

діяльності, і, як наслідок, забезпечити ефективне формування фінансових ресурсів регіону.

Розвиток подальших досліджень повинен бути спрямований на визначення інструментів реалізації результатів моделювання у конкретних умовах.

УПОРЯДОЧЕНИЕ ОБРАЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В УКРАИНЕ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИХ ЦЕЛЕВОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Омельченко Л.С., Харченко Н.В., ГВУЗ «ЛГТУ», г. Мариуполь

Оптимизация налогообложения играет существенную роль в деятельности любого предприятия, которое вправе использовать законные методы, направленные на уменьшение объемов налоговых платежей. “Технические” ценные бумаги - явление не новое и используют его практически во всех странах мира.

Для минимизации налогообложения акционерные общества используют акции, при этом предприятия, которые хотят уменьшить свою прибыль, покупают выпущенные ценные бумаги и продают их оффшорной компании по заниженным ценам. После чего предприятия декларирует убыток от операций с ценными бумагами, тем самым уменьшая базу налогообложения прибыли. В украинской практике обычно применяется более сложная схема, с большим количеством посредников.

Часто технические сделки с акциями практикуют для формирования уставного фонда и резервов страховых компаний. Для этого, как правило, используются торговцы, обеспечивающие требуемый клиенту объем торгов на фондовых биржах, для определенной ценной бумаги по нужной цене.

В связи с большим распространением технических сделок с акциями Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (НКЦБФР) и Государственная налоговая служба Украины (ГНСУ) начали проводить работу по борьбе с этим явлением. В Налоговом кодексе Украины был введен термин “фиктивная ценная бумага”, а НКЦБФР разработала перечень признаков подобных ценных бумаг и методы их выявления и регулярно признает некоторые выпуски акций фиктивными и не допускает их к обращению.

В 2010 - 2011 годах не допущено к обращению фиктивных бумаг более чем на 25 млрд. грн. и выведено из обращения ценных бумаг - более чем на 13 млрд. грн. Принятые Комиссией меры повлияли на используемые предприятиями схемы, вследствие чего, вместо акций используются ценные бумаги, выпускаемые институтами совместного инвестирования (ИСИ).

В результате борьбы с “техническими” акциями было выявлено, что предприятия стали компенсировать свои потери через эмиссию ценных бумаг инвестиционных фондов, так как это похожий по своим признакам финансовый инструмент, но более простой, с точки зрения регистрационных процедур.

Однако, не всегда эмитированные ценные бумаги инвестиционных фондов используют по назначению, а именно, для привлечения и консолидации инвестиционных ресурсов. В ряде случаев наблюдаются признаки “технических” транзакций и операций, которые могут быть использованы для снижения налогообложения прибыли.

Акции корпоративных инвестиционных фондов по своей юридической форме очень близки к обычным акциям. Поэтому могут использоваться в тех же схемах, что и обычные акции предприятий. Кроме того, с ценными бумагами институтов совместного инвестирования работать гораздо проще, чем с акциями предприятий. Фиктивность деятельности предприятий определяется просто, а институтов совместного инвестирования - намного сложнее. Пять лет назад в Украине ценные бумаги фондов не использовались для схем. Их стали использовать после того, как НКЦБФР ужесточила требования к регистрации бумаг акционерных обществ.

В 2011 году общий объем торгов ценными бумагами институтов совместного инвестирования составил 103,8 млрд. грн., заняв четвертое место в общей структуре торгов ценными бумагами. Исходя из сложившейся ситуации в Украине, первоочередной задачей, с нашей точки зрения, является разработка законодательных и нормативных актов для предотвращения регистрации ценных бумаг институтов совместного инвестирования, используемых не по целевому назначению и ужесточения государственного контроля.

ІННОВАЦІЙНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СФЕРИ ЕКОНОМІКИ

Пантелєєва Н.М., ЧІБС УБС НБУ, м. Черкаси

Упровадження інновацій в банківській сфері має тісний зв'язок з соціально-економічними проблемами вітчизняної економіки та необхідністю їх вирішення. В рамках інноваційної стратегії розвитку України вагоме значення має фінансовий потенціал, до формування якого долучаються вітчизняні фінансово-кредитні установи. В той же час банківська система відчуває серйозні проблеми розвитку та необхідність конструктивних змін під впливом процесів глобалізації, інтеграції, лібералізації, дерегулювання. Відсутність власних інноваційних банківських продуктів для вирішення завдань національної економіки, специфіка вітчизняного фінансового ринку обумовлює активізацію інноваційної діяльності фінансово-кредитних установ.

Структурний аналіз світових тенденцій в банківській сфері на межі століть дозволив визначити напрями і види інновацій для подальшого їх упровадження на сучасному етапі розвитку вітчизняної економіки.

Потреба модернізації та створення нових потужностей в реальному секторі економіки вимагає значного фінансування, яке сьогодні один банк надати не в змозі внаслідок своєї невисокої капіталізації або обмежень у кредитній політиці. Синдиковане кредитування – найбільш ефективна форма запозичень для великих корпоративних позичальників. Воно дозволяє активно