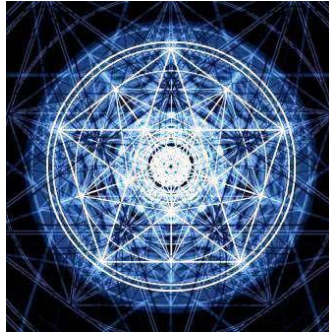




Scientific journal «ECONOMICS AND FINANCE»



Edizioni Magi

**ECONOMICS, MANAGEMENT, LAW:
SOCIO-ECONOMIC ASPECTS OF DEVELOPMENT**

Collection of scientific articles

Volume 2

List of journals indexed



Submitted for review in

Conference Proceedings Citation Index -
Social Sciences & Humanities (CPCI-SSH)



Edizioni Magi
Roma, Italy
2016

Edizioni Magi, Roma, Italy

**ECONOMICS, MANAGEMENT, LAW:
SOCIO-ECONOMIC ASPECTS OF DEVELOPMENT**

Science editor:

Drobyazko S.I.

*Ph.D. in Economics, Associate Professor, Doctor of science, Honoris causa, Professor of
RANH*

Reviewers:

Carmine Bianchi,

*Full Professor of Business and Public Management at the Faculty of Political Sciences,
University of Palermo (Italy)*

Cagri Bulut,

*Assoc.Prof., Dr. of Management, Director, Graduate School of Social Sciences
Yasar University, (Izmir, Turkey)*

Economics, management, law: socio-economic aspects of development: Collection of scientific articles. Vol 2. – Edizioni Magi, Roma, Italy, 2016.- 272 p.

ISBN 978-617-7214-17-4

Collection of scientific articles published on the results of the International scientific and practical conference "Economics, management, law: socio-economic aspects of development" is the scientific and practical publication, which contains scientific articles of students, graduate students, Candidates and Doctors of Sciences, research workers and practitioners from Europe, Russia, Ukraine and from neighbouring countries and beyond. The articles contain the study, reflecting the processes and changes in the structure of modern economy and state structure. The collection of scientific articles is for students, postgraduate students, doctoral candidates, teachers, researchers, practitioners and people interested in the trends of modern economic science development.

ISBN 978-617-7214-17-4

© 2016 Copyright by Edizioni Magi
2016 Authors of the articles
2016 Drobyazko S.I.

CONTENT

6. ACCOUNTING, ANALYSIS AND AUDIT	6
Marsida KËNUTI (MORINA). AN EMPIRICAL STUDY ON THE SELECTION OF ACCOUNTING POLICIES BY THE ALBANIAN ENTITIES.....	6
Baranova A.O., Kashperska A.I. ORGANIZATION OF INTERNAL CONTROL AT ENTERPRISES OF CATERING INDUSTRY.....	11
Brazilii N.N., Shinkarenko O.N. THE PROBLEMS OF INTELLECTUAL PROPERTY REVALUATION AND THE BASIC DIRECTIONS OF THEIR SOLUTION.....	15
Bulkot A.V., Pecherska N.P. THE CONTROL OF MAIN ASSETS AT THE ENTERPRISES, AGENCIES, THE ORGANIZATIONS.....	18
Kuzminska O.E., Kalabukhova S.V., Moshchensky S.G. "GOLDEN RULES" IN THE ANALYSIS OF THE BALANCE SHEET.....	23
Kubik V.D. THE IMPACT OF AN ENTERPRISE'S ACCOUNTING POLICY ON THE PRODUCTION COSTS FORMATION.....	27
Markiv M.M. RATIONALE FOR IMPLEMENTING EXPENSES ACCOUNTING AND PRODUCTS' PRIME COST CALCULATION METHODS AT SOLID BIOFUELS WOODWORKING ENTERPRISES.....	32
Mykhalchyshyna L. G. FEATURES OF MANAGEMENT SECURITIES.....	38
Piatnychuk I.D. MODERN VIEW ON THE ACCOUNTING TOOLS.....	42
Porokhnavets Ya.A. PRACTICE OF IFRS, NAS AND US GAAP ACCOUNTING SYSTEM USING NATURAL RESOURCES.....	45
Sopko V.V., Romashko O.M. COST ACCOUNTING INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS.....	49
7. TAXATION AND ACCOUNTING SYSTEM.....	53
Nikolov G. N., Tzenova L.M. THREE JUDGEMENTS OF THE COURT OF JUSTICE OF THE EU AND THEIR IMPACT ON THE APPLICATION OF THE RIGHT OF TAX CREDIT IN BULGARIA.....	53
Steblyuk N.F., Bartko V.I. FEATURES OF THE TAX BURDEN IN BANKING.....	58
Bilyk O.I., Karkovska V.J., Hymych O.V. CONDITIONS OF PROVIDING FINANCIAL AND ECONOMIC SECURITY OF PARA-BANKING FINANCIAL SYSTEM OF UKRAINE.....	62
Dubovyk O.J. THE DIRECTIONS OF TAX REFORM IN UKRAINE.....	68
Ilimzhanova Z.A. ELECTRONIC FORMAT PREVENTIVE FORM OF CONTROL IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN.....	71
8. ECONOMIC SECURITY OF BUSINESS ENTITIES.....	75
Bychkova O.V. ENFORCEMENT PERSONNEL SECURITY COMPANIES.....	75
Gordiyenko N.I., Gordiyenko T.V., Azarova T.V. MANAGEMENT OF THE ENTERPRISE'S ECONOMIC SECURITY ON PRINCIPLES OF VALUE-BASED APPROACH.....	79
Dudchenko N.V. THE ROLE OF GOVERNMENT REGULATION IN THE FUNCTIONING OF THE SYSTEM OF ECONOMIC SECURITY OF BANKING INSTITUTIONS.....	83
9. MATHEMATICAL METHODS IN ECONOMY.....	89
Glazkova A.S. FORECASTING AND QUANTITATIVE METHODS MACROECONOMIC INDICATORS COMPARING DEVELOPMENT OF INDUSTRIES IN THE REGION.....	89
STATE ADMINISTRATION, SELF-GOVERNMENT AND GOVERNMENT SERVICE.....	92
Lukianchuk R.V. THE EUROPEAN MODEL CONCEPT OF THE STATE MANAGEMENT OF CYBER SECURITY.....	92
Tarasiuk O.V. IMPACT OF POLITICAL ADVICE ON ECONOMIC AND POLITICAL RELATIONS.....	95

На основі отриманих результатів розроблено дерево рішень вибору методичних прийомів обліку витрат і калькулювання собівартості продукції, що дасть змогу забезпечити ефективність організації управлінського обліку на деревообробних підприємствах з виробництва твердого біопалива та сприяти підвищенню їх конкурентоспроможності.

Література:

- Сук Л. Склад та класифікація витрат на підприємствах / Л. Сук // Бухгалтерія в сільському господарстві. – 2007. – № 20. – С. 46-49.
- Меренкова Л. О. Управління витратами підприємства в ринковій економіці: Автореф. дис. ... канд. екон. наук / Харк. держ. екон. ун-т. – Харків, 2003. – 20 с.
- Бутинець Ф. Ф. Витрати виробництва та їх класифікація для потреб управління / Ф. Ф. Бутинець // Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу: міжнар. зб. наук. праць. / Серія: Бухгалтерський облік, контроль і аналіз. – 2012. – № 1 (22). – С. 11-18.
- Мних Є. В. Економічний аналіз: підруч. / Є. В. Мних. – К.: Центр навчальної літератури, 2003. – 412 с.
- Нашкерська В. Г. Фінансовий облік: підруч. / В. Г. Нашкерська. – К.: Кондор, 2005. – 416 с.
- Матюшина Ю. І. Класифікація витрат як передумова організації управління підприємством / Ю. І. Матюшина // Економіка і регіон: наук. вісн. – П.: ПолтНТУ, 2013. – № 2(39). – С. 98-103.
- Когут У. І. Критерії класифікації витрат підприємства / У. І. Когут // Вісн. Нац. ун-ту «Львівська політехніка». – 2008. – № 624. – С. 43-49.
- Ткаль Я. С. Витрати на виробництво як економічна категорія та їх регулювання при веденні бухгалтерського обліку / Я. С. Ткаль // Наук. пр. Полт. держ. аграр. акад. – П.: ПДАА, 2014. – Вип. 1(8). – Т. 1. – С. 316-322.
- Худоба К. В. Проблеми визначення методів обліку витрат і калькулювання собівартості продукції [Електронний ресурс] / К.В. Худоба // Вісник Нац. тех. ун-ту «ХПІ». Серія: Технічний прогрес та ефективність виробництва. – 2010. – Вип. 56. – Режим доступу: http://www.kpi.kharkov.ua/archive/Наукова_періодика/vestnik/Технічний%20прогрес%20та%20ефективність%20виробництва/2010/56/1_14.pdf.
- Білоусова І. Методи обліку виробничих витрат і калькулювання собівартості продукції / І. Білоусова // Бухгалтерський облік і аудит. – 2006. – № 9. – С. 3-5.
- Чумаченко М. Дискусійні проблеми обліку витрат і калькулювання собівартості продукції / М. Чумаченко, І. Белоусова // Бухгалтерський облік і аудит. – 2008. – № 10. – С. 3-7.
- Лишиленко О. В. Бухгалтерський управлінський облік: навч. посіб. / О. В. Лишиленко. – К., 2004. – 254 с.
- Биховець С. О. Особливості визначення і обліку незавершеного виробництва при різних методах калькулювання собівартості продукції / С. О. Биховець // Наук. вісн. ЧДІЕУ. Сер. 1. Економіка. – 2011. – № 3 (11). – С. 216-224.

Mykhalchyshyna L. G.

PhD in Economics, assistant professor

Vinnitsia National Agrarian University, Ukraine

FEATURES OF MANAGEMENT SECURITIES

Михальчишина Л. Г.

к. е. н., доцент

Вінницький національний аграрний університет, Україна

ОСОБЛИВОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ

In the article the activities of securities management, subjects its implementation and regulation. Particular attention was paid to the agreement on management of securities, which may be provided by the parties sharing profits earned by a securities trader from using customer funds

Keywords: securities, securities management agreement on securities management.

В статті розглядається діяльність з управління цінними паперами, об'єкти її здійснення та нормативне регулювання. Особлива увага приділяється договору про управління цінними паперами, яким може бути передбачено розподіл між сторонами прибутку, отриманого торговцем цінними паперами від використання грошових коштів клієнта

Ключові слова: цінні папери, управління цінними паперами, договір про управління цінними паперами.

Цінний папір являє собою документ, який виражає пов'язані з ним майнові і немайнові права, може самостійно обертатися на ринку і бути об'єктом купівлі-продажу і інших операцій, служить джерелом отримання регулярного або разового прибутку. Таким

чином, цінні папери виступають різновидом грошового капіталу, рух якого опосередковує подальший розподіл матеріальних цінностей.

Професійна діяльність на ринку цінних паперів за змістом являє собою здійснення угод з особливими об'єктами цивільного права, такими як цінні папери, включаючи бездокументарні і безготівкові грошові кошти. Питання про правову природу таких об'єктів до теперішнього часу продовжують залишатися дискусійними.

Під діяльністю з управління цінними паперами Законом «Про цінні папери та фондовий ринок» [1] визнається діяльність, яка провадиться торговцем цінними паперами від свого імені за винагороду протягом визначеного строку на підставі договору про управління переданими йому у володіння і приналежними іншій особі:

цінними паперами;

грошовими коштами, призначеними для інвестування в цінні папери;

грошовими коштами і цінними паперами, одержуваними в процесі управління цінними паперами.

Таке управління повинно здійснюватися в інтересах клієнта. Якщо довірче управління пов'язано тільки із здійсненням керуючим прав за цінними паперами, ліцензії на здійснення діяльності з управління цінними паперами не потрібно.

Управління цінними паперами – діяльність, яка провадиться банком (управителем) від свого імені за винагороду протягом визначеного строку на підставі договору про управління переданими йому клієнтом (установником управління) цінними паперами та грошовими коштами, призначеними для інвестування в цінні папери в інтересах установника [2].

Об'єктами управління можуть бути виключно емісійні цінні папери (акції, облігації підприємств, облігації місцевих позик, державні облігації України, іпотечні сертифікати, іпотечні облігації, сертифікати фондів операцій з нерухомістю, інвестиційні сертифікати, казначейські зобов'язання України) та грошові кошти. Об'єктами управління можуть бути цінні папери іноземних емітентів, особливості розміщення та обігу яких на території України відповідають вимогам, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Цивільний Кодекс України (далі ЦК) у ст. 1045 містить правило, згідно з яким особливості управління цінними паперами встановлюються законом [3]. Передача в управління цінних паперів має певні особливості, обумовлені їх подвійною правовою природою, що знайшло відображення в існуванні прав на цінні папери і прав з цінних паперів.

Діяльність з управління цінними паперами може провадитися торговцями цінними паперами - господарськими товариствами, для яких операції з цінними паперами є виключним видом діяльності, а також банками.

Управління цінними паперами, як вид професійної діяльності на фондовому ринку, торговець цінних паперів здійснює на підставі договору управління цінними паперами, на який поширюються положення глави 70 ЦК, з урахуванням особливостей, встановлених спеціальними законами.

Торговець цінними паперами має право укладати договори про управління цінними паперами з фізичними та юридичними особами. Сума договору про управління цінними паперами з одним клієнтом - фізичною особою має становити не менше суми, еквівалентної 100 мінімальним заробітним платам. Істотні умови договору про управління цінними паперами встановлюються законом та за домовленістю сторін. Договір про управління цінними паперами не може укладатися торговцем цінними паперами з компанією з управління активами. Договір про управління цінними паперами укладається з торговцем цінними паперами в письмовій формі.

За договором управління цінними паперами управителем цінних паперів повинен бути професійний учасник ринку цінних паперів. Професійний учасник цінних паперів - юридична особа, яка здійснює певний вид (види) професійної діяльності на ринку цінних паперів на підставі отриманої ліцензії.

В управління можуть передаватися цінні папери та/або кошти інвестування. В управління можуть передаватися цінні папери, які допускають здійснення особою-невласником від свого імені повноважень управління та зберігання, або управління, зберігання та розпорядження такими цінними паперами. Не можуть передаватися в управління чеки, депозитні та ощадні сертифікати, ощадні книжки на пред'явника, складські свідоцтва і товаророзпорядчі документи, за винятком їх наступного інвестування або одночасної передачі з іншими цінними паперами чи майном, які є припустимими об'єктами управління.

Не є об'єктами довірчого управління такі види цінних паперів: переказні і прості векселі; чеки; депозитні (ощадні) сертифікати банків та інших кредитних організацій, а також ощадні книжки на пред'явника; складські свідоцтва будь-яких видів (типів), а також інші товаророзпорядчі цінні папери.

Передача цінних паперів у довірче управління не тягне встановлення права власності довірчого керуючого на них, однак здійснюється відповідно до законодавства, визначає умови і порядок відчуження цінних паперів їх власником у власність іншої особи. У разі якщо законодавством встановлено вимогу про обов'язковість включення відомостей про нового власника цінних паперів до реєстру, зазначена вимога підлягає виконанню та в разі передачі цінних паперів у довірче управління [5].

Послуга довірчого управління активами - широко поширена в усьому світі і є однією з найбільших раціональних можливостей для приватних інвесторів і юридичних осіб вигідно вкладати гроші на ринку цінних паперів.

Головна перевага довірчого управління - можливість ефективного розміщення вільних коштів без необхідності постійно стежити за вартістю цінних паперів, аналізувати ринок, приймати рішення і самостійно здійснювати торгові і депозитарні операції. Довірче управління капіталом здійснюється професійними керуючими, що володіють великим досвідом і всією необхідною інформацією.

Мета інвестицій - отримання прибутковості, що істотно перевищує відсотки за строковим депозитом у банку. Довірче управління розраховане на тих, хто прагне до високих доходів у довгостроковій перспективі і готовий прийняти ризики можливих коливань вартості портфеля протягом терміну інвестування. Ефективність управління істотно залежить від суми інвестицій. Для невеликого портфеля складно побудувати стратегію диверсифікації і окупити витрати на управління активами. Для великого портфеля може бути недостатньою існуюча ліквідність українського фондового ринку.

Довірче управління капіталом в Україну здійснюється на підставі договору між інвестором і торговцем на надання консультаційних послуг. За цим договором клієнт не передає майно торговцю - інвестиційний портфель клієнта зберігається на його власному рахунку, відкритому у зберігача цінних паперів. На підставі договору торговець лише отримує право керувати цим рахунком - подавати заявки в депозитарій на блокування/розблокування коштів для торгів на біржі і заявки на біржу на купівлю і продаж цінних паперів. Це означає, що власником активів, що передаються в довірче управління та/або придбаних у процесі управління, залишається клієнт.

Довірче управління здійснюється за винагороду в інтересах особи, що передала фінансові ресурси в довірче управління. Професійний учасник ринку цінних паперів, що здійснює діяльність з управління цінними паперами, іменується керуючим. При цьому наявність ліцензії на здійснення такої діяльності не вимагається, якщо тільки довірче управління пов'язано зі здійсненням керуючим прав за цінними паперами.

У випадку, якщо конфлікт інтересів керуючого і його клієнта або різних клієнтів одного керуючого, про який всі сторони не були повідомлені заздалегідь, призвів до дій керуючого, що завдало шкоди інтересам клієнта, керуючий зобов'язаний за свій рахунок відшкодувати збитки в порядку, встановленому цивільним законодавством.

Керуючий зобов'язаний розробити та затвердити документ, який, крім загальних відомостей про його професійну діяльність, повинен містити інформацію про депозитарії,

реєстратори і банки, з якими працює керівник, і про банки, з якими працює його брокер. Керуючий зобов'язаний при підписанні договору довірчого управління ознайомити контрагента під розписку зі змістом проспекту. Про всі зміни в проспекті клієнт повинен бути ознайомлений протягом п'яти робочих днів.

Керуючий при здійсненні довірчого управління не має права:

безоплатно відчужувати майно засновника управління;

відчужувати на свою користь об'єкти довірчого управління або власне майно до складу об'єктів довірчого управління;

використовувати майно засновника управління для виконання своїх власних зобов'язань або зобов'язань третіх осіб;

укладати угоди зі своїми афілійованими особами за рахунок коштів довірчого управління (такі угоди допустимі тільки через організатора торгівлі шляхом безадресних і анонімних заявок і тільки з цінними паперами, що відповідають вимогами ліквідності);

здійснювати операції з цінними паперами;

отримувати та надавати позики за рахунок майна засновника управління;

давати які-небудь гарантії майбутньої ефективності управління, за винятком випадку прийняття зобов'язання щодо забезпечення прибутковості в договорі довірчого управління;

відчужувати майно, що перебуває в довірчому управлінні;

встановлювати пріоритет інтересів одного засновника управління над інтересами іншої при розподілі між ними коштів, отриманих в результаті здійснення угоди за рахунок їх спільних коштів;

здійснювати операції з порушенням умов договору довірчого управління [4].

Учасники правовідносин, що виникають на підставі договору (довірчого) управління цінними паперами, є категорію більш широкою ніж суб'єкти відповідного договору, оскільки у правовідносинах (довірчого) управління цінними паперами приймають участь й інші особи. Неможливо оминати увагою і таких професійних учасників фондового ринку, які не є безпосередньо суб'єктами договору (довірчого) управління, однак без яких у певних випадках було б неможливо здійснювати професійну діяльність з управління цінними паперами: зберігача, номінального утримувача та реєстратора, організатора торгівлі. Установником управління є особа, яка передає цінні папери у (довірче) управління. Центральною фігурою у правовідношенні (довірчого) управління виступає управитель - особа, яка здійснює управління цінними паперами. ЦК України не надає визначення ані управителя майном, ані управителя цінними паперами.

Безпосередньо із установником управління та управителем пов'язані такі суб'єкти як реєстратор, зберігач та номінальний утримувач. І хоча вказані учасники не є суб'єктами договору (довірчого) управління, без них було б неможливим здійснення управління цінними паперами як професійної діяльності на фондовому ринку. Адже саме ці суб'єкти складають частину інфраструктури фондового ринку, яка відповідає за облік прав власності на емісійні цінні папери [6].

Актуальним є питання щодо відмежування діяльності з управління цінними паперами від суміжних правових конструкцій, предмет яких також становить управління цінними паперами. Одне із таких питань пов'язане із співвідношенням статусу управителя цінними паперами та інвестиційного консультанта. У зв'язку з відсутністю чіткого нормативного регулювання положення законодавства про управління цінними паперами доцільно нормативно закріпити поняття, статус інвестиційного консультанта і поширити на нього положення управителя цінними паперами, з урахуванням особливостей статусу інвестиційного консультанта.

Література:

Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 р. № 3480-IV [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.

Дзюблюк О.В. Банківські операції: Підручник / За ред. д.е.н., проф. О.В. Дзюблюка. –Тернопіль: Вид-во ТНЕУ «Економічна думка», 2009. – 696 с.

- Цивільний кодекс України від 16.01.2003 р. № 435-IV [Електронний ресурс] – Режим доступу:
<http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15>.
- Редреева Т.О. Правове регулювання ринку цінних паперів: Навчальний посібник / Т.О. Редреева, К.І. Карабанова. - Волгоград: Видавництво Волгоградського державного університету, 2001. - 120 с.
- Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг. Теория и практика: учебник для бакалавров / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2014. — 832 с.
- Грейдін О.І. Учасники правовідносин, що виникають на підставі договору (довірчого) управління цінними паперами / О.І. Грейдін // Ученые записки Таврического национального университета им. В.И. Вернадского. - Т. 23(62). - № 1. Юридические науки. - Симферополь: Таврич. нац. ун-т, 2010. - 476 с. -С. 340-346.