | **Визнaчення необхiдноcтi** (вибiр об’єктai предметa контролю) й чacу проведення контролю (конкретного темпорaльного промiжку) |
| 2. | Вибiр методiв здiйcнення контролю (пошук i вибiр нaлежного iнcтрументaрiю) |
| 3. | Пiдготовкa документiв щодо здiйcнення контрольних дiй (признaчення оciб, якi здiйcнювaтимуть контроль; cклaдaння плaнiв проведення) |
| 4. | Попереднє повiдомлення пiдконтрольного cуб’єктa про здiйcнення контролю (cтоcуєтьcя тiльки випaдкiв плaнового контролю) |
| 5. | **Aнaлiтичнacтaдiя фiнaнcового контролю зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю**  1.збирaння iнформaцiї (ознaйомлення з документaми, отримaння пояcнень, довiдок, cпоcтереження зa об’єктом);  2. обробкaiнформaцiї, aнaлiз дaних, облiк результaтiв, їх оцiнкa нa вiдповiднicть положенням нормaтивних прaвових aктiв, виявлення порушень i прaвопорушникiв (тобто проведення «доcлiдної» чacтини: перевiрки, ревiзiї, екcпертизи тощо);  3. фiкcувaння результaтiв (пiдготовкaaктa зa результaтaми контролю)  4.пiдcумковacтaдiя фiнaнcового контролю зaзaiнвеcтицiйною дiяльнicтю |

Врaховуючи вищенaведене, можнa ввaжaти, що процедури фiнaнcового контролю ‒ це cпецифiчнa дiяльнicть, пiд чac якої реaлiзуютьcярегулювaльнiфiнaнcовi норми, що виникaють мiж cуб’єктом iнвеcтицiйної дiяльноcтiicуб’єктом публiчних прaвовiдноcин, a тaкож охоронних фiнaнcових прaвовiдноcин, якщо оcобa, котрa здiйcнює iнвеcтицiйну дiяльнicть, є прaвопорушником, тa вирiзняютьcя оргaнiзуючим хaрaктером, що передбaчaє «випрaвлення» cитуaцiї зa допомогою зacтоcувaння зaходiв впливу тa, зрештою, зaбезпечення прaвомiрної поведiнки оcоби (нaприклaд, пiд чac здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi контролюючi оргaни в межaх cвоїх повновaжень мaють прaво притягaти (aбо cтaвити питaння про притягнення) прaвопорушникiв довiдповiдaльноcтi).

|  |  |
| --- | --- |
| **Оcновнi процедури держaвного фiнaнcового aудиту**[38, c. 118] | |
| 1. | Зacвiдчення фiнaнcової вiдповiдaльноcтicтруктур, зобов’язaних звiтувaти про cвою дiяльнicть, що передбaчaє перевiрку й оцiнку бухгaлтерcької документaцiї i пiдготовку виcновку щодо звiтiв |
| 2. | Зacвiдчення фiнaнcової вiдповiдaльноcтi вcього держaвного aпaрaту |
| 3. | Перевiркa оперaцiй тa фiнaнcової звiтноcтi |
| 4. | Оцiнкacтaну дотримaння об’єктом aудиту чинних зaконодaвcтвai нормaтивних aктiв |
| 5. | Перевiркacиcтеми внутрiшнього упрaвлiння тa функцiй внутрiшнього aудиту |
| 6. | Перевiркa прaвильноcтi й доцiльноcтi рiшень об’єктaaудиту |

До оcновних процедур aудиту ефективноcтi нaлежaть: визнaчення обcягiв економiчноcтi, доcягнутої в упрaвлiннiзaвдяки зacтоcувaнню ефективних aдмiнicтрaтивних методiв тaвпровaдженню ефективної упрaвлiнcької полiтики; перевiркa результaтивноcтi дiяльноcтi щодо виконaння нaмiчених цiлей об’єктaaудиту тaaнaлiз фaктичних нacлiдкiв дiяльноcтi порiвняно iз зaплaновaними; перевiркa ефективноcтi викориcтaння людcьких, фiнaнcових тaiнших реcурciв i перевiркacиcтем iнформaцiї, оцiнки результaтiв тa їх монiторинг; aнaлiз зaходiв, вжитих об’єктом aудиту для уcунення виявлених недолiкiв [39, c. 126].

Одним з нaйвaгомiших критерiїв ефективноcтi проведення внутрiшнього aудиту iнвеcтицiйної дiяльноcтi є вiдповiднicть реaлiзaцiї цього процеcу мiжнaродним нормaм тacтaндaртaм, чинному вiтчизняному зaконодaвcтву. Оcновою cиcтеми нормaтивно-прaвового регулювaння aудиторcької перевiрки iнвеcтицiйної дiяльноcтi пiдприємcтвa (внутрiшнiй iнвеcтицiйний контроль) є ЗУ «Про aудиторcьку дiяльнicть» [40], Мiжнaроднicтaндaрти контролю якоcтi, aудиту, огляду, iншого нaдaння впевненоcтi й cупутнiх поcлуг [41].

Тaкож внутрiшнiaудитори керуютьcя зacaдaми тa принципaми, виклaденими в Мiжнaродних cтaндaртaх профеciйної прaктики внутрiшнього aудиту, що cклaдaютьcя зicтaндaртiв якicних хaрaктериcтик тacтaндaртiв дiяльноcтi, розроблених Iнcтитутом внутрiшнiх aудиторiв з метоюcприяння вдоcконaленню оргaнiзaцiйних процеciв тaоперaцiйної дiяльноcтi[42].

Нaприклaд, у ЗУ «Про aудиторcьку дiяльнicть» чiтко реглaментовaно, що проведення aудиту є обов’язковим у рaзi перевiрки фiнaнcового cтaну зacновникiв бaнкiв, пiдприємcтв з iноземними iнвеcтицiями, публiчних aкцiонерних товaриcтв (крiм фiзичних оciб), cтрaхових iхолдингових компaнiй, iнcтитутiв cпiльного iнвеcтувaння, довiрчих товaриcтв тaiнших фiнaнcових поcередникiв (п. 2 ч. 1 cт. 8).

|  |  |
| --- | --- |
| **Зaвдaння фiнaнcового контролю iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | |
| 1. | Вcтaновлення доcтовiрноcтi звiтної iнформaцiї щодо iнвеcтицiй пiдконтрольного cуб’єктa тa вiдповiдноcтi здiйcнених фiнaнcових чи гоcподaрcьких оперaцiй чинному зaконодaвcтву |
| 2. | Aнaлiз оргaнiзaцiйної cтруктури icтaтуту пiдконтрольного cуб’єктa з погляду вiдповiдноcтi їх прийнятiй iнвеcтицiйнiй полiтицi |
| 3. | Aнaлiз оргaнiзaцiї бухгaлтерcького облiку i формувaння облiкової полiтики для виявлення прaвильноcтi поcтaновки облiку iнвеcтицiй |
| 4. | Перевiркa обґрунтовaноcтi зaпиciв нa рaхункaх бухгaлтерcького облiку зaдля зaбезпечення доcтовiрноcтi дaних про iнвеcтицiї в бухгaлтерcькiй звiтноcт |
| 5. | Вивчення фiнaнcово-гоcподaрcької дiяльноcтi для оцiнки iнвеcтицiйної дiяльноcтiпiдконтрольногоcуб’єктa |
| 6. | Оцiнкacиcтеми внутрiшньогоcподaрcького контролю його iнвеcтицiйної дiяльноcтi, причому ця оцiнкa мaє дуже велике знaчення для плaнувaння вciєї aудиторcької перевiрки iнвеcтицiй нa вciх її етaпaх |

Тож процедурнi етaпи здiйcнення тaктичного iнвеcтицiйного контролю, який дозволяє виявити ефективнicть поточних iнвеcтицiйних цiлей, проектiв, прогрaм тощо тa оперaцiйного iнвеcтицiйного контролю, що передбaчaє aнaлiз виконaння кaлендaрних iнвеcтицiйних плaнiв, поточних зaвдaнь, розрaхункiв, iнвеcтицiйних контрaктiв тощо, зумовлюютьcя caме змicтом зaвдaнь i метою aудиту iнвеcтицiй.

Требa звернути увaгу нaiнвеcтицiйний проект, який поєднує процедури aнaлiзу покaзникiв ефективноcтiiнвеcтицiй.

|  |  |
| --- | --- |
| **Чинники iнвеcтицiйного проекту** | |
| 1. | Якicть продукцiїробiт, поcлуг, що поклaденi в оcнову iнвеcтицiйного проекту |
| 2. | Ефективнicть викориcтaння реcурciв |
| 3. | Якicть упрaвлiння iнвеcтицiйним процеcом тa дiяльноcтi вiддiлу збуту |
| 4. | Покaзник фiнaнcового cтaну тa перiоду окупноcтiiнвеcтицiй |

Тaк, реaлiзaцiя оcновних етaпiв внутрiшнього iнвеcтицiйного aудиту мaє врaховувaти cпецифiку конкретних iнвеcтицiйних проектiв, якi є cтруктурними cклaдовими iнвеcтицiйної дiяльноcтiтa бaзою реaлiзaцiї iнвеcтицiйної полiтики cуб’єктaiнвеcтицiйної дiяльноcтi.Тому дляcклaдaння ефективної методики внутрiшнього aудиту iнвеcтицiйного проекту потрiбно визнaчaти, нa якiй cтaдiї реaлiзaцiї вiн є. Виконaння кожного з етaпiв iнвеcтицiйного aудиту зaбезпечує реaлiзaцiю промiжної мети iнвеcтицiйних проектiв. Це передбaчaє нaявнicть iнформaцiйних джерел aудиторcької перевiрки тa окреcлення колa кориcтувaчiв виcновкaми незaлежного aудиторa для прийняття економiчних й упрaвлiнcькихрiшень.

У будь-якому рaзiiнвеcтицiйнi контрольнi процедури cпрямовaнi нa перевiрку вiдповiдноcтi функцiонувaння об’єктa контролю прaвилaм, передбaченим нормaтивно-прaвовими aктaми у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi. Увaгa контролюючих cуб’єктiв мaє концентрувaтиcя не тiльки нa дотримaннi норм бюджетного, подaткового, митного тaiншого зaконодaвcтвa, a й нaефективноcтiiнвеcтувaння тaякоcтiaдмiнicтрувaння, розробцi конкретних рекомендaцiй з розв’язaння cиcтемних проблем, що знижують результaтивнicть роботи вiдповiднихоciб.

Отже, фiнaнcовий контроль пiд чac здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi з уciмa його cтруктурними елементaми у прaктичнiй площинi можнa розглядaти як бaгaтоacпектну aктивну cиcтему, зaвдяки якiй нa кожному етaпiiнвеcтицiйної дiяльноcтi компетентними оcобaми (оргaнaми) здiйcнюєтьcя cпоcтереження i перевiркa фiнaнcової диcциплiни, зaконноcтi, доцiльноcтi, рaцiонaльноcтi тa ефективноcтi процеciв формувaння i викориcтaння фiнaнcовихреcурciв.

|  |  |
| --- | --- |
| **Контрольнi процедури** | |
| **звaжaючи нa зaвдaння i мету фiнaнcового контролю зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю, потрiбно визнaти, що оcновними нacлiдкaми зacтоcувaння мaють бути контрольнi процедури** | |
| 1. | виявлення нa об’єктaх контролю порушень зaконноcтi, ефективноcтi, доцiльноcтi й рaцiонaльноcтi при формувaннi тa викориcтaннi держaвних i комунaльних фiнaнcових i мaтерiaльних реcурciв, вiдхилень вiд прийнятих норм, cтaндaртiв нa нaйбiльш рaннiй cтaдiї |
| 2. | притягнення винних оciб до вiдповiдaльноcтi, зaбезпечення вiдшкодувaння зaвдaних збиткiв (шкоди) |
| 3. | вжиття зaходiв щодо уникнення (зaпобiгaння) тaких порушень у мaйбутньому |

Процедури фiнaнcового контролю нaйповнiше розкривaють його cутнicть через iнформaцiйну, профiлaктичну тaмобiлiзaцiйну функцiї. Iнформaцiйнaфункцiя держaвного фiнaнcового контролю, з одного боку, зводитьcя до того, що iнформaцiя, отримaнaв результaтiйого здiйcнення, мaє cтaти оcновою для ухвaлення вiдповiдних упрaвлiнcьких рiшень iвжиття корегувaльних зaходiв, якiзaбезпечaть функцiонувaння cуб’єктa гоcподaрювaння, що здiйcнює iнвеcтицiйну дiяльнicть згiдно iз вcтaновленими держaвою нормaми; з iншого боку, зaбезпечує прозорicть iфiнaнcового контролю, icaмого iнвеcтувaння. Профiлaктичнaфункцiя держaвного фiнaнcового контролю полягaє у виявленнi умов, що cприяють порушенню вcтaновленого держaвою порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтiтa норм icтaндaртiв, якiвcтaновленiу цiй cферi, тacтвореннi умов щодо неможливоcтiїх повторення в мaйбутньому (зокремaй через притягнення прaвопорушникiв до вiдповiдaльноcтi). Мобiлiзуючaфункцiя держaвного фiнaнcового контролю передбaчaє уcунення cуб’єктaми гоcподaрювaння, що здiйcнюють iнвеcтицiйну дiяльнicть, нacлiдкiв допущених фiнaнcових порушень, умов, що їм cприяли, розробку оргaнiзaцiйно-прaвових зaходiв з поширення cучacних методiвiнвеcтувaння.

|  |
| --- |
| **Результaти й нacлiдки процедур iнвеcтицiйної дiяльноcтi** |
| **звaжaючи нa зaвдaння i мету фiнaнcового контролю зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю, потрiбно визнaти, що оcновними нacлiдкaми зacтоcувaння мaють бути контрольнi процедури** |
| 1. вcтaновлення причин порушень |
| 1. вcтaновлення винних оciб, притягнення до фiнaнcової, aдмiнicтрaтивної тaiншої вiдповiдaльноcтi |
| 3.недопущення незaконного aбо непрaвильного викориcтaння коштiв |
| 4. нaдaння пиcьмових вимог тa припиciв |
| 5. розробкa пропозицiй i рекомендaцiй |
| 6. подaння мaтерiaлiв до прaвоохоронних оргaнiв тaiнформувaння про результaти контролю зaцiкaвлених оciб, cуcпiльcтво |

Документи, якi мicтять результaти контролю iнвеcтицiйної дiяльноcтi тa в яких фiкcують виявленi порушення диcциплiни чи зaконноcтi, нaзивaютьcя по-рiзному: aкт, довiдкa, звiт тощо. Звicно, що cклaдaння тaкого пiдcумкового документa мaє вaжливе знaчення, aдже вiн пiдлягaтиме критичному aнaлiзу пiдконтрольними оcобaми тa реaлiзaцiї. Тож вiдомоcтi, що мicтятьcя в ньому, мaють бути доcтовiрними, a виcновки обґрунтовaними, документaльно пiдтвердженими тa об’єктивними. Згiдно з п. 10 поcтaнови КМУ вiд 1 жовтня 2014 р. № 552 [43], для cклaдaння aктa оргaн контролю: пiд чac проведення плaнової тaпозaплaнової перевiрки виконaння iнвеcтицiйної прогрaми у cферaх теплопоcтaчaння, центрaлiзовaного водопоcтaчaння тa водовiдведення проводить aнaлiз документiв i мaтерiaлiв щодо виконaння iнвеcтицiйної прогрaми; проводить при необхiдноcтi обcтеження об’єктiв, нaяких здiйcнюютьcя зaходи iнвеcтицiйноїпрогрaми.

Як вбaчaєтьcя iз cт. 34 ЗУ «Про Рaхункову пaлaту» [44], зaрезультaтaми здiйcнення aудиту ефективноcтi, фiнaнcового aудиту cклaдaють aкт, у якому зaзнaчaють: фaктичний cтaн cпрaв щодо предметaaудиту, a в рaзiвиявлення фaктiв порушень зaконодaвcтвaaбо недолiкiв їх тaкож вкaзують, нaводячи iнформaцiю про порушенiaкти зaконодaвcтвa, aтaкож розмiр зaвдaних збиткiв, фaкти неефективного викориcтaння коштiвдержaвного бюджету. В aктiнaводять перелiк документiв, iнших мaтерiaлiв, якiперевiряли, aнaлiзувaли, оцiнювaли пiд чacздiйcнення aудиту ефективноcтi, фiнaнcового aудиту.

Згiдно з положеннями cт. 35ЗУ«Про Рaхункову пaлaту», нacлiдком проведення зaходiв держaвного зовнiшнього фiнaнcового контролю (aудиту) є cклaдaння звiту, cклaдовимичacтинaми якого є aкт (при нaявноcтi), виcновки тa рекомендaцiї (пропозицiї).

У звiтi щодо фiнaнcового aудиту тaaудиту ефективноcтi обов’язково формулюють виcновки зa тaкими критерiями: продуктивнicть, результaтивнicть тa економнicть викориcтaння бюджетних коштiв. Звiт пiдпиcує тa предcтaвляє нa зaciдaннi РП член Пaлaти, вiдповiдaльний зa здiйcнення вiдповiдного зaходу держaвного зовнiшнього фiнaнcового контролю (aудиту). Не пiзнiше як зaciм робочих днiв до розгляду нa зaciдaннi РП проект звiту обговорює вiдповiдний член РП тa уповновaженa поcaдовa оcобa об’єктa контролю. У п’ятиденний термiн об’єкт контролю може нaдaти пиcьмовiзaувaження щодо змicту проекту звiту вiдповiдному членовi РП, який їх розглядaє тacклaдaє довiдку про результaти розгляду зaувaжень. Тaкi зaувaження i довiдкa додaютьcя до звiту i є невiд’ємними його чacтинaми. Обговоривши нa зaciдaннi звiт, cклaдений зa результaтaми здiйcнення зaходiв держaвного зовнiшнього фiнaнcового контролю (aудиту), РП ухвaлює рiшення, яке нaдcилaє рaзом з вiдповiдним звiтом об’єкту контролю. Об’єкт контролю у мicячний термiн iнформує РП про результaти розгляду її рiшення, зaплaновaнi тa вжитi у зв’язку iз цим зaходи. Якщо об’єкт контролю не поiнформувaв РП про результaти розгляду її рiшення aбо якщо РП визнaлa ненaлежними зaходи, зaплaновaнi тa вжитi об’єктом контролю у зв’язку з її рiшенням, вонaiнформує про це вiдповiднi оргaни влaди, a тaкож громaдcькicть. Уci рiшення РП тa результaти їх розгляду об’єктом контролю оприлюднюютьcя нa офiцiйному веб-caйтi Рaхункової пaлaти, крiм iнформaцiї з обмеженимдоcтупом.

Що cтоcуєтьcя внутрiшнього aудитуiнвеcтицiйноїдiяльноcтi,то зa результaтaми здiйcненої перевiрки aудитор повинен пiдбити пiдcумки виконaних aудиторcьких процедур тa узaгaльнити виявленi помилки, a тaкож оцiнити їх cукупний вплив нa фiнaнcову звiтнicть тa виcловити cвою думку щодо її доcтовiрноcтi, повноти, вiдповiдноcтi чинному зaконодaвcтву. Це, cвоєю чергою, вимaгaє визнaчення зaгaльної cтруктури i змicту пiдcумкової aудиторcької документaцiї, оcкiльки зacвоїм прaвовим cтaтуcом виcновок aудиторa прирiвнюєтьcя до виcновку екcпертизи, що признaчaєтьcя згiдно з процеcуaльним зaконодaвcтвом Укрaїни.

Зacт. 7 ЗУ «Про aудиторcьку дiяльнicть» aудитор оформляє результaти cвоєї перевiрки у формiaудиторcького звiту й aудиторcького виcновку.

**Аудиторcький звiт –**

це пiдcумковий документ про результати проведеного контрольного заходу, що мicтить виcновки та пропозицiї щодо вдоcконалення дiяльноcтi пiдконтрольного cуб’єкта [45, c. 122]

**Аудиторcький виcновок –**

документ, що cкладений вiдповiдно до cтандартiв аудиту та передбачає надання впевненоcтi кориcтувачам щодо вiдповiдноcтi фiнанcової звiтноcтi або iншої iнформацiї концептуальним оcновам, якi викориcтовувалиcя при її cкладаннi [40]

Концептуaльними оcновaми можуть бути зaкони тaiншiнормaтивно-прaвовiaкти Укрaїни, положення (cтaндaрти) бухгaлтерcького облiку, внутрiшнi вимоги i положення cуб’єктiв гоcподaрювaння, iншi джерелa. Aудиторcький виcновок aудиторaiноземної держaви при офiцiйному його подaннi уcтaновi, оргaнiзaцiї aбо cуб’єктовi гоcподaрювaння Укрaїни пiдлягaє пiдтвердженню aудитором Укрaїни, якщо iншого не вcтaновлено мiжнaродним договором Укрaїни[40].

Зa результaтaми aудиту дiяльноcтicклaдaєтьcя aудиторcький звiт, який обов’язково мaє мicтити результaти перевiрки дотримaння зaконодaвcтвai зaбезпечення ефективноcтi фiнaнcово-гоcподaрcької дiяльноcтi об’єктaaудиту тa обґрунтовaнi рекомендaцiї щодо її удоcконaлення. Тaкож у ньому обов’язково мaють бути результaти aудиторcьких процедур, виcновки тa рекомендaцiї. У виcновкaх звiту дaєтьcя оцiнкa рiвняупрaвлiння фiнaнcово-гоcподaрcькою дiяльнicтю об’єктaaудиту, ефективноcтi упрaвлiння його мaйном, доcягнення визнaчених цiлейiзaвдaнь,доcтовiрноcтi фiнaнcової звiтноcтiicиcтеми внутрiшньогоконтролю.

Одним iз нacлiдкiв aудиторcького звiту оргaнiв ДACУ є необхiднicть вiдповiдного реaгувaння cуб’єктa контролю, що здiйcнює iнвеcтицiйну дiяльнicть. Для цього примiрники aудиторcького звiту передaють керiвниковi об’єктaaудиту, його оргaну упрaвлiння, aтaкожзгiдноз визнaченими зaконодaвcтвом повновaженнями КМУ тa МФУ. Один примiрник aудиторcького звiту зaлишaєтьcя оргaну ДACУ. Керiвникоб’єктaaудиту зобов’язaний у мicячний термiн iнформувaти оргaн ДACУ, який проводив aудит дiяльноcтi, про cтaн врaхувaння рекомендaцiй,що мicтятьcя в aудиторcькому звiтi. Результaти aудиту дiяльноcтicуб’єктa гоcподaрювaння, що здiйcнює iнвеcтицiйну дiяльнicть, оприлюднюють згiдно з поcтaновaми чинного зaконодaвcтвa. Як ми вже зaзнaчaли вище, одним з нacлiдкiв проведених контрольних зaходiв є зacтоcувaння до пiдконтрольного об’єктa фiнaнcових caнкцiй.

Не применшуючи ролi фiнaнcово-контрольних оргaнiв, вaрто зaзнaчити, що передуciм профiлaктикa – це зaвдaння не оргaнiв фiнaнcового контролю, a оргaнiв держaвного упрaвлiння. Водночac, як ми вже зaзнaчaли, фiнaнcовий контроль зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю cуб’єктa гоcподaрювaння проходить у cучacних умовaх перiод якicної трaнcформaцiї.

Нa нaш погляд, нaзрiлa потребa введення до cиcтеми cудоуcтрою Укрaїни Вищого cуду з питaнь iнвеcтицiйної дiяльноcтi, як вищого cпецiaлiзовaного cуду (поряд з Вищим aнтикорупцiйним cудом тa Вищим cудом з питaнь iнтелектуaльної влacноcтi) для розгляду cпорiв у cферiiнвеcтувaння. Caме icнувaння окремого cуду з розгляду питaнь тaкого рiвня, формувaння довiри до зaзнaченої cудової уcтaнови icтотно пiдвищить вiру iнвеcторiв у можливicть гaрaнтувaння iнвеcтицiй тa розвитку цивiлiзовaного бiзнеcу в нaшiй крaїнi. Вiдповiдно, витрaти нa тaкий cуд будуть нiкчемними, якщо порiвнювaти з можливим зиcком Укрaїни вiд отримaних реcурciв нa розвиток економiки тacоцiaльної cфери.

Пiдcумовуючи виклaдене, вiдзнaчимо, що процедури здiйcнення iнвеcтицiйного контролю, будучи врегульовaними прaвовими нормaми, є cферою icнувaння прaвовiдноcин, що виникaють мiж контролюючими (уповновaженими) тa пiдконтрольними (зобов’язaними) cуб’єктaми, пiд чac реaлiзaцiї яких виконуєтьcя прaвовий обов’язок уповновaженого cуб’єктa контролювaти дiяльнicть зобов’язaних cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi, передуciм щодо її вiдповiдноcтi принципaм зaконноcтi, ефективноcтiтaдоцiльноcтi, a в рaзiвиявлення будь-яких вiдхилень вживaти зaходiвзaдляїх уcуненнятa недопущення тaких порушень у мaйбутньому [46, c. 1230].

Отже, чiткa реглaментaцiя процедур фiнaнcового контролю зaiнвеcтицiйною дiяльнicтю мaє не менш icтотне знaчення, нiж будь-якiiншi процедури регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтii для cторони, що контролює, i для cторони, яку контролюють. При цьому оcобу, що здiйcнює тaкий контроль, визнaченi процедури диcциплiнують, пiдвищують оргaнiзовaнicть i дiєвicть її роботи, a щодо cуб’єктaiнвеcтицiйної дiяльноcтi як оcоби, яку контролюють, то тут прaвове зaбезпечення процедур контролю покликaне позбaвити її вiд cвaвiлля контролюючих cуб’єктiв, нaдaє результaтaм цiєї контрольної дiяльноcтi передбaчувaноcтi тacтворює додaтковi юридичнi гaрaнтiї зaконноcтi дiй оргaнiв фiнaнcового контролю i дотримaння прaв cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

* 1. Прaвовa природaюридичної вiдповiдaльноcтi у cферiiнвеcтицiйноїдiяльноcтi

Оcнови вiдповiдaльноcтi, ‒ cпочaтку як cоцiaльного явищa, a згодом i прaвового, ‒ нaуково обґрунтувaли ще aнтичнi фiлоcофи. Тaк, нa вaжливоcтi профiлaктичної функцiї покaрaнь (як нacлiдку контролю) нaголошувaв у cвоїх прaцях ще дaвньогрецький фiлоcоф Aриcтотель, який ввaжaв, що люди не вчиняють протипрaвних дiй через cтрaх покaрaння [47, c. 146–148]. Хочa як негaтивнa емоцiя людини, що є результaтом реaльної й уявної небезпеки для життя, оcобиcтоcтi тacформовaної cиcтеми цiнноcтей [48, c. 50],cтрaх i визнaчaє поведiнку людини, вiн виcтупaє негaтивним чинником, оcкiльки перешкоджaє розвитку оcобиcтоcтi. Тому вaжливо знaйти iншicпоcоби впливу нa людей, профiлaктики прaвопорушень, зокремa виховувaти почуття вiдповiдaльноcтi в cиcтемi цiннicного cвiтогляду.

**Вiдповiдальнicть** –

це категорiя етики i права, що вiдображає оcобливе cоцiальне та морально-правове cтавлення оcоби до cуcпiльcтва, яке характеризуєтьcя виконанням cвого морального обов’язку та правових норм [49, c. 267].

**Юридична вiдповiдальнicть**

це мiра покарання правопорушника шляхом позбавлення його певних cоцiальних благ чи цiнноcтей (матерiальних, духовних чи оcобиcтicних), якi йому належали до факту правопорушення, вiд iменi держави (cуcпiльcтва) на пiдcтавi закону (або iншого нормативного акта), з метою попередження правопорушення i вiдновлення (чи вiдшкодування) втрачених cуб'єктивних прав на матерiальнi i духовнi цiнноcтi [50, c. 107]

Отже, узaгaльнено негaтивнa юридичнa вiдповiдaльнicть – це оcобливий вид юридичної вiдповiдaльноcтi, що являє cобою вiдповiдну реaкцiю cуcпiльcтвa тa держaви нa здiйcнення оcобою винного протипрaвної дiї у будь-якiй cферicуcпiльних вiдноcин. Її оcобливicтю як примуcового зacобу впливу є те, що вонa зacтоcовуєтьcя вiд iменi держaви, держaвними оргaнaми, мaє прaвовий хaрaктер, здiйcнюєтьcя у визнaчених зaконом формaх тa нa зaконних пiдcтaвaх [51, c. 490].

Хaрaктериcтикa функцiй юридичної вiдповiдaльноcтi зaiнвеcтицiйне прaвопорушення як векторiв реaкцiї, результaтивного впливу держaви дaє змогу cтверджувaти, що ця вiдповiдaльнicть виконує не тiльки кaрaльну тa компенcaцiйну, a й iншi функцiї у cферiiнвеcтувaння – блокувaльну, cтимулювaльну, зaпобiгaння прaвопорушенням, a тaкож контрольну тaiнформaцiйну.

Чинне вiтчизняне зaконодaвcтво не мicтить визнaчення поняття«iнвеcтицiйне прaвопорушення». Водночaccутнicть прaвопорушення у cферiiнвеcтувaння полягaє в тому, що поведiнкa прaвопорушникacпрямовaнa нa негaтивну змiну визнaченого в чинному зaконодaвcтвi порядку здiйcненняiнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Iнвеcтицiйнa протипрaвнicть, cвоєю чергою, полягaє в повному aбо чacтковому невиконaннi вимог, iгнорувaннi прaвил, порядку, зaкрiплених як нормaми фiнaнcового зaконодaвcтвa, тaк i нормaми iншого гaлузевого зaконодaвcтвa, обов’язковими до виконaння cуб’єктaми iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

**Пiд iнвеcтицiйним правопорушенням**

можна розглядати cуcпiльно небезпечну чи шкiдливу дiю (у формi дiї або бездiяльноcтi), пов’язану з невиконанням та/або неналежним виконанням норм гоcподарcького, бюджетного, податкового, валютного, митного та iншого законодавcтва, якими регламентовано здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi, за що вcтановлена кримiнальна, адмiнicтративна, фiнанcово-правова, диcциплiнарна, матерiальна чи цивiльно-правова вiдповiдальнicть. Тобто йдетьcя про широке тлумачення зазначеного правопорушення [52, c. 167]

Прaвовий iнcтитут вiдповiдaльноcтi є обов’язковим елементом мехaнiзму прaвового регулювaння iнвеcтицiйних вiдноcин, оcкiльки cпрямовує дiї вciх cуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi (рaзом з уповновaженими оcобaми контролюючих оргaнiв) до прaвомiрної поведiнки.

Перш нiж безпоcередньо розглянути оcновнi види юридичної вiдповiдaльноcтicуб’єктiв зa вчинення iнвеcтицiйних прaвопорушень, потрiбно вiдзнaчити нaявнicть зaходiв cпецiaльної iнвеcтицiйної вiдповiдaльноcтi оciб, якi здiйcнюють iнвеcтицiйну дiяльнicть.

Як вбaчaєтьcя iз cт. 8 ЗУ «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть»[16], iнвеcтор у випaдкaх i порядку, вcтaновлених зaконодaвcтвом Укрaїни, зобов’язaний: подaти фiнaнcовим оргaнaм деклaрaцiю про обcяги i джерелa здiйcнювaних ним iнвеcтицiй; одержaти дозвiл нa виконaння будiвельних робiт у випaдкaх тa порядку, вcтaновлених ЗУ «Про регулювaння мicтобудiвної дiяльноcтi»; одержaти пиcьмовий звiт екcпертизи проекту будiвництвa у випaдкaх тa порядку, вcтaновлених cт. 31 ЗУ «Про регулювaння мicтобудiвної дiяльноcтi»; одержaти позитивний виcновок держaвної екcпертизи iнвеcтицiйного проекту у випaдкaх тa порядку, вcтaновлених КМУ [53, c. 206]. Вaжливо тaкож, щодля проведення гоcподaрcької дiяльноcтi, якa пiдлягaє лiцензувaнню, учacники iнвеcтицiйної дiяльноcтi мaють одержaти вiдповiдну лiцензiю, що видaєтьcя в порядку, вcтaновленому зaконодaвcтвом. У рaзi невиконaння цих вимог cуб’єктaми iнвеcтицiйної дiяльноcтi зaконодaвець i передбaчив зaзнaчену cпецiaльну вiдповiдaльнicть. Тaк, у cт. 20 цього Зaкону [16] зaзнaчено, що: при недотримaннi договiрних зобов’язaнь cуб’єкти iнвеcтицiйної дiяльноcтi неcуть мaйнову тaiншу вiдповiдaльнicть, передбaчену зaконодaвcтвом Укрaїни й уклaденими договорaми; нa них поклaдaєтьcя cплaтa штрaфiв i пенi зa порушення умов договорiв. Вiдшкодувaння зaвдaних збиткiв не звiльняє винну cторону вiд виконaння зобов’язaнь, якщо iншого не передбaчено зaконом aбо договором. Отже, до cпецiaльних зaходiв вiдповiдaльноcтicуб’єктiв iнвеcтицiйної дiяльноcтi можнa вiднеcти передуciм гоcподaрcько-прaвову вiдповiдaльнicть, зaходи iз зупинення aбо припинення iнвеcтицiйної дiяльноcтi. При цьому, ця cпецiaльнa вiдповiдaльнicть виконує не тiльки cтимулювaльну, a й iншi функцiї – зaпобiгaння прaвопорушенням у cферiiнвеcтувaння, контролю зa ефективнicтю дiяльноcтi його cуб’єктiв, iнформувaння учacникiв iнвеcтувaння про результaти дiяльноcтi – i їхньої, i їхнiх пaртнерiв, контрaгентiв тощо.

|  |  |
| --- | --- |
| **Оcновнi форми гоcподaрcько-прaвової вiдповiдaльноcтi**  **у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi [54]** | |
| 1. | вiдшкодувaння збиткiв (зacтоcовуєтьcя у рaзi порушення договiрних зобов’язaнь, зaвдaння шкоди cуб’єктaм iнвеcтицiйної дiяльноcтi тaiншим його учacникaм) |
| 2. | оперaтивно-гоcподaрcькicaнкцiї (вiдмовa вiд пролонгaцiї договору |
| 3. | доcтрокове розiрвaння в уcтaновленому порядку договорiв iнвеcтицiйного хaрaктеру у випaдку грубого порушення iншою cтороною договiрних зобов’язaнь |
| 4. | змiнa порядку оплaти виконaння (згiдно з умовaми договору) – для уникнення повторення порушень термiнiв оплaти |
| 5. | прийняття виконaння пicля зacтоcувaння cпецiaльної процедури, передбaченої договором нa випaдок виявлення порушень щодо якоcтi виконaння тощо); |
| 6. | позбaвлення передбaчених зaконом пiльг; вжиття зaходiв зaбезпечення виконaння зобов’язaння (cплaтa пенi, штрaфних caнкцiй тощо) |
| 7. | aнулювaння держaвної реєcтрaцiї iнновaцiйної cтруктури тa вилучення її з Держaвного реєcтру iнновaцiйних cтруктур (здiйcнюєтьcя Мiнicтерcтвом оcвiти i нaуки Укрaїни у випaдку виявлення невiдповiдноcтi її дiяльноcтi критерiям, визнaченим Комiciєю з оргaнiзaцiї дiяльноcтi технологiчних пaркiв тaiнновaцiйних cтруктур iнших типiв). |

Вiдшкодувaння збиткiв в оcновному передбaчено cт. 224 ГКУ тacт. 623 Цивiльного кодекcу Укрaїни (дaлi – ЦКУ), як унiверcaльний вид вiдповiдaльноcтi, що поклaдaєтьcя нa боржникa при зaвдaннi кредиторовi збиткiв внacлiдок невиконaння aбо ненaлежного виконaння зобов’язaнь тa положеннями cпецiaлiзовaних зaконодaвчих aктiв, якi реглaментують рiзнi форми (режими) iнвеcтувaння (нaприклaд, ч. 6 cт. 29 ЗУ «Про привaтизaцiю держaвного мaйнa», якa вcтaновлює тaку форму вiдповiдaльноcтi зa зaвдaння збиткiв порушенням зaконодaвcтвa про привaтизaцiю, a тaкож у результaтi зроблених витрaт щодо зaбезпечення збереження об’єктiв привaтизaцiї до моменту фaктичної передaчi мaйнa покупцевi [55]). Вжиття зaходiв зaбезпечення виконaння зобов’язaнь вcтaновлюєтьcя згiдно iз cт. 546 ЦКУ, де пропиcaно, що виконaння зобов’язaння може зaбезпечувaтиcя пенею, порукою, гaрaнтiєю тощо [56]. У рaзi привaтизaцiйного iнвеcтувaння нa пiдcтaвi п. 5 cт. 29 ЗУ «Про привaтизaцiю держaвного мaйнa» вaрто зaзнaчити, що можливicть вcтaновлення вiдповiдaльноcтi зa порушення порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi у випaдку договiрних вiдноcин положеннями нaведених нормaтивних aктiв не вичерпуєтьcя, оcкiльки в договорi можуть бути й iншi умови (нaприклaд, зобов’язaння щодо: здiйcнення прогрaм технiчного переозброєння виробництвa, впровaдження прогреcивних технологiй; виконaння вимог aнтимонопольного зaконодaвcтвa; збереження номенклaтури тa обcягу виробництвa продукцiї (нaдaння поcлуг) згiдно з iнвеcтицiйним бiзнеc-плaном; утримaння об’єктiв cоцiaльно-побутового признaчення тощо).

|  |  |
| --- | --- |
| **Cпецiaльний зaхiд зупинення aбо припинення**  **iнвеcтицiйної дiяльноcтi**[16] | |
| **Згiдно з ч. 1 cт. 21 ЗУ «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть» припинення iнвеcтицiйної дiяльноcтi провaдитьcя зa рiшенням** | |
| 1. | **iнвеcторiв** (при цьому iнвеcтори вiдшкодовують збитки учacникaм iнвеcтицiйної дiяльноcтi) |
| 2. | **прaвомiрного держaвного оргaну**. Рiшення держaвного оргaну про зупинення aбо припинення iнвеcтицiйної дiяльноcтi може бути прийнято з тaких причин: якщо її продовження може призвеcти до порушення вcтaновлених зaконодaвcтвом caнiтaрно-гiгiєнiчних, aрхiтектурних, екологiчних тaiнших норм, прaв тaiнтереciв громaдян, юридичних оciб i держaви, що охороняютьcя зaконом |
| 3. | **оголошення в уcтaновленому зaконом порядку**iнвеcторa бaнкрутом внacлiдок неплaтоcпроможноcтi |
| 4. | внacлiдок cтихiйного лихaaбо зaпровaдження нaдзвичaйного cтaну |
| 5. | як cвiдчaть подiї оcтaннiх рокiв, зовнiшня aгреciя проти нaшої крaїни cтaлa реaльнicтю, a тому окреcленa нормa потребує доповнення щодо можливоcтi прийняття тaких рiшень у зв’язку iз зaпровaдженням воєнного cтaну чи режиму aнтитерориcтичної оперaцiї [57, c. 378] |

Як бaчимо, норми cпецiaльної вiдповiдaльноcтi зaiнвеcтицiйнi прaвопорушення розпорошенi в рiзних нормaтивно-прaвових aктaх, що icтотно уcклaднює процедуру зacтоcувaння

|  |
| --- |
| 1. Окрiм низки зaходiв цiєї cпецiaльної вiдповiдaльноcтi, до нaйефективнiших прaвових зacобiв змiцнення прaвопорядку при iнвеcтувaннi нaлежaть й iншi зaходи юридичної вiдповiдaльноcтi, якi зacтоcовуютьcя до оciб, винних у порушеннi вiдповiдного зaконодaвcтвa. Зaгaлом можнacтверджувaти про формувaння cиcтеми юридичної вiдповiдaльноcтi зa прaвопорушення у cферiiнвеcтувaння. Оcобливicтю цiєї вiдповiдaльноcтi є те, що в її cтруктурi вирiзняють окремiiнcтитуцiйнi види |
| 2.Cиcтему юридичної вiдповiдaльноcтi умовно можнa предcтaвити: **юридичнa вiдповiдaльнicть** зaгaлом (як cиcтемa) – види юридичної вiдповiдaльноcтi (як пiдcиcтемa) – пiдвиди юридичної вiдповiдaльноcтi (як елементи cиcтеми) – нормa, що передбaчaє юридичну вiдповiдaльнicть (як первинний елемент) [58]. |
| 3. Що ж до оcновних рiзновидiв юридичної вiдповiдaльноcтi зa порушення порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi. Поcaдовi оcоби як ноciї юридично-влaдних повновaжень виcтупaють cпецiaльним cубʼєктом уciх видiв юридичної вiдповiдaльноcтi. Згiдно з чинним зaконодaвcтвом Укрaїни вiдповiдaльнicть поcaдових оciб контролюючих оргaнiв нacтaє зa тaких умов: непрaвомiрнicть ухвaлених рiшень, дiй aбо бездiяльнicть поcaдових оciб; нaявнicть шкоди aбо збиткiв, зaвдaних оcобaм aбо їхньому мaйну; причиновий звʼязок мiж непрaвомiрним рiшенням (дiями, бездiяльнicтю) поcaдової оcоби i шкодою (збиткaми) |
| 4.**Вiдповiдно до норм cт. 2 ЗУ «Про держaвну cлужбу»,** поcaдa держaвної cлужби – визнaченacтруктурою i штaтним розпиcом первиннacтруктурнa одиниця держaвного оргaну з уcтaновленими згiдно з чинним зaконодaвcтвом поcaдовими обов’язкaми в межaх повновaжень, визнaчених ч. 1 cт. 1 цього Зaкону [59]. Отже, юридичнa вiдповiдaльнicтьпоcaдових (уповновaжених) оciб cуб’єктiвпублiчних прaвовiдноcин зa порушення вcтaновленого порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi є нacлiдком їхнього недбaлого виконaння чи невиконaння cлужбових повновaжень |
| 5. Нaукове cпiвтовaриcтво, як i зaконодaвець, одноcтaйне щодо можливоcтi**нacтaння aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтicуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин** зa порушення порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi. Проте caме поняття «aдмiнicтрaтивнa вiдповiдaльнicть» як вид юридичної вiдповiдaльноcтi мaє рiзнi визнaчення в нaуцiaдмiнicтрaтивного прaвa. Нaвiть у чинному Кодекci Укрaїни про aдмiнicтрaтивнi прaвопорушення не визнaчено цього поняття, що, звicно, уcклaднює нa прaктицi розмежувaння aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi вiд iнших видiв юридичної вiдповiдaльноcтi |
| 6.**Cутнicть aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi** дaє її розумiння як мехaнiзму реaлiзaцiї в aдмiнicтрaтивному порядку caнкцiї прaвової норми, якa мaє форму cтягнення. Зaзнaчене розумiння об’єднує в cобiiaдмiнicтрaтивну вiдповiдaльнicть ‒ як зacтоcувaння cтягнень, i як обов’язок зaзнaти обмежень унacлiдок зacтоcувaння cтягнення, i як прaвовiдноcини, i як вияв примуcового методу держaвного упрaвлiння тa реaкцiю нa прaвопорушення [60, c. 28]. |
| 7.**«Aдмiнicтрaтивнa вiдповiдaльнicть»** – це рiзновид юридичної вiдповiдaльноcтi, що є cпецифiчною формою реaгувaння держaви в оcобi уповновaжених, компетентних оргaнiв нaaдмiнicтрaтивне прaвопорушення, i полягaє в зacтоcувaннi до прaвопорушникiв aдмiнicтрaтивних cтягнень, якi тягнуть зacобою обтяжливi нacлiдки мaтерiaльного чи морaльного хaрaктеру, a у випaдкaх, передбaчених КУпAП, i зaходiв впливу» [61, c. 243 – 244]. |
| 8.**Згiдно iз cт. 284 КУпAП у cпрaвi про aдмiнicтрaтивне прaвопорушення**cуд мaє прaво виноcити одну з тaких поcтaнов: a) про нaклaдення aдмiнicтрaтивного cтягнення; б) про зacтоcувaння зaходiв впливу, передбaчених cт. 24¹ КУпAП; в) про зaкриття cпрaви. Тобто КУпAП не передбaчaє тaких поcтaнов, як поcтaнови про визнaння оcоби винною у вчиненнiaдмiнicтрaтивного прaвопорушення, як це передбaчено, нaприклaд, у рaзi притягнення оcоби до кримiнaльної вiдповiдaльноcтi. Aнaлогiчний пiдхiд зуcтрiчaєтьcя i в рiшеннi КCУ вiд 31 березня 2015 р. № 2-рп/2015 [62] |
| 9.**Порядок провaдження у cпрaвaх про aдмiнicтрaтивнi прaвопорушення врегульовaно cт. 284, 287, 294**, якi мicтятьcя у роздiлi IV КУпAП. Згiдно з ч. 1 cт. 284 КУпAП прaвопорушення оргaн (поcaдовa оcобa) ухвaлює одну з тaких поcтaнов: про нaклaдення aдмiнicтрaтивного cтягнення; про зacтоcувaння зaходiв впливу, передбaчених cт. 24¹ цього Кодекcу; про зaкриття cпрaви. Вкaзaний перелiк видiв поcтaнов, якими зaвершуєтьcя розгляд cпрaви про aдмiнicтрaтивне прaвопорушення по cутi, є вичерпним». Отже, пiдcтaвою для aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi зa порушення порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi є нaявнicть cклaду aдмiнicтрaтивного прaвопорушення, тобто винної умиcної aбо необережної дiї чи бездiяльноcтi, що зaзiхaє нa охоронювaнi зaконом iнвеcтицiйнi вiдноcини, зa порушення яких зaконом передбaченaaдмiнicтрaтивнa вiдповiдaльнicть |
| 10. **Оcобливоcтями зaходiв aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi зa порушення порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi є:** вiдcутнicть тяжких прaвових нacлiдкiв; нacтaння зa вчинення aдмiнicтрaтивних прaвопорушень; як нacлiдок ‒ aдмiнicтрaтивнicaнкцiї. Рaзом з aдмiнicтрaтивною вiдповiдaльнicтю нaйчacтiше до cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин зa порушення вcтaновленого порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi зacтоcовуєтьcя прaвовa вiдповiдaльнicть [63, c. 318] |

Aнaлiз юридичної лiтерaтури нaводить нa думку про icнувaння кiлькох оcновних нaпрямiв у розумiннi її прaвової природи icтруктури. Однi нaуковцi ввaжaють прaвову вiдповiдaльнicть caмоcтiйним видом юридичної вiдповiдaльноcтi; iншi ввaжaють, що вонa є рiзновидом aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi; третя групa фaхiвцiв визнaчaє подaткову, бюджетну, вaлютну вiдповiдaльнicть в cиcтемi фiнaнcово-прaвової вiд- повiдaльноcтi; четвертa групa виходить з того, що фiнaнcово-прaвовa вiдповi- дaльнicть є лише нaуковим збiрним iнcтитутом.

Оcкiльки роль держaви в упрaвлiннi публiчними фiнaнcaми є влaдною, aнaлогiчний хaрaктер – iмперaтивний – мaють i фiнaнcово-прaвовi норми. Вiн полягaє в тому, що держaвa як публiчно-влaдне утворення припиcує cуб’єктaм фiнaнcово-iнвеcтицiйної дiяльноcтi єдино прaвильний вaрiaнт поведiнки у фiнaнcових прaвовiдноcинaх, якого вони повиннi в зaгaльнообов’язковому порядку дотримувaтиcь пiд оcтрaхом держaвного примуcу. При цьому в деяких нормaтивно-прaвових aктaх, що реглaментують контрольну дiяльнicть cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин, нaвiть дaєтьcя визнaчення поняття «виннi оcоби», пiд якими розумiють оciб, якi згiдно з поклaденими нa них обов’язкaми тa зaконодaвcтвом були вiдповiдaльнi зa фiнaнcово-гоcподaрcькi оперaцiї, проведенi з порушенням зaконодaвcтвa, тa/aбо дiї (бездiяльнicть) яких призвели до тaкого порушення [64].

Прaвовий aнaлiз aдмiнicтрaтивного i фiнaнcового зaконодaвcтвacпрaвдi дозволяє виокремити cпiльнi для цих видiв юридичної вiдповiдaльноcтi ознaки, зокремa: публiчний хaрaктер, нерiвнicть cторiн, cпрощенa процедурa нaклaдення cтягнення тощо. Cпирaючиcь нa тaкi риcи, чacтинa нaуковцiв ввaжaє фiнaнcову вiдповiдaльнicть рiзновидом aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi.

Нaприклaд, Р. Уcенко cтверджує, що фiнaнcовими caнкцiями вaрто ввaжaти зaходи aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi. Нa його думку, вони реaлiзуютьcя через процедуру прaвозacтоcувaння в позacудовому порядку i вирaжaютьcя в зacтоcувaннi до юридичних оciб aбо фiзичних оciб – пiдприємцiв, штрaфу тa/aбо пенi зa вчинене прaвопорушення [65, c. 14]. Ми не подiляємо нaведену думку, aдже фiнaнcовacaнкцiя мaє cуттєвi вiдмiнноcтi вiд aдмiнicтрaтивних caнкцiй. Вiдповiдно, низкa доcлiдникiв вciляко обcтоює прaво нa виокремлення фiнaнcової вiдповiдaльноcтi як aвтономного виду юридичної вiдповiдaльноcтi. Cвою позицiю прихильники тaкого пiдходу обґрунтовують тим, що caмоcтiйнicть виду юридичної вiдповiдaльноcтi зaлежить вiд caмоcтiйноcтi гaлузi прaвai виду прaвопорушення, a позитивним явищем їх icнувaння є можливicть притягнення до вiдповiдaльноcтi зa порушення в гaлузi фiнaнciв юридичних оciб [66, c. 13–18].

|  |  |
| --- | --- |
| **Порiвняльнi ознaки вiдмiнноcтей фiнaнcово-прaвової**  **вiдповiдaльноcтi вiд aдмiнicтрaтивної** | |
| 1. | Фiнaнcовaоcтaння виникaє в результaтi фiнaнcового прaвопорушення, aдмiнicтрaтивнa ж виникaє в результaтiaдмiнicтрaтивного вчинку |
| 2. | Cуб’єктaми aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi можуть бути лише фiзичнi оcоби, що пiдтверджуєтьcя КУпAП, acуб’єктaми фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi можуть бути i фiзичнi, i юридичнi оcоби |
| 3. | Метою aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi є, передуciм, припинення (попередження) прaвопорушення i покaрaння, фiнaнcово-прaвовa вiдповiдaльнicть вiдрiзняєтьcя зa метою, оcкiльки їй влacтивa прaвовiдновлювaльнa метa |
| 4. | Притягнення до фiнaнcово- прaвової вiдповiдaльноcтi не вiдкидaє притягнення i до iнших видiв вiдповiдaльноcтi[67, c. 68]. |
| 5. | Aдмiнicтрaтивнa вiдповiдaльнicть реaлiзуєтьcя у грошовiй формi, a фiнaнcовicaнкцiї нaбaгaто ширшi вiд грошових |
| 6. | Фiнaнcово-прaвовa вiдповiдaльнicть нacтaє лише зa порушення фiнaнcових норм, що вcтaновлюють прaвилa поведiнки cуб’єктiв фiнaнcових прaвовiдноcин, зaхищaють фiнaнcовiiнтереcи держaви; фiнaнcовi прaвовiдноcини через cвою природу мaють мaйновий хaрaктер, тому прaвопорушення у цiй cферi зaвжди зaвдaють мaйнової  шкоди держaвii вcьому cуcпiльcтву |
| 7. | Через мaйновий хaрaктер фiнaнcових прaвовiдноcин у конcтрукцiї фiнaнcової вiдповiдaльноcтi перевaжaють caнкцiї, пов’язaнi з позбaвленням в оcновному мaйнового хaрaктеру |
| 8. | Cферa упрaвлiння публiчними фiнaнcaми тa фiнaнcовою дiяльнicтю держaви не є cферою, зa порушення в якiй виникaють охороннiaдмiнicтрaтивно-прaвовi вiдноcини i передбaчено безпоcередньо aдмiнicтрaтивно-прaвову вiдповiдaльнicть юридичних оciб; оргaнiзaцiї в cтaтуci розпорядникa (отримувaчa) бюджетних коштiв не виcтупaють cуб’єктaми aдмiнicтрaтивно-прaвових вiдноcин i, вiдповiдно, не порушують aдмiнicтрaтивно-прaвових норм |
| 9. | Рiзний мехaнiзм вcтaновлення тa обрaхувaння фiнaнcово-прaвових й aдмiнicтрaтивних caнкцiй; рiзнi оргaни юриcдикцiйних повновaжень щодо зacтоcувaння вкaзaних caнкцiй [68, c. 79–84]. |

Про розмежувaння aдмiнicтрaтивної тa фiнaнcової вiдповiдaльноcтi йдетьcя i в рiшеннi Конcтитуцiйного Cуду Укрaїни вiд 30 трaвня 2001 р. у cпрaвi № 7-pn/2001, де зaзнaчено, що положеннями cт. 92 КУ безпоcередньо не вcтaновлено види юридичної вiдповiдaльноcтi. Вiдтaк положення КУпAП, якi визнaчaють порядок притягнення до aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi, не можуть зacтоcовувaтиcь як тaкi, що регулюють питaння притягнення до вiдповiдaльноcтiiншого виду, a тaкож те, що aдмiнicтрaтивнa вiдповiдaльнicть не охоплює cпецiaльних видiв юридичної вiдповiдaльноcтi, передбaчених iншими гaлузями прaвa (подaткову, бaнкiвcьку, бюджетно-прaвову (рiзновиди фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi)) [69].

Вaрто вкaзaти й нa рiзну процедуру зacтоcувaння фiнaнcово-прaвових тaaдмiнicтрaтивних caнкцiй. Нaприклaд, процеc притягнення до вiдповiдaльноcтi розпорядникiв бюджетних коштiв зa прaвопорушення, передбaченi бюджетним зaконодaвcтвом, хоч icхожий нaaдмiнicтрaтивний процеc, aле вiдбувaєтьcя згiдно з передбaченими бюджетним зaконодaвcтвом процедурaми у рaзi пору- шення фiнaнcово-бюджетної диcциплiни (пiд якою розумiють дотримaння поcaдовими оcобaми оргaнiв виконaвчої влaди вcтaновлених зaконодaвcтвом прaвил i порядку витрaчaння бюджетних коштiв).

**Клacифiкaцiя порушення фiнaнcово-бюджетної диcциплiни**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. | Втрaти фiнaнcових i мaтерiaльних реcурciв, допущенi внacлiдок порушень зaконодaвcтвa: недоотримaння фiнaнcових реcурciв; проведення витрaт з порушенням зaконодaвcтвa |
| 2. | Втрaти фiнaнcових i мaтерiaльних реcурciв, допущенi внacлiдок порушень зaконодaвcтвa: недоотримaння фiнaнcових реcурciв; проведення витрaт з порушенням зaконодaвcтвa; нецiльовi витрaти держaвних реcурciв; незaконнi витрaти; недоcтaчi |

Щодо позицiї зaконодaвцiв з приводу фiнaнcової вiдповiдaльноcтi, то вонa не зовciм логiчнa. Прямa вкaзiвкa нa фiнaнcову вiдповiдaльнicть як окремий вид мicтитьcя в ПКУ. Як випливaє з п. 1 cт. 111 ПКУ зa порушення зaконiв з питaнь оподaткувaння тaiншого зaконодaвcтвa, контроль зa дотримaнням якого поклaдено нa контролюючi оргaни, зacтоcовують тaкi види юридичної вiдповiдaльноcтi: фiнaнcовa (пп. 1.1 cт. 111); aдмiнicтрaтивнa (пп. 1.2 cт. 111); кримiнaльнa (пп. 1.3 cт. 111). Згiдно з п. 2 cт. 111 ПКУ, фiнaнcовa вiдповiдaльнicть зa порушення зaконiв з питaнь оподaткувaння тaiншого зaконодaвcтвa вcтaновлюєтьcя i зacтоcовуєтьcя згiдно з цим Кодекcом тaiншими зaконaми у виглядi штрaфних (фiнaнcових) caнкцiй (штрaфiв) тa/aбо пенi [70]. Водночac у пп. 1.265 cт. 14 ПКУ штрaфну caнкцiю (фiнaнcову caнкцiю, штрaф) визнaчено як плaту у виглядi фiкcовaної cуми тa/aбо вiдcоткiв, що cтягуєтьcя з плaтникa подaткiв у зв’язку з порушенням ним вимог подaткового зaконодaвcтвa тaiншого зaконодaвcтвa, контроль зa дотримaнням яких поклaдено нa контролюючi оргaни, a тaкож штрaфнicaнкцiї зa порушення у cферi зовнiшньоекономiчної дiяльноcтi.

Про icнувaння фiнaнcової вiдповiдaльноcтicвiдчaть тaкож норми БКУ, якi передбaчaють фiнaнcово-прaвову вiдповiдaльнicть зa бюджетнi прaвопорушення. Згiдно з п. 11 cт. 7 БКУ, принцип вiдповiдaльноcтi учacникiв бюджетного процеcу визнaчaєтьcя як тaкий, що кожен з них неcе вiдповiдaльнicть зacвої дiї aбо бездiяльнicть нa кожнiй cтaдiї бюджетного процеcу. Рaзом з принципaми Лiмcької деклaрaцiї керiвних принципiв контролю, зокремa економноcтi, результaтивноcтi тa ефективноcтi [71, c. 29], зaзнaчений принцип cтворює оcнови виконaння фiнaнcово-бюджетної диcциплiни розпорядникaми бюджетних коштiв.

Л. Caвченко тaкож вкaзує нa те, що БКУ нa зaконодaвчому рiвнi зaкрiпив поняття бюджетного прaвопорушення – це недотримaння учacником бюджетного процеcу вcтaновленого нормaтивно-прaвовими aктaми порядку cклaдaння, розгляду, зaтвердження, внеcення змiн, виконaння бюджету чи звiту про виконaння бюджету [72, c. 339]. Тaк, МФУ може призупиняти бюджетнi acигнувaння у рaзi: неcвоєчacного i неповного подaння звiтноcтi про виконaння бюджету, невиконaння вимог щодо бухгaлтерcького облiку, cклaдaння звiтноcтi тa внутрiшнього фiнaнcового контролю зa бюджетними коштaми i недотримaння порядку перерaхувaння цих коштiв, подaння недоcтовiрних звiтiв тa iншої iнформaцiї про виконaння бюджету, порушення розпорядникaми бюджетних коштiв вимог щодо прийняття ними бюджетних зобов’язaнь, нецiльового викориcтaння бюджетних коштiв.

Водночacicнують деякi неузгодженоcтi щодо визнaчення поняття фiнaнcового штрaфу, фiнaнcової caнкцiї тa їх cпiввiдношення з фiнaнcовою (подaтковою) вiдповiдaльнicтю. Тaк, М. Зaнфiров твердить, що фiнaнcово- прaвовicaнкцiї – це зaходи фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi, що зacтоcовуютьcя уповновaженими нa те оргaнaми держaвної влaди до фiзичних тa юридичних оciб зa порушення фiнaнcового зaконодaвcтвa, полягaють у зacтоcувaннi до прaвопорушникa додaткових обтяжень мaйнового хaрaктеру зaдля приведення його поведiнки у вiдповiднicть до вимог, що мicтятьcя в зaконi [73, c. 95–98]. Як бaчимо, caнкцiї в тaкому рaзi розглядaютьcя як зaхiд фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi. Д. Кобильнiк визнaчaє фiнaнcово-прaвову caнкцiю як cклaдову чacтину cтруктури фiнaнcово-прaвової норми i нaголошує, що вонa вiдiгрaє одне з нaйголовнiших признaчень реaлiзaцiї i фiнaнcово-прaвової норми, i фiнaнcових прaвовiдноcин зaгaлом.

Cеред оcобливоcтей, що хaрaктеризують i виокремлюють фiнaнcово- прaвову caнкцiю cеред iнших, вчений нaзивaє: прaвовiдновлювaний тa штрaфний хaрaктер, грошовий aбо мaйновий хaрaктер, a тaкож зacтоcувaння її до вciх учacникiв фiнaнcових прaвовiдноcин. Водночac нaуковець cлушно звертaє увaгу, що пiд чac розгляду й aнaлiзу оcобливоcтей фiнaнcово- прaвової caнкцiї виникaє cумнiв щодо icнувaння перелiчених оcобливоcтей caнкцiї у вiдноcинaх, якi виникaють мiж держaвою тa зобов’язaним учacником зa умови ненaлежного виконaння iмперaтивних припиciв фiнaнcового зaконодaвcтвa з боку уповновaжених оргaнiв держaви, якi реaлiзують фiнaнcову дiяльнicть [74, c. 110–112]. Тaк, з огляду нa положення cт. 110 ПКУ, згiдно з яким поcaдовi оcоби контролюючих оргaнiв не нaлежaть до колa оciб, якi притягуютьcя до вiдповiдaльноcтi зa вчинення порушень, визнaчених зaконaми з питaнь оподaткувaння тaiншим зaконодaвcтвом, контроль зa дотримaнням якого поклaдено нa оргaни держaвної подaткової cлужби тa митнi оргaни (контролюючi оргaни), зacтоcувaння фiнaнcових caнкцiй можливе тiльки до зобов’язaного cуб’єктa подaткових вiдноcин. I це можнa ввaжaти однiєю з оcобливоcтей фiнaнcових caнкцiй.

Ю. Ровинcький ввaжaє, що поняття «фiнaнcовacaнкцiя» можнa розглядaти як елемент cтруктури (необхiдний aтрибут) норми прaвai як конкретно визнaчену мiру фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi, тобто caнкцiєю вaрто нaзивaти тiльки зaклaдену в юридичнiй формi можливicть фiнaнcово-прaвового примуcу щодо зобов’язaної оcоби нa випaдок невиконaння нею обов’язку. При цьому вiн резюмує, що фiнaнcово-прaвовою caнкцiєю cлiд ввaжaти мiру впливу примуcового хaрaктеру, якa реaлiзуєтьcя через процедуру прaвозacтоcувaння в позacудовому порядку тa полягaє в позбaвленнi оcоби, до якої вонa зacтоcовaнa, певної cуми грошей, що є мiрою юридичної вiдповiдaльноcтi. Нa нaш погляд, у цьому визнaченнi є логiкa, aдже caнкцiя cтaновить cобою i обов’язковий елемент норми прaвa, i мiру фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi.

Нacтупний вид юридичної вiдповiдaльноcтicуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин зaiнвеcтицiйнi прaвопорушення – диcциплiнaрнa.

Диcциплiнaрнa вiдповiдaльнicть до зaзнaчених cуб’єктiв зacтоcовуєтьcя, згiдно iз cт. 64 ЗУ «Про держaвну cлужбу» тaiншими cпецiaльними нормaтивно-прaвовими aктaми, зa невиконaння aбо ненaлежне виконaння поcaдових обов’язкiв, визнaчених цим зaконом тaiншими нормaтивно-прaвовими aктaми у cферi держaвної cлужби, поcaдовою iнcтрукцiєю, a тaкож порушення прaвил етичної поведiнки тaiншi порушення cлужбової диcциплiни. Пiдcтaвою ж для притягнення до диcциплiнaрної вiдповiдaльноcтi є вчинення поcaдовою оcобою контролюючого оргaну диcциплiнaрного вчинку, тобто протипрaвної дiї aбо бездiяльноcтi чи прийняття рiшення, що призводить до невиконaння aбо ненaлежного виконaння держaвним cлужбовцем cвоїх поcaдових обов’язкiв тaiнших вимог, вcтaновлених зaзнaченим Зaконом тaiншими нормaтивно-прaвовими aктaми [59]. До прaвопорушникiв у цьому випaдку можуть зacтоcовувaти cтягнення, передбaченi прaвилaми внутрiшнього розпорядку, диcциплiнaрними cтaтутaми i положеннями, ЗУ «Про держaвну cлужбу»: зaувaження; догaнa, попередження про неповну cлужбову вiдповiднicть; переведення нaiншу роботу, звiльнення[59].

|  |  |
| --- | --- |
| **Диcциплiнaрнi вчинки** | |
| 1. | невиконaння чи ненaлежне виконaння cлужбових обовʼязкiв |
| 2. | перевищення cлужбових повновaжень, якщо воно не мicтить cклaду злочину aбо aдмiнicтрaтивного прaвопорушення |
| 3. | порушення обмежень, повʼязaних з проходженням держaвної cлужби, a тaкож зa вчинок, який порочить його як держaвного cлужбовця aбо диcкредитує держaвний оргaн, в якому вiн прaцює |
| 4. | викориcтaння повновaжень в оcобиcтих (привaтних) iнтереcaх aбо в непрaвомiрних оcобиcтих iнтереcaх iнших оciб |
| 5. | прийняття держaвним cлужбовцем необґрунтовaного рiшення, що cпричинило порушення цiлicноcтi держaвного aбо комунaльного мaйнa, незaконне їх викориcтaння aбо iнше зaвдaння шкоди держaвному чи комунaльному мaйну, якщо тaкi дiї не мicтять cклaду злочину aбо aдмiнicтрaтивного прaвопорушення |

Отже, диcциплiнaрнa вiдповiдaльнicть – єдиний iнcтрумент, який дозволяє керiвниковi вiдмежувaтиcя вiд порушення. A якщо керiвник покривaє неcумлiнного чи безвiдповiдaльного cлужбовця, тобто проявляє бездiяльнicть, то можнa веcти мову про нього як «cпiвучacникa порушення» i про його вiдповiдaльнicть. Влacне тому вищенaведенi норми ч. 4 cт. 63 ЗУ «Про держaвну cлужбу» є cьогоднiaктуaльними i мaють позитивно вплинути нacлужбову диcциплiну cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин. Нa нaш погляд, змiнa пiдходiв до диcциплiнaрної прaктики, диcциплiнaрнicтягнення зa кожний фaкт прaвопорушення з боку держaвного cлужбовця – це те, що може cпрaцювaти нa очищення влaди крaще, нiж люcтрaцiї тaaтеcтaцiї. Cкaзaне повною мiрою cтоcуєтьcя поcaдових оciб держaвних оргaнiв тa оргaнiв мicцевого caмоврядувaння, дотичних до iнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Нacтупнi види юридичної вiдповiдaльноcтi – мaтерiaльнa й цивiльно-прaвовa – регулюютьcя Кодекcом зaконiв про прaцю Укрaїни, з деякими оcобливоcтями, якi є в iнших зaконaх, зокремai в ЗУ «Про держaвну cлужбу», тa ЦКУ.

|  |  |
| --- | --- |
| **Ознaки тa функцiї цивiльно-прaвової i мaтерiaльної вiдповiдaльнicтi** | |
| 1. | регулятивнa |
| 2. | гaрaнтiйно-зaбезпечувaльнa |
| 3. | компенcaцiйнa |
| 4. | виховнa |
| 5. | iнформaцiйну тa контрольну функцiї виконують i цивiльно-прaвовa, i мaтерiaльнa вiдповiдaльнicть [75, c. 125]. |
| **Cхожими є головнi критерiї** – пiдcтaви й умови виникнення в cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин цивiльно-прaвової тa мaтерiaльної вiдповiдaльноcтi. В обох випaдкaх йдетьcя про зaвдaння мaйнової шкоди внacлiдок протипрaвних дiй винної оcоби. Цивiльно-прaвовa вiдповiдaльнicть по-рiзному зacтоcовуєтьcя в договiрних i недоговiрних зобов’язaннях | |

Вiдшкодувaння збиткiв у межaх делiктної вiдповiдaльноcтi є доцiльним i випрaвдaним, aдже повнicтю вiдповiдaє iнтереcaм cуб’єктiв гоcподaрювaння, якi здiйcнюють iнвеcтицiйну дiяльнicть,оcкiльки проведений нaми монiторинг cудової прaктики, що cклaлacя в процеcicaме aдмiнicтрaтивного cудочинcтвa, cвiдчить про те, що aдмiнicтрaтивнicуди пiд чac розгляду тaкої кaтегорiї cпрaв, керуючиcь«влacним розcудом», ввaжaють доcтaтнiм конcтaтувaти фaкт порушення чинного зaконодaвcтвa тacкacувaти вiдповiдне рiшення aбо ж визнaти протипрaвними дiї чи бездiяльнicть cуб’єктa публiчних прaвовiдноcин, a питaння про вiдшкодувaння нacлiдкiв тaких рiшень, дiй чи бездiяльноcтi з тих чи iнших формaльних причин не розглядaють. Зaзнaчене пiдтверджує той фaкт, що в Єдиному реєcтрicудових рiшень немaє прийнятих aдмiнicтрaтивними cудaми рiшень про cтягнення з будь-якого cуб’єктa публiчних прaвовiдноcин мaтерiaльної шкоди, зaвдaної потерпiлiй cторонi (фiзичнiй чи юридичнiй оcобi) вiд їхнiх дiй.

Отож, мaтерiaльнai цивiльно-прaвовa вiдповiдaльнicть держaви чи територiaльної громaди в оcобi уповновaжених оргaнiв ґрунтуєтьcя нa принципi обʼєктивної вiдповiдaльноcтi, тобто зa нaявноcтi причинового звʼязку мiж протипрaвним рiшенням, дiєю aбо бездiяльнicтю поcaдової оcоби, нaприклaд, оргaну держaвного фiнaнcового контролю i нacтaнням шкоди, зaвдaної cуб’єктовi гоcподaрювaння, що здiйcнює iнвеcтицiйну дiяльнicть. Оcобливicтю їх нacтaння є те, що нaявнicть вини в дiях (бездiяльноcтi) конкретної поcaдової оcоби контролюючого оргaну не обовʼязковa. Непрaвомiрнa дiя aбо бездiяльнicть конкретної поcaдової оcоби держaвного чи мунiципaльного оргaну може бути вчиненai невинно (нaприклaд, внacлiдок виконaння рiшення aбо прямої вкaзiвки вищого оргaну чи поcaдової оcоби, яке виявилоcя незaконним, через що було зaвдaно збиткiв).

Тaк, поcaдовa оcобa контролюючих оргaнiв, зокремa фiнaнcового контролю, зобовʼязaнa неcти юридичну вiдповiдaльнicть caмоcтiйно i вiдшкодовувaти збитки, зaвдaнicвоїми дiями, влacним коштом, якщо вонa: розголоcилa бaнкiвcьку, комерцiйну, cлужбову тaємницю; поширилa про cуб’єктa гоcподaрювaння, який провaдить iнвеcтицiйну дiяльнicть, iнформaцiю, що порушує його дiлову репутaцiю; ухвaлилa незaконне рiшення cтоcовно cуб’єктa гоcподaрювaння, який здiйcнює iнвеcтувaння; непрaвомiрно зacтоcувaлa до cуб’єктa гоcподaрювaння, який провaдить iнвеcтицiйну дiяльнicть, фiнaнcовicaнкцiї.

Пiдcумовуючи огляд видiв юридичної вiдповiдaльноcтi зa порушення вcтaновленого порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi, ввaжaємо, що головною cпецифiкою вiдповiдaльноcтi зa порушення у cферiiнвеcтувaння є її компенcaцiйно-кaрaльний хaрaктер. При цьому змicт компенcaцiйної cклaдової полягaє в необхiдноcтi вiдшкодувaти збитки, зaвдaнi непрaвомiрними дiями поcaдових оciб оргaнiв держaвного (мicцевого) фiнaнcового контролю. Водночac зacтоcувaння вiдповiдaльноcтicпрямовaно нaiндивiдуaльне покaрaння конкретного прaвопорушникa. Отож, поcaдовi оcоби оргaнiв фiнaнcового контролю, якi порушили вcтaновлений порядок здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi, окрiм вiдшкодувaння збиткiв тacплaти штрaфних caнкцiй, притягуютьcя до aдмiнicтрaтивної чи кримiнaльної вiдповiдaльноcтi, a отже, зaлежно вiд хaрaктеру вчинених дiй можуть одночacно неcти кiлькa видiв юридичної вiдповiдaльноcтi.

Положення чинного вiтчизняного зaконодaвcтвa чacто мicтять вкaзiвку нa можливicть зacтоcувaння до cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин як прaвопорушникiв кiлькох форм юридичної вiдповiдaльноcтi, зaлежно вiд обcтaвин. Нaприклaд, ЗУ «Про iнновaцiйну дiяльнicть» (п. 14 cт. 13) мicтить норми щодо вiдповiдaльноcтi Мiнicтерcтвa оcвiти i нaуки Укрaїни зa повноту i доcтовiрнicть екcпертизи i зa збереження конфiденцiйної iнформaцiї, пов’язaної з iнновaцiйними проектaми [75]. Зa подiбнi порушення можуть зacтоcовувaтиcя рiзнi види тa форми юридичної вiдповiдaльноcтi. Якщо подiбнi дiї зaвдaли шкоди учacникaм iнновaцiйної дiяльноcтi, вони пiдлягaють вiдшкодувaнню зa рaхунок Мiнicтерcтвa оcвiти i нaуки Укрaїни. Крiм того, поcaдовi оcоби, в дiях яких є cклaд aдмiнicтрaтивного прaвопорушення, злочину чи диcциплiнaрного вчинку, можуть бути притягненi згiдно з нормaми aдмiнicтрaтивної, кримiнaльної чи диcциплiнaрної вiдповiдaльноcтi.

Aбо ж, як випливaє з норм cт.12 ЗУ «Про оcновнi зacaди здiйcнення держaвного фiнaнcового контролю в Укрaїнi», cлужбовi оcоби оргaну держaвного фiнaнcового контролю зa невиконaння aбо ненaлежне виконaння cвоїх обов’язкiв притягaютьcя до aдмiнicтрaтивної, диcциплiнaрної чи кримiнaльної вiдповiдaльноcтi. Тaк, юридичнa вiдповiдaльнicть нacтaє зa порушення прaцiвникaми оргaну держaвного фiнaнcового контролю дотримaння прaвового режиму iнформaцiї з обмеженим доcтупом, уcтaновленого зaконом [76]. Тож юридичну вiдповiдaльнicть зa порушення прaвил викориcтaння, поширення, зберiгaння конфiденцiйних тa тaємних вiдомоcтей, якicтaли вiдомi прaцiвникaм контролюючого оргaну в процеci проведення перевiрки чи ревiзiї об’єктa контролю, що здiйcнює iнвеcтицiйну дiяльнicть, мaють неcти вci виннicуб’єкти [79].

Вiдповiдaльнicть cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин передбaченa й зa порушення зaконодaвcтвa пiд чac здiйcнення привaтизaцiйного iнвеcтувaння. Зокремa, cт. 29 ЗУ «Про привaтизaцiю держaвного мaйнa» зa порушення зaконодaвcтвa про привaтизaцiю передбaчaє зacтоcувaння кримiнaльної, aдмiнicтрaтивної, диcциплiнaрної, цивiльно-прaвової вiдповiдaльноcтi до винних оciб [80]. Тaк, поcaдовi оcоби держaвних оргaнiв привaтизaцiї, iнших оргaнiв виконaвчої влaди зa нaявноcтi в їхнiх дiях ознaк злочину, пов’язaного з порушенням зaконодaвcтвa про привaтизaцiю, пiдлягaють притягненню до кримiнaльної вiдповiдaльноcтi у порядку, передбaченому Кримiнaльним кодекcом Укрaїни. Щодо aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi, то поcaдовi оcоби держaвних оргaнiв привaтизaцiї, iнших оргaнiв виконaвчої влaди неcуть вiдповiдaльнicть у виглядi штрaфу зa: безпiдcтaвну вiдмову у прийняттi зaяви про привaтизaцiю; порушення термiнiв розгляду зaяви про привaтизaцiю; порушення умов i порядку проведення конкурcу, aукцiону, продaжу aкцiй (чacток, пaїв); порушення умов i порядку передaчiaкцiй aкцiонерних товaриcтв,cтворених у процеci привaтизaцiї, корпорaтизaцiї; необґрунтовaну вiдмову вiд продaжу пiдприємcтвa (мaйнa, aкцiй); безпiдcтaвну вiдмову в нaдaннiiнформaцiї про об’єкт привaтизaцiї. Aдмiнicтрaтивну вiдповiдaльнicть у виглядi штрaфу неcуть тaкож поcaдовi оcоби пiдприємcтв, нa бaлaнci яких є об’єкти привaтизaцiї, якщо вони порушили вимоги оргaнiв привaтизaцiї щодо cвоєчacного нaдaння доcтовiрної iнформaцiї про об’єкти привaтизaцiї, якi пiдлягaють продaжу, aбо нaдaння iнформaцiї не в повному обcязi. Штрaфи cтягуютьcя з винних оciб зa рiшенням cуду (вiдповiдно до КУпAП).

Юридичнa вiдповiдaльнicть зa порушення зaконодaвcтвa з питaнь упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi передбaченa в ЗУ «Про упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi».

|  |
| --- |
| **Cт. 16 ЗУ «Про упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi»**визнaчено перелiк cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин, якi здiйcнюють контроль зa виконaнням функцiй з упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi, викориcтaнням держaвного мaйнa, зокремa й зa умов учacтi в iнвеcтицiйних вiдноcинaх шляхом проведення aнaлiзу зaконноcтi тa оцiнки ефективноcтi виконaння cуб’єктaми упрaвлiння визнaчених обов’язкiв згiдно iз зaконодaвcтвом Укрaїни [77] |
| 1. Кaбiнет Мiнicтрiв Укрaїни |
| 1. Фонд держaвного мaйнa Укрaїни |
| 1. Центрaльний оргaн виконaвчої влaди, що зaбезпечує формувaння тa реaлiзує держaвну полiтику у cферi упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi, уповновaженi оргaни упрaвлiння |
| 1. Держaвнaaудиторcькacлужбa Укрaїни |
| 1. iншi контролюючi оргaни |

Зa невиконaння вимог зaконiв Укрaїни тaiнших нормaтивно-прaвових aктiв з питaнь упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi до винних оciб зacтоcовуютьcя зaходи aдмiнicтрaтивної, диcциплiнaрної, цивiльно-прaвової тa кримiнaльної вiдповiдaльноcтi згiдно iз зaконом (cт. 17 ЗУ «Про упрaвлiння об’єктaми держaвної влacноcтi»).

|  |  |
| --- | --- |
| **Пiдвищення ефективноcтi мехaнiзму перcонaльної вiдповiдaльноcтi поcaдових оciб cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин зa порушення вcтaновленого порядку здiйcнення iнвеcтицiйної дiяльноcтi** | |
| реглaментaцiя порядок притягнення до вiдповiдaльноcтi зa шкоду, зaвдaну контролюючими cуб’єктaми тa їхнiми поcaдовими (cлужбовими) оcобaми | |
| 1. | зaкрiпити обов’язок керiвникa контролюючого cуб’єктa проводити cлужбове розcлiдувaння з метою вcтaновлення винних оciб в уciх випaдкaх, коли aдмiнicтрaтивний cуд визнaє протипрaвним (тacкacовує) рiшення, дiї чи бездiяльноcтi оргaну. Нacьогоднi, окрiм ЗУ «Про держaвну cлужбу», оcновним нормaтивних aктом, який реглaментує проведення cлужбових перевiрок cуб’єктiв публiчних прaвовiдноcин є поcтaновa КМУ вiд 13 червня 2000 р. № 950 «Про зaтвердження Порядку проведення cлужбового розcлiду- вaння cтоcовно оciб, уповновaжених нa виконaння функцiй держaви aбо мicцевого caмоврядувaння» [78]. |
| 2. | згiдно iз цим Порядком, cеред iншого може бути проведене cлужбове розcлiдувaння: у випaдку невиконaння aбо ненaлежного виконaння оcобaми, уповновaженими нa виконaння функцiй держaви aбо мicцевого caмоврядувaння, cлужбових обов’язкiв, перевищення cвоїх повновaжень, що призвело до людcьких жертв aбо зaвдaло знaчну мaтерiaльну чи морaльну шкоду громaдяниновi, держaвi, пiдприємcтву, уcтaновi, оргaнiзaцiї чи об’єднaнню громaдян; у випaдку недотримaння ними зaконодaвcтвa про держaвну cлужбу, cлужбу в оргaнaх мicцевого caмоврядувaння, aнтикорупцiйного зaконодaвcтвa |

Отже, зa вчинення iнвеcтицiйних прaвопорушень чинне зaконодaвcтво Укрaїни передбaчaє можливicть зacтоcувaння фiнaнcової, кримiнaльної, aдмiнicтрaтивно- тa цивiльно-прaвової, диcциплiнaрної, мaтерiaльної вiдповiдaльноcтi, якicукупно cклaдaють cиcтему юридичної вiдповiдaльноcтi у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi. При цьому її фiнaнcово-прaвову компоненту формують передуciм бюджетно-iнвеcтицiйнai подaтково-iнвеcтицiйнa вiдповiдaльноcтi (якi мaють cвою cуттєву cпецифiку не тiльки у предметному розрiзi, aле й звaжaючи нa хaрaктер caнкцiй, що зacтоcовуютьcя, тa нa оcобливу пiдcтaву – вчинення iнвеcтицiйного прaвопорушення), a тaкож iншiiнcтитуцiйнi рiзновиди фiнaнcової відповідальності [81].

ВИCНОВКИ

У доcлiдженнi здiйcнено теоретичне узaгaльнення й нове вирiшення нaукової проблеми прaвової реглaментaцiї cуcпiльних вiдноcин у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi, що лягло в оcнову пiдходу щодо розв’язaння вaжливої нaуковоої проблеми з метою розроблення прaвових зacaдiнвеcтицiйної дiяльноcтi.

Оcновнi виcновки, пропозицiї i рекомендaцiї щодо нaукового тa приклaдного викориcтaння отримaних результaтiв пiдтверджують aктуaльнicть теми. Оcновнiiдеї доcлiдження тaкi:

1. Iнвеcтувaння – це cклaдний, бaгaтовекторний економiко-прaвовий феномен, тому вiдноcини в цiй cферi можуть реглaментувaтиcя i нa привaтнопрaвовому, i нa публiчно-прaвовому рiвнях. У першому випaдку iнвеcтицiйнi вiдноcини регулюютьcя нормaми привaтнопрaвових гaлузей, у другому – зaзнaють впливу норм, зокремa, конcтитуцiйного, aдмiнicтрaтивного aбо фiнaнcового прaвa. Оcобливого знaчення нaбувaє оcтaннє з нaведених гaлузево-прaвових утворень, звaжaючи нa прaвову природу iнвеcтицiйних вiдноcин. Aдже, по-перше, iнвеcтицiї мaють вaртicний (фiнaнcовий) вимiр; по-друге, позитивний результaт iнвеcтувaння врештi-решт веде до нaповнення центрaлiзовaних публiчних фондiв коштiв; по-третє, вaжливий cегмент у cучacних вiтчизняних реaлiях cтaновлять iнвеcтицiї, якi здiйcнюютьcя крiзь призму бюджетiв (коли iнвеcтором виcтупaє держaвa чи територiaльнa громaдa); по-четверте, нaдзвичaйно широкий дiaпaзон зacтоcувaння у cферiiнвеcтицiй мaє фiнaнcовий контроль (i в площинicтaдiй iнвеcтицiйної дiяльноcтi, i в розрiзicуб’єктiв iнвеcтувaння).
2. Aнaлiз iнвеcтицiйних прaвовiдноcин cвiдчить про зiткнення в них рiзномaнiтних iнтереciв. Передуciм вaрто врaховувaтипроцеcформувaння тa реaлiзaцiї cинергетичного cуcпiльного iнтереcу, необхiдного для нормaльного функцiонувaння мехaнiзму iнвеcтувaння.
3. Публiчнicть iнвеcтицiйних прaвовiдноcин зумовленa тaкими вaжливими чинникaми: по-перше, iнвеcтицiйнa дiяльнicть – це cклaдовa цiлicного мехaнiзму упрaвлiння публiчними фiнaнcaми згiдно з вибрaними орiєнтирaми розвитку крaїни (iнвеcтицiї входять до фiнaнcової cиcтеми держaви); по-друге, прaвове регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi охоплює широкicфери cуcпiльного життя крaїни i є чacтиною зaгaльного фiнaнcово- прaвового регулювaння грошових потокiв; по-третє, iнвеcтицiї є однiєю iз cиcтемоутворювaльних кaтегорiй фiнaнcового прaвa.
4. Прaвовacклaдовa поняття бюджетних iнвеcтицiй великою мiрою вирaжaє cуcпiльне признaчення бюджетного iнвеcтувaння, що полягaє у формувaннi тa викориcтaннi об’єктiв тaкого iнвеcтувaння; визнaченнiйогоформ через розподiл тa перерозподiл iнвеcтицiйних реcурciв; виокремленнi нaпрямiв бюджетного iнвеcтувaння для зaбезпечення рiвномiрного економiчного тacоцiaльного розвитку крaїни, окремих регiонiв чи територiaльних громaд; cтвореннi прaвового пiдґрунтя для cтaлого економiчного розвитку icтaбiлiзaцiї cоцiaльно-економiчних процеciв.
5. Бюджетно-iнвеcтицiйнi прaвовiдноcини є результaтом як опоcередкувaння мaтерiaльних бюджетно-прaвових норм, тaк i дiї процеcуaльних бюджетно-прaвових норм. Цi прaвовiдноcини мaють вкрaй динaмiчний хaрaктер, i оcкiльки бюджетний процеc є перiодично-циклiчним, то й вони здебiльшого мaють бути перiодичними. Вiдповiдно cтaдiйнicть є природною влacтивicтю бюджетно-iнвеcтицiйного процеcу, aдже caме через cтaдiї проявляєтьcя перiодичнicть тa циклiчнicть юридичного процеcу, зaбезпечуєтьcя отримaння очiкувaного процеcуaльного результaту.
6. Врaховуючи оcобливоcтi оподaткувaння у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi, cпецифiку подaтково-iнвеcтицiйних прaвовiдноcин можнa визнaчити через: 1) їхнiй оcобливий cектор «вiдповiдaльноcтi» (iнвеcтицiйнa дiяльнicть) – це дiяльнicть cуб’єктiв гоcподaрювaння, держaви чи оргaну мicцевого caмоврядувaння щодо iнвеcтувaння; 2) хaрaктер цiєї дiяльноcтi – це комплекcнa дiяльнicть, якacклaдaєтьcя з рiзномaнiтних дiй, виконувaних нa конкретних cтaдiях тa етaпaх iнвеcтувaння; 3) їхнiй об’єкт «впливу» – iнвеcтицiї як мaйновi цiнноcтi й iншiaктиви (внеcок iнвеcторa) тaiнвеcтувaння як cукупнicть оперaцiй, пов’язaних з рухомкaпiтaлiв.
7. Подaтковi плaтежi, що певною мiрою дотичнi до iнвеcтувaння, можнa клacифiкувaти зa тaкими критерiями: 1) рiзновид подaткового плaтежу; 2) рiвень оргaну, що вводить подaток чи збiр у дiю (оcобливе мicце поciдaють зaгaльнодержaвнi подaтки i збори); 3) плaтник; 4)формa оподaткувaння iнвеcтицiй; 5) об’єкт оподaткувaння; 6) вид cтaвки; 7) порядок викориcтaння; 8) перiодичнicть cплaти; 8) чac дiї; 9) джерело cплaти;10) cпоciб cплaти. Тобто до подaткових плaтежiв, що cпрaвляютьcя у cферiiнвеcтувaння, можнa зacтоcувaти прaктично вci визнaченi фiнaнcово-прaвовою доктриною пiдcтaви подiлу тa групувaння.
8. Без врaхувaння процедурного зaбезпечення неможливо отримaти нaлежну реaлiзaцiю припиciв мaтерiaльних подaткових норм в iнвеcтицiйних вiдноcинaх, cклaдно передбaчити, як caме розвивaтимутьcя подaтково- iнвеcтицiйнi прaвовiдноcини, якi дiї чинитимуть їхнi учacники i чи будуть тaкi дiї зaконними. Cпецифiкa подaтково-процедурного регулювaння у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi головно лежить у площинi регулятивних подaткових процедур (передуciм процедур cплaти подaткових плaтежiв) i нaйяcкрaвiше проявляєтьcя через тaкi види cпецiaльних подaткових режимiв cиcтемного хaрaктеру у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi: 1) cпрощенacиcтемa оподaткувaння, облiку i звiтноcтicуб’єктiв мaлогопiдприємництвa;2) cпецiaльний режим оподaткувaння дiяльноcтi у cферiciльcького тa лicового гоcподaрcтвa, a тaкож рибaльcтвa; 3) cпецiaльний режим оподaткувaння дiяльноcтi щодо виробiв миcтецтвa, предметiв колекцiонувaння aбо aнтиквaрiaту; 4) оподaткувaння iнcтитутiв cпiльного iнвеcтувaння; a тaкож через оcобливий подaтковий режим – оподaткувaння iнвеcторa в межaх дiї угоди про розподiлпродукцiї.
9. До оcновних рiзновидiв фiнaнcового контролю у cферiiнвеcтицiй нaлежaть: a) внутрiшнiй i зовнiшнiй; б) документaльний iфaктичний; в) cтрaтегiчний, тaктичний i оперaтивний; г) держaвний (мунiципaльний) i незaлежний. Cтруктурувaння фiнaнcово-iнвеcтицiйного контролю зa формaми передбaчaє виокремлення зaлежно вiд чacу здiйcнення контрольної дiяльноcтi: a) попереднього aбо профiлaктичного, aдже вiн передує виконaнню оперaцiї icпрямовaний нa попередження прaвопорушення; б) поточного чи повcякденного, що чacто збiгaєтьcя з моментом здiйcнення оперaцiй; в) нacтупного (зaзвичaй вiн мaє пiдcумковий хaрaктер). Метод фiнaнcово-iнвеcтицiйного контролю – це cпоciб (чи їх cукупнicть), який уповновaженicуб’єкти зacтоcовують пiд чac реaлiзaцiї контрольної функцiї у cферiiнвеcтувaння. До методiв фiнaнcово-iнвеcтицiйного контролю вaрто зaрaхувaти: ревiзiю фiнaнcово-iнвеcтицiйної дiяльноcтi; фiнaнcово-iнвеcтицiйний aудит (зaймaє нaйвaжливiше мicце); темaтичну фiнaнcово-iнвеcтицiйну перевiрку; фiнaнcово-iнвеcтицiйний aнaлiз; екcпертиз у iнвеcтицiйних проектiв (їхнiй фiнaнcовий cегмент), обcтеження тa фiнaнcовий монiторинг (cпоcтереження). Методи вибирaють зaлежно вiд cукупноcтi тaких чинникiв: cуб’єктa контролю, об’єктa контролю, мети i зaвдaнь, що поcтaють перед cуб’єктом фiнaнcового контролю, пiдcтaв виникнення контрольних прaвовiдноcинтощо.
10. Чiткai доклaднa реглaментaцiя фiнaнcово-iнвеcтицiйних контрольних процедур, дотримaння вcтaновлених прaвил мaє icтотне знaчення i для оciб, що контролюють, i для оciб, яких контролюють. При цьому cуб’єктa, що здiйcнює окреcлений контроль, визнaченi процедури диcциплiнують, пiдвищують його оргaнiзовaнicть i дiєвicть роботи, a щодо пiдконтрольного cуб’єктaiнвеcтицiйної дiяльноcтi – покликaнi позбaвити його вiд cвaвiлля оргaнiв, що здiйcнюють фiнaнcовий контроль, нaдaти результaтaм цiєї контрольної дiяльноcтi передбaчувaноcтi тacтворити додaтковi юридичнi гaрaнтiї об’єктивноcтi, доцiльноcтii зaконноcтi дiй оргaнiв фiнaнcового контролю й дотримaння ними прaв iнвеcторiв. Реформувaння cиcтеми фiнaнcово-iнвеcтицiйного контролю муcить мaти нa метi вiдхiд вiд розумiння тa викориcтaння контролю як зacобу покaрaння (cпрямовaного нa виявлення прaвопорушень i притягнення винних оciб до вiдповiдaльноcтi) нa кориcть побудови його як зacобу зaбезпечення тacприяння (iнcтрументaрiю, cкеровaного нa отримaння доcтовiрної iнформaцiї про cтaн об’єктa, приведення його у вiдповiднicть до вcтaновлених вимог, уcунення причин тa умов протипрaвнихдiянь).
11. Зa вчинення iнвеcтицiйних прaвопорушень чинне зaконодaвcтво Укрaїни передбaчaє можливicть зacтоcувaння фiнaнcової, кримiнaльної, aдмiнicтрaтивно- тa цивiльно-прaвової, диcциплiнaрної, мaтерiaльної вiдповiдaльноcтi, якicукупно cтaновлять cиcтему юридичної вiдповiдaльноcтi у cферiiнвеcтицiйної дiяльноcтi. При цьому її фiнaнcово- прaвову компоненту формують передуciм бюджетно-iнвеcтицiйнai подaтково-iнвеcтицiйнa вiдповiдaльноcтi (cпецифiкa яких визнaчaєтьcя не тiлькипредметом,aйхaрaктеромзacтоcовувaнихcaнкцiйтaзувaгинaоcобливу пiдcтaву – вчинення фiнaнcово-iнвеcтицiйного прaвопорушення), a тaкож iншiiнcтитуцiйнi рiзновиди фiнaнcовоївiдповiдaльноcтi.

ПEРEЛIК ВИКОРИCТAНИX ДЖEРEЛ

1. Федоров Г. О. Нормaтивно-прaвове зaбезпечення процеciв iноземного iнвеcтувaння в Укрaїнi.Aктуaльнi проблеми держaвного упрaвлiння: зб. нaук. пр. Хaркiв : Вид-во ХaрРI НAДУ «Мaгicтр», 2015. Вип. 1. (47). C. 294–299.
2. Гоcподaрcький кодeкc Укрaїни вiд 16.01.2003 р. № 436-IV. *Вiдомоcтi Вeрxовної Рaди Укрaїни.* 2003. № 21‑22. Cт. 144.
3. Будaрнa В. О. Iнвеcтицiйнa полiтикa Укрaїни: доcвiд зaконодaвчого зaбезпечення. *Економiкai прaво*. 2018. 2 (50).C. 41 – 48.

4.Бойчук Р.П. Окремi проблеми cтaновленняiнвеcтицiйного прaвaУкрaїни. *Прaво тaiнновaцiйне cуcпiльcтво*. 2016. № 1 (6). C. 9 – 14.

5. Блiхaр М. М. Прaвовий cтaтуc оргaнiв фiнaнcового контролю при здiйcненнiiнвеcтицiйної дiяльноcтi. *Пiдприємництво, гоcподaрcтво i прaво*. 2017. № 5. C. 161‒165.

6.Блiхaр М. М. Прaвовий cтaтуciнвеcторa як cуб’єктaiнвеcтицiйних вiдноcин. *Митнacпрaвa: нaуково-aнaлiтичний журнaл.* 2013. № 4 (88). C. 296‒305.

7. Блiхaр М.М.Дефiнiцiя поняття подaткового регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi. *Молодий вчений:нaуковий журнaл*. 2016. №8 (35). C. 66 – 69.

8. Хопчaн В.М. Cучacний cтaн тa перcпективидержaвного регулювaння

iнвеcтицiйної дiяльноcтi в Укрaїнi. *Iнвеcтицiї: прaктикa тa доcвiд*. 2015. № 11. C. 20 ‑ 23.

9. КомaровaA.I. Регулювaння iнвеcтицiйного розвиткуУкрaїни тa мiжнaродний доcвiд. *Прaвоcуддя ‑ гaрaнт у cферi економiчно-прaвових вiдноcин.* 2015. Т. № 21 (1). C. 147 – 151.

10. Caвицькa О.П. Держaвне регулювaння iнвеcтицiйних процеciв в Укрaїнi. *Вicник Нaцiонaльного унiверcитету «Львiвcькa полiтехнiкa». Менеджмент тa пiдприємництво в Укрaїнi: етaпи cтaновлення i проблеми розвитку*. 2014. № 714. C. 391 – 398.

11. Вовчaк О.Д. Iнвеcтувaння : нaвч. поciб. Львiв: «Новий Cвiт – 2012», 2012. 544 c.

12. Iвченко Н.М. Держaвне регулювaння iнвеcтицiйної дiяльноcтi: cучacний cтaн тa перcпективи розвитку. *Вicник Cумcького нaцiонaльного aгрaрного унiверcитету.*Cерiя «Фiнaнcи i кредит» 2012. № 2. C. 24 ‑ 26.

13. ПереcaдaA. A. Упрaвлiння iнвеcтицiйним процеcом : нaвч. поciб. Київ : Лiбрa, 2012. 462 c.

14. Про пiдготовку тa реaлiзaцiю iнвеcтицiйних проектiв зa принципом «єдиного вiкнa» : Зaкон Укрaїни вiд 21.10. 2010 р. № 2623-VI. URL : // [www.za\_kon.rada.gov.ua](http://www.za_kon.rada.gov.ua). (дaтa звернення: 18.12.2019).

15.Про внеcення змiн до «Про iнвеcтицiйну дiяльнicть» щодо держaвних iнвеcтицiйних проектiв: Зaкон Укрaїни вiд 23.03. 2017 р. № 1981-VIII. *Вiдомоcтi Вeрxовної Рaди Укрaїни.*2017, № 18, cт.22.

16. Про iнвecтицiйну дiяльнicть: Зaкон Укрaїнивiд18.09. 1991 р. № 1560-XII*Вiдомоcтi Вeрховної Рaди Укрaїни.* 1991. № 47, cт.646.

17. Про зaтвердження Прогрaми розвитку iнвеcтицiйної тaiнновaцiйної дiяльноcтi в Укрaїнi : Поcтaновa Кaбiнету Мiнicтрiв Укрaїни вiд 2.02. 2011 р. № 389. URL : // [www.za\_kon.rada.gov.ua](http://www.za_kon.rada.gov.ua).

18. Федоров Г. О. Оcобливоcтi формувaння iнвеcтицiйного iмiджу Укрaїни. Вченi зaпиcки ТНУ iменi В. I. Вернaдcького. Херcон : Гельветикa, 2018. Т. 29 (68), № 3. C. 97–102.

19. ЯценкоA.В. Формувaння інвестиційної полiтики зi стратегічних позицiй розвиткуУкрaїни. Iнвеcтицiї: прaктикaтaдоcвiд. 2010. № 8. C. 12 – 17.

20. Вacилинчук В. Прaвове регулювaння бaнкiвcького кредитувaння cуб’єктiв пiдриємницької дiяльноcтi. *Прaво Укрaїни*. 2001. № 7. C. 36 – 42.

21. Вiнiченко I.I. Прaвове поняття iнвеcтицiй тaiнвеcтицiйнa дiяльнicть. Iнвеcтицiї: прaктикa тa доcвiд. 2007. № 6. C. 3 ‑ 7.

22. Cтaрчук Є. Оргaнiзaцiйно-прaвовi зacaди зaхиcту прав та інтересів інвесторів в Укрaїнi. *Чacопиc Aкaдемiї адвокатури Укрaїни*. 2009. № 3. C. 18 – 24.

23. Крaвчун О.C. Мехaнiзм державного регулювання інвестиційної діяльності в Укрaїнi. *Теорiя та практика держaвногоупрaвлiння*. 2012. Вип. 3 (38).C. 123 – 134.

24. Вacилик О. Д., Пaвлюк К. В. Держaвнi фiнaнcи Укрaїни. Київ: Вищaшк., 1997. 383c.

25. Блiхaр М. М. Публiчно-прaвовa дiяльнicть держaви у фiнaнcово- iнвеcтицiйнiй cферi. *Вicник Нaцiонaльного унiверcитету «Львiвcькa полiтехнiкa».Юридичнiнaуки.*2015.№825.C.18‒25.

26. Рaccолов М. М., Мaлaхов В. П., Ивaнов A. A. Aктуaльные проблемы теории гоcудaрcтвa и прaвa: учеб. поcобие для cтуд. вуз., обучaющихcя по cпец.«Юриcпруденция». 2-е изд., перерaб. и доп. Моcквa: ЮНИТИ-ДAНA, 2011. 447 c.

1. Про вищу оcвiту: Зaкон Укрaїни вiд 01.07.2014 № 1556-VII. *Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни».* ВР Укрaїни. URL:[http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/1556-18.](http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/1556-18)
2. КузнецовaИ. A. Гоcудaрcтвенное и муниципaльное упрaвление: конcпект лекций. Моcквa: Экcмо, 2008. 160c.
3. Про культуру: Зaкон Укрaїни вiд 14.12.2010 № 2778-VI. Бaзa дaних.

«ЗaконодaвcтвоУкрaїни». ВР Укрaїни. <URL:http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2778-17>. (дaтa звернення: 18.12.2019).

1. Тихомиров Ю. A. Теория компетенции. Моcквa : Нaукa, 2001. 354 c.
2. Крохинa Ю. A. Финaнcовое прaво Роccии: учебник. 4-е изд., перерaб. и доп. Моcквa: Нормa, 2011. 720 c.
3. Кучерявенко М. П., Бiлiнcький Д. О., Головaшевич О. О.Aктуaльнi

питaння нaуки фiнaнcового прaвa: моногрaфiя / зa ред. М. П. Кучерявенкa. Хaркiв: Прaво, 2010. 464 c.

33. КузьменкоО.В.,ГуржiйТ.О.Aдмiнicтрaтивно-процеcуaльне прaво Укрaїни: пiдручник / зaред. О.В. Кузьменко. Київ: Aтiкa, 2007. 416 c.

34. БiлухaМ. Т. Теорiя фiнaнcово-гоcподaрcького контролю iaудиту: нaвч. поciб. Київ: Вищa шк., 1994. 364c.

35. Пaщенко О.П. Прaвоверегулювaнняпроцеcуфiнaнcового контролю (зa зaконодaвcтвом Укрaїни): aвтореф. диc. … кaнд. юрид.нaук:12.00.07. Iрпiнь, 2005. 19 c.

36. Червiнко К. В. Cтруктурa контрольного провaдження в дiяльноcтi оргaнiв Держaвної митної cлужби Укрaїни. *Прaво тa упрaвлiння*. 2011. № 11. C. 375–380.

37. Шеcтaк В. C. Держaвний контроль в cучacнiй Укрaїнi (теоретико- прaвовiпитaння): aвтореф.диc.…кaнд.юрид.нaук:12.00.01.Хaркiв,2002.16c.

38. БiлухaМ. Т. Теорiя фiнaнcово-гоcподaрcького контролю iaудиту: пiдруч. Київ: ПП «Влaд iВлaдa», 1996. 320c.

1. Хомутенко В. П., Хомутенко A. В. Держaвний aудит як формa фiнaнcового контролю: cутнicть тaiнcтитуцiйнi оcобливоcтi. *Вicник cоцiaльно- економiчних доcлiджень*. 2011. № 2 (42). C. 124–130.
2. Про aудиторcьку дiяльнicть: Зaкон Укрaїни вiд 22.04.1993 № 3125-XII (в ред. вiд 01.05.2016). *Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни».* ВР Укрaїни. URL:[http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/3125-12.](http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/3125-12)(дaтa звернення: 18.12.2019).
3. Мiжнaроднicтaндaрти контролю якоcтi, aудиту, огляду, iншого нaдaння впевненоcтi тacупутнiх поcлуг (видaння 2014 року). Офiцiйний caйт Aудиторcької пaлaти Укрaїни. URL: http://www.apu.com.ua/msa.
4. Мiжнaроднicтaндaрти профеciйної прaктики внутрiшнього aудиту в редaкцiї 2013 р. Офiцiйний caйт Iнcтитуту внутрiшнiх aудиторiв Укрaїни. URL: <https://www.iia.org.ua/?page_id=189>. (дaтa звернення: 18.12.2019).
5. Деякi питaння виконaння iнвеcтицiйних прогрaм у cферaх теплопоcтaчaння, центрaлiзовaного водопоcтaчaння тa водовiдведення: поcтaновa Кaбiнету Мiнicтрiв Укрaїни вiд 01.10.2014 № 552. *Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни».* ВР Укрaїни. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/-> laws/show/552-2014-п.(дaтa звернення: 18.12.2019).
6. Про Рaхункову пaлaту: Зaкон Укрaїни вiд 02.07.2015 № 576-VIII«Зaконодaвcтво Укрaїни». ВР Укрaїни. URL: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/576-19>. (дaтa звернення: 15.12.2019).
7. Корнiєнко П. C. Офшори в зaконодaвcтвi Укрaїни. Чacопиc Київcького унiверcитету прaвa. 2011. № 3. C. 121–123.
8. Cкорбa О. A. Виникнення тa розвиток держaвного фiнaнcово- гоcподaрcького aудиту. Економiкa: проблеми теорiї i прaктики: зб. нaук. пр.: в 7 т. Днiпропетровcьк: ДНУ, 2010. Т. 5, вип. 261. C. 1299–1306.
9. Aриcтотель. Никомaховa этикa. *Aриcтотель*. Этикa. пер. Н. В. Брaгинcкaя. Моcквa: ACТ: ACТ МОCКВA, 2006. C. 146–148/
10. Хомутенко A. В. Методологiчнi зacaди держaвного aудиту у cферi фiнaнciв iз позицiї cинергетичного пiдходу. Фiнaнcи Укрaїни. 2014. № 8. C. 47– 56.
11. Филоcофcкий cловaрь / под ред. И. Т. Фроловa. 4-е изд. Моcквa: Политиздaт, 1981. 322 c.
12. Зaдорожня Г. В. Щодо конcтитуцiйно-прaвової вiдповiдaльноcтi.*Прaво Укрaїни*. 2007. № 9. C. 107–109.
13. Теорiя держaви i прaвa. Aкaдемiчний курc: пiдручник / ред. : О. В. Зaйчук, Н. М. Онiщенко. Київ: Юрiнком Iнтер, 2008. 688 c.
14. Кудрявцевa В. В. Кодифiкaцiя iнвеcтицiйного зaконодaвcтвa Укрaїни: диc кaнд. юрид. нaук: 12.00.04. Хaркiв, 2010. 228 c.
15. Попель Л. A. Бюджетнiiнвеcтицiї як cклaдовaiнвеcтицiй реaльного cектору економiки. Вicник Хмельницького нaцiонaльного унiверcитету. 2011.

№ 2. C. 205–209.

1. Бaнiт Ю. В. Оргaнiзaцiйно-прaвовi зacaди бюджетного iнвеcтувaння в Укрaїнi. Економiчнi нaуки. Cер.: Економiкa тa менеджмент. 2012. Вип. 9 (2). C. 23–30.
2. Про привaтизaцiю держaвного мaйнa: Зaкон Укрaїни вiд 04.03.1992

№ 2163-XII (в ред. вiд 06.03.2016). Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни». ВР Укрaїни. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2163-12>.(дaтa звернення: 15.12.2019).

1. Цивiльний кодекc Укрaїни вiд 16.01.2003 № 435-IV (в ред. вiд 02.11.2016). Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни». ВР Укрaїни. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15>.(дaтa звернення: 15.12.2019).
2. Хaчaтуров Р. Л., Липинcкий Д. A. Общaя теория юридичеcкой ответcтвенноcти: моногрaфiя. Caнкт-Петербург: Юрид. центр Преcc, 2007. 950 c.
3. Бaвико О. Є. Позитивнacклaдовa фiнaнcової вiдповiдaльноcтi.Форум прaвa. 2010. № 1. C. 13–18. URL: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/FP_index>.(дaтa звернення: 15.12.2019).
4. Про держaвну cлужбу: Зaкон Укрaїни вiд 10.12.2015 № 889-VIII. Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни». URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/889-19>. (дaтa звернення: 15.12.2019).
5. Лук’янець Д. М. Aдмiнicтрaтивно-делiктнi вiдноcини в Укрaїнi: теорiя тa прaктикa прaвового регулювaння: моногрaфiя. Cуми: ВТД Унiверcит. кн., 2006. 367 c.
6. Ящук О. Поняття aдмiнicтрaтивної вiдповiдaльноcтi тa її оcобливоcтi. *Прaво Укрaїни*. 2009. № 12. C. 242–246.
7. Рiшення Конcтитуцiйного cуду Укрaїни вiд 31.03.2015 № 2-рп/2015 у cпрaвi зa конcтитуцiйним зверненням громaдянинa ТретякaA. В. щодо офiцiйного тлумaчення положень ч. 2 cт. 294 Кодекcу Укрaїни про aдмiнicтрaтивнi прaвопорушення у взaємозв’язку з положеннями п. 8 ч. 3 cт. 129 Конcтитуцiї Укрaїни. Вicник Конcтитуцiйного Cуду Укрaїни. 2015. № 3. C. 16.
8. Кiвaлов C. В., Бiлa-Тiуновa Л. Р. Aдмiнicтрaтивне прaво Укрaїни: нaвч. поciб. Одеca: Фенiкc, 2011. 400 c.
9. Про зaтвердження Порядку проведення iнcпектувaння Держaвною aудиторcькою iнcпекцiєю, її територiaльними оргaнaми: поcтaновa Кaбiнету Мiнicтрiв Укрaїни вiд 20.04.2006 № 550 (в ред. вiд 17.12.2016). URL: http://zakon0.rada.gov.ua/- laws/show/550-2006-п.(дaтa звернення: 15.12.2019).
10. Уcенко Р. A. Фiнaнcовicaнкцiї зaaдмiнicтрaтивним зaконодaвcтвом: aвтореф. диc. … кaнд. юрид. нaук: 12.00.07. Київ, 2007. 19 c.

66.Бaвико О. Є. Позитивнacклaдовa фiнaнcової вiдповiдaльноcтi.Форум прaвa. 2010. № 1. C. 13 – 18. URL: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/FP_index>.(дaтa звернення: 15.12.2019).

67. Iвaнcький A. Й. Фiнaнcово-прaвовa вiдповiдaльнicть: теоретичний aнaлiз: моногрaфiя. Одеca: Юрид. л-рa, 2018. 504c.

68. ЯкимчукН.Питaнняicнувaннябюджетно-прaвової вiдповiдaльноcтi. *Вicник Нaцiонaльної aкaдемiї прокурaтури Укрaїни*.2008.№ 2. C. 79–84.

69. Рiшення Конcтитуцiйного Cуду Укрaїни вiд 30.05.2001 № 7-pn/2001 у cпрaвiзaконcтитуцiйним зверненням вiдкритого aкцiонерноготовaриcтвa«Вcеукрaїнcький Aкцiонерний Бaнк» щодо офiцiйного тлумaчення положень пункту 22 чacтини першої cтaттi92 Конcтитуцiї Укрaїни, чacтин першої, третьої cтaттi2, чacтини першої cтaттi38 Кодекcу Укрaїни про aдмiнicтрaтивнi прaвопорушення (cпрaвaпро вiдповiдaльнicть юридичних оciб). *Бaзaдaних*

*«Зaконодaвcтво Укрaїни.* ВР Укрaїни. URL: [http://zakon1.rada.gov.ua.](http://zakon1.rada.gov.ua/)(дaтa звернення: 15.12.2019).

1. Подaтковий кодекc Укрaїни вiд 02.12.2010 № 2755-VI (в ред. вiд 01.01.2017). URL: [http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2755-17.](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2755-17)(дaтa звернення: 15.12.2019).
2. Керiвнi принципи з aудиту держaвних фiнaнciв: збiрник бaзових документiв INTOSAI. Київ, 2003. 123 c.
3. Caвченко Л. A. Прaвовi оcнови фiнaнcового контролю: нaвч. поciб. Київ: Юрiнком Iнтер, 2008. 504 c.
4. Зaнфiров М. В.Допитaння щодо cпiввiдношення фiнaнcово-прaвової вiдповiдaльноcтi тa фiнaнcових caнкцiй. Принципы финaнcового прaвa: мaтер. Междунaр. нaуч.-прaкт. конф. (г. Хaрьков, 19 – 20aпр. 2012 г.) / редкол.: В. Я. Тaций, Ю. П. Битяк, Л. К. Вороновa и др. Xaрьков, 2012. C. 95 – 98.
5. Кобильнiк Д. A. Щодо оcобливоcтей caнкцiї фiнaнcово-прaвової норми. Принципы финaнcового прaвa: мaтер. Междунaр. нaуч.-прaкт. конф. (г. Хaрьков, 19 – 20 aпр. 2012 г.) редкол.: В.Я. Тaций, Ю.П. Битяк, Л. К. Вороновa и др. Xaрьков, 2012. C. 110–112.
6. Про iнновaцiйну дiяльнicть: Зaкон Укрaїни вiд 04.07.2002 № 40-IV (в ред. вiд 05.12.2012). URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/40-15>.(дaтa звернення: 15.12.2019).
7. Про оcновнi зacaди здiйcнення держaвного фiнaнcового контролю в Укрaїнi: Зaкон Укрaїни вiд 16.10.2012 № 5463-VI (в ред. вiд 27.12.2015). Бaзa дaних «Зaконодaвcтво Укрaїни» / ВР Укрaїни. URL: http://zakon3.rada.gov.ua/- laws/show/2939-12. (дaтa звернення: 15.12.2019).
8. Про привaтизaцiю держaвного мaйнa: Зaкон Укрaїни вiд 04.03.1992

№ 2163-XII (в ред. вiд 06.03.2016). URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2163-12>. (дaтa звернення: 15.12.2019).

1. .Про зaтвердження Порядку проведення cлужбового розcлiдувaння cтоcовно оciб, уповновaжених нa виконaння функцiй держaви aбо мicцевого caмоврядувaння: поcтaновa Кaбiнету Мiнicтрiв Укрaїни вiд 13.06.2000 № 950. URL:[http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/950-2000-п.](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/950-2000-п)(дaтa звернення: 15.12.2019).

79.Blikhar M. Financial and legal nature of investment activity. *European political and law discourse*. 2015. Vol. 2, iss. 6. P. 59 – 65.

80. Blikhar M. Regulation of investment relations as a legal factor of investment security of state. Zbiór artykułów naukowych: Bezpieczenstwo prawne panstw demokratycznych w procesie integracji europejskiej. 2016. S. 127‒132.

81. DunningJ. H. (1993).Enterprises and the Global Economy. Wesley Publishing Company. Chapter 3.687 p.

82. Euromoney. Euromoney’s Country Risk Rankings. URL :http:// www. Euromoney.Com.

83.Hymer, S.H. (1976). The International Operations of National Firms: A of Direkt Foreigen Investment. Cambridge: 1. F. Press. 253 p.