

DOI: [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-4\(36\)-238-248](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-4(36)-238-248)

УДК 330.322:330.342.146

JEL Classification: G11; E22

Світлана Тульчинська

доктор економічних наук, професор, завідувачка кафедри економіки і підприємництва
Національний технічний університет України

«Київський політехнічний інститут імені Ігоря Сікорського» (Київ, Україна)

E-mail: tuha@ukr.net. **ORCID:** <http://orcid.org/0000-0002-1409-3848>

Scopus Author ID: [55367786700](https://orcid.org/0000-0002-1409-3848)

Антон Волок

аспірант

спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Національний університет «Чернігівська політехніка» (Чернігів, Україна)

E-mail: avolok76@gmail.com. **ORCID:** <https://orcid.org/0009-0006-4710-9793>

РОЛЬ ІМПАКТ-ІНВЕСТУВАННЯ У ЗАБЕЗПЕЧЕННІ СТАЛОГО РОЗВИТКУ

У статті розглянуто теоретичні питання ролі імпаکت-інвестування у сталому розвитку. Це здійснено на основі детального розгляду сутності такого виду інвестування, особливостей його використання в сучасних умовах. При цьому обґрунтовано функції окремих економічних суб'єктів, які залучені до цього виду фінансування, конкретизовано основні ефекти, які виникають та досягаються через фінансування проєктів на основі імпакт-інвестування. Серед таких ефектів обґрунтовано зміст наступних: екологічні, соціальні, економічні та синергічні. Також у статті розглянуто сутність сталого розвитку, специфічні ознаки використання моделі такого розвитку і її базові цілі. Це дозволило поглибити теоретичні аспекти розуміння взаємовпливу між використанням імпакт-інвестування та впровадженням концепції сталого розвитку.

Ключові слова: сталий розвиток; імпакт-інвестування; інвестор; фінансування; національна економіка; фінансовий інструмент.

Рис.: 1. Бібл.: 11.

Постановка проблеми. Сталий розвиток у сучасних реаліях є визначальною концепцією розвитку більшості економічно розвинутих країн. Забезпечення гармонійного функціонування між економічною, соціальною та екологічною компонентами існування суспільства стало одним із найбільш складних завдань для урядів. Проте сьогодні органами державної влади, місцевими органами самоврядування постійно створюються нові інструменти для прискорення впровадження моделі сталого розвитку, що здійснюється на основі поступового застосування сучасних інноваційних технологій у виробництво, сферу послуг, використання їхнього потенціалу для збереження навколишнього середовища та забезпечення екологічної безпеки.

Беззаперечно, впровадження моделі сталого розвитку, що можливо реалізувати насамперед шляхом активного використання сучасних інноваційних технологій, вимагає і значних фінансових ресурсів. Відповідно розвинуті країни намагаються стимулювати економічних суб'єктів впроваджувати інновації в усіх сферах господарської діяльності, використовувати цифрові технології для підвищення ефективності використання природних ресурсів, робочої сили, інформаційних ресурсів. Однак досвід засвідчує, що зусиль

лише державних інститутів та міжнародних організацій недостатньо для поступового переходу функціонування суспільства до моделі сталого розвитку. Саме пошук нових джерел фінансування сприяв створенню такого інструменту, як імпакт-інвестування.

Імпакт-інвестування – це відносно новий підхід до фінансування проєктів, заходів, які реалізуються з метою досягнення не виключно економічних або фінансових цілей, але і для одночасного досягнення соціальних та екологічних ефектів. Досвід розвинутих країн лише підтверджує, що сьогодні імпакт-інвестування активно розвивається в усьому світі й поступово формує нові напрями трансформації національної економіки, сприяє впровадженню моделі сталого розвитку суспільства. Відповідно, окреслене засвідчує, що з наукового погляду питання вивчення імпакт-інвестування та його впливу на функціонування і розвиток економічних суб'єктів є актуальними й потребують додаткового обґрунтування і поглиблення.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Сутність та особливості здійснення імпакт-інвестування розглядаються у значній кількості наукових робіт як вітчизняних, так і закордонних науковців. Зокрема, О. В. Марухленко досліджує роль імпакт-інвестування у формуванні соціального потенціалу [7]. В. В. Тищенко основну увагу приділив розкриттю сутності імпакт-інвестування та аналізу вітчизняного і світового досвіду його використання. Теоретичні аспекти щодо обґрунтування сутності імпакт-інвестування розглянуто в наукових працях І. А. Ломачинської [6]. У свою чергу, М. В. Волосюк розглядає роль імпакт-інвестування в розвитку територіальних громад та потенціал цього виду фінансування для забезпечення такого розвитку [1]. Обґрунтування різниці між імпакт-інвестуванням та благодійною допомогою здійснено в роботах І. В. Жиглей [3], а потенціал цього виду інвестування для запобігання природних катастроф проаналізовано у працях Ю. Єльнікової [2]. Також І. М. Семениченко досліджувала імпакт-інвестування як елемент компенсаційного механізму сталого розвитку регіону на засадах цільового управління підприємствами [8]. У роботах Н. Іванової, О. В. Попело розглянуто роль цього виду фінансування в забезпеченні сталого розвитку логістичних систем [4; 5].

Виділення недосліджених частин загальної проблеми. Проте, незважаючи на наявність значної кількості наукових робіт у сфері розвитку імпакт-інвестування, недостатньо вивченими залишаються теоретичні положення щодо впливу такого виду фінансування на сталий розвиток, опис потенціалу цього виду фінансування щодо трансформації сформованих моделей національної економіки.

Постановка завдання. Метою статті є поглиблення теоретичних аспектів щодо ролі імпакт-інвестування у сталому розвитку країн.

Виклад основного матеріалу. Почнемо дослідження з обґрунтування сутності імпакт-інвестування як інноваційного способу фінансування інвестиційних проєктів. Представимо декілька підходів до розгляду його сутності, які є в науковій літературі:

1) свідомий відбір та підтримка інвестором організацій і проєктів, які поділяють його соціальну та/або екологічну місію та здатні генерувати прибуток. Імпакт-інвестиції є різновидом соціально відповідальних, і воно орієнтується на позитивний вплив проактивно [6];

2) нову парадигму інвестиційної діяльності та йдуть у розріз з усталеними поглядами про те, що соціальні та екологічні проблеми можуть вирішуватися тільки за допомогою держави або благодійності, а ринкові інвестиції мають бути спрямовані виключно на отримання фінансового результату [9];

3) діяльністю, що одночасно дозволяє досягти соціальних, екологічних цілей та отримати фінансовий прибуток, що повністю відповідає концепції корпоративної соціальної відповідальності. Цей тренд свідчить про те, що інвестори прагнуть отримати не лише стабільний дохід, але і зробити свій внесок у розвиток людства та планети [3].

На наше переконання, сутність імпакт-інвестування варто розглядати так: нова парадигма здійснення інвестиційної діяльності, яка передбачає фінансування проєктів, впровадження яких сприяє отриманню екологічних та соціальних ефектів на основі забезпечення в перспективі фінансової самостійності економічних суб'єктів, які впроваджують і будуть далі реалізовувати ці проєкти.

Таким чином, у межах імпакт-інвестування, враховуючи його особливості здійснення, можна виокремити таких основних суб'єктів.

1. Інвестори – суб'єкти, які володіють фінансовими ресурсами і мають бажання їх вкладати в нові проєкти, реалізація яких дозволяє отримати позитивні ефекти для функціонування економічної, соціальної та екологічної системи. Такі суб'єкти усвідомлено погоджуються на зниження норми дохідності через бажання сприяти розвитку насамперед екологічних об'єктів, впровадженню заходів для підтримки незахищених верст населення, підвищенню рівня соціальної інклюзії.

При здійсненні імпакт-інвестування інвестори виступають саме в ролі суб'єктів, які реально розглядають інвестиційні пропозиції та ухвалюють рішення, зважаючи на фінансові показники реалізації нових проєктів. Власники інвестиційних ресурсів не відіграють роль благодійників та меценатів у межах імпакт-інвестування.

2. Позичальник – економічний суб'єкт, який має бажання отримати фінансові ресурси для реалізації власного проєкту, впровадження якого сприятиме досягненню запланованих у такому проєкті екологічних та соціальних цілей із забезпеченням фінансової самостійності майбутнього підприємства, організації. Позичальники створюють інвестиційну пропозицію для інвесторів і чітко визначають ті цілі, які б вони могли досягти в результаті виконання певного конкретного проєкту, акцентуючи на економічній ефективності проєкту, його окупності, плану фінансових надходжень та спроможності підприємства надалі здійснювати самостійну діяльність без додаткового залучення нових ресурсів.

3. Інфраструктурі суб'єкти – установи, організації, які сприяють загальному розвитку імпаکت-інвестування, популяризують цей вид фінансування екологічно та соціально важливих для суспільства проектів. Ці інститути сприяють поєднанню інвесторів та суб'єктів, які мають ідеї або вже сформульовані інвестиційні пропозиції.

Загалом сутність імпакт-інвестування з позиції економічної теорії не досить сильно відрізняється від звичайної інвестиційної діяльності економічних суб'єктів. Проте специфіка полягає саме в тих об'єктах, заходах та напрямках, які фінансуються коштом інвесторів, та ефектах, які при цьому досягаються.

Важливу роль у сучасних реаліях імпакт-інвестування почало відігравати вже у сталому розвитку суспільства. Загалом пропоновані до впровадження проекти за рахунок використання схеми імпакт-інвестування для власного фінансування сприяють досягненню основних цілей сталого розвитку. Розглянемо специфіку такого розвитку та основні його цілі більш детально.

Сталий розвиток – це розвиток, що дозволяє задовольнити потреби сучасного покоління без шкоди для майбутніх поколінь [10]. Серед основних ознак сталого розвитку можна виокремити такі:

- забезпечення гармонійного розвитку економічного, соціального та екологічного напрямків функціонування суспільства;
- захист навколишнього середовища, перехід до відновлювальних джерел енергії з метою збереження природного середовища для гармонійного розвитку майбутніх поколінь;
- забезпечення зростання рівня соціальної рівності, сприяти соціальній інклюзії громадян;
- підвищення ефективності використання природних ресурсів, їх переробка для повторного використання;
- розвиток технологій для підвищення якості водних ресурсів, повітря, зниження рівня забруднення навколишнього середовища;
- підтримка органів державної влади та впровадження відповідних стратегій розвитку національної економіки на засадах сталості та ін.

Концепція сталого розвитку була прийнята на конференції ООН у 1992 р. та поступово адаптована національними урядами для розвитку окремих країн. Концепція передбачає поступове впровадження нових технологій, реалізацію заходів, політик для досягнення основних цілей сталого розвитку, а саме:

- подолання бідності;
- подолання голоду;
- міцне здоров'я та благополуччя;
- якісна освіта;
- гендерна рівність;
- чиста вода та належні санітарні умови;
- доступна та чиста енергія;
- гідна праця та економічне зростання;
- промисловість, інновації та інфраструктура;

- скорочення нерівності;
- сталий розвиток міст та спільнот;
- відновлювальне споживання та виробництво;
- пом'якшення наслідків змiну клімату;
- збереження морських ресурсів; захист екосистем суші;
- мир, справедливість та сильні інститути;
- партнерство заради стійкого розвитку [10].

Такий спектр цілей зумовлений важливістю забезпечення сприятливих умов для розвитку громадян, їх самореалізації та гармонійного співіснування з навколишнім світом. Відповідно для досягнення зазначених цілей необхідні значні фінансові ресурси, що й зумовлює досить складний і тривалий процес досягнення таких цілей з метою формування нового вектору для розбудови національної економіки і загалом суспільства.

Імпакт-інвестування за всіма своїми принципами здійсненні відповідає концепції сталого розвитку. Саме фінансування проєктів, які спрямовані на досягнення екологічних, соціальних цілей дозволяє одночасно прискорити і впровадження моделі сталого розвитку в суспільстві. При цьому сьогодні зрозуміло, що реалізувати таку концепцію без використання приватного капіталу для створення нових підприємств, впровадження нових проєктів у зазначеному напрямку не можливо.

Імпакт-інвестування відіграє важливу роль у забезпеченні сталого розвитку й у процесі реалізації цього виду фінансування досягається сукупність ефектів, які підтримують такий розвиток та прискорюють його темпи, а саме:

1) екологічні ефекти – використання фінансових ресурсів інвесторів дозволяє досягти при впровадженні окремих проєктів цілей щодо захисту навколишнього середовища, зменшення рівня відходів, підвищення ефективності їх переробки, зниження антропогенного впливу на природу та інші ефекти, які створюються в результаті впровадження раніше обдумані та правильно побудованої бізнес-моделі;

2) соціальні ефекти – зниження соціальної нерівності, підвищення рівня соціальної інклюзії в суспільстві, розвиток здібностей громадян, забезпечення можливостей для їх реалізації, підтримка соціально незахищених верств громадян, захист прав дітей і т. ін.;

3) економічні (фінансові) ефекти – впровадження проєкту повинно супроводжуватися обов'язково отриманням доходу від його реалізації, який у подальшому може використовуватися вже по-різному в межах ідеї проєкту; проте надалі такий проєкт повинен мати потенціал до здійснення самостійної господарської діяльності, забезпечувати поступове повернення коштів його інвесторам, розвиватися на основі власних фінансових ресурсів;

4) синергічні ефекти – цей вид ефектів не прийнято виокремлювати і рамках розгляду теоретичних положень реалізації імпакт-інвестування, проте використання цієї моделі фінансування окремих проєктів дозволяє окрім

економічних, екологічних та соціальних ефектів також отримати й додаткові позитивні наслідки для економіки, суспільства від впровадження таких проєктів.

Синергічні ефекти формуються поступово і відіграють ключову роль у розвитку макроекономічних систем, у межах яких впроваджуються різні проєкти, які фінансуються через використання моделі імпаکت-інвестування. Крім того, такі ефекти загалом прискорюють впровадження моделі сталого розвитку, оскільки їх невід'ємною складовою є досягнення передусім соціальних та екологічних цілей (рис. 1).

Варто зазначити, що і забезпечення сталого розвитку своєю чергою розвиває імпакт-інвестування. Формуючи фінансові ресурси для реалізації відповідних соціальних, екологічних проєктів, цей вид фінансування через розвиток нових напрямків економічної діяльності, підтримку інноваційних проєктів, створюють умови для зародження окремих галузей господарства. Ці галузі поступово розвиваються, підприємства в їхніх межах диверсифікуються і виникають нові проєкти, які частково також можуть фінансуватися за рахунок імпакт-інвестування.

Таким чином, між імпакт-інвестуванням та сталим розвитком можна констатувати наявність не лише прямого впливу по схемі обсяги фінансування виключно визначають розбудову соціальної, економічної та екологічної компонент функціонування сучасного суспільства, але розвиток таких компонентів у сукупності сприяє збільшенню обсягів зазначених ресурсів. Між окресленими процесами існує взаємовплив, що лише підкреслює важливість розвитку імпакт-інвестування в країні, оскільки сформовані в результаті використання такого виду фінансування синергічні ефекти можуть бути масштабними, проте не завжди явними.

Беззаперечно, імпакт-інвестування сприяє розвитку національної економіки на засадах сталості, активізує позитивні економічні процеси в країні, особливо в інвестиційній сфері, результат від яких мультиплікується на всю сферу господарства країни, формуючи додаткові ефекти для розбудови суміжних галузей, суб'єкти господарювання у яких також залучаються до реалізації проєктів на основі імпакт-інвестування.

Розбудова національної економіки відбувається також шляхом більш ефективного використання людського, інтелектуального та загалом соціального капіталу нації через використання імпакт-інвестування, частина якого спрямовується на впровадження проєктів у сфері соціального підприємництва, соціальної інклюзії, забезпечення зростання соціального розвитку суспільства, що позитивно впливає на умови життєдіяльності громадян, підвищує рівень залучення їх до економічного життя країни. Наявність можливостей до самореалізації сприяє формуванню і ефективному використанню підприємницького потенціалу й тим самим дає можливість впливати на темпи економічного розвитку.

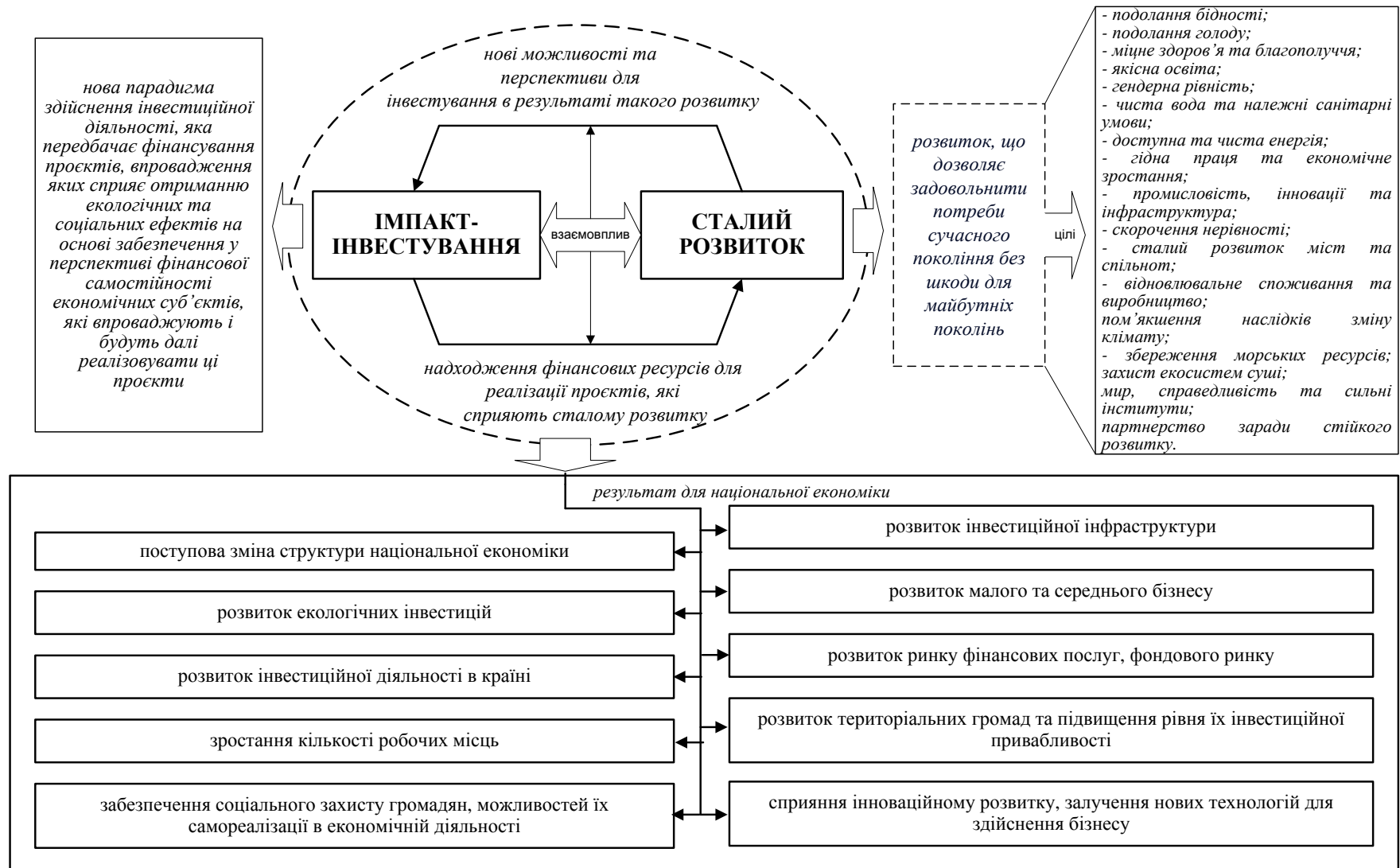


Рис. 1. Концептуальна схема ролі імпаکت-інвестування у сталому розвитку суспільства
 Джерело: складено авторами з урахуванням [10; 11].

Висновки та пропозиції. У статті проведено дослідження сутності імпаکت-інвестування та його роль у забезпеченні сталого розвитку суспільства. Встановлено, що імпаکت-інвестування за своєю сутністю являє нову парадигму здійснення інвестиційної діяльності, яка передбачає фінансування проєктів, впровадження яких сприяє отриманню екологічних та соціальних ефектів на основі забезпечення в перспективі фінансової самостійності економічних суб'єктів, які впроваджують і будуть далі реалізовувати ці проєкти.

У статті виокремлено основних суб'єктів імпаکت-інвестування, серед яких визначено наступних: інвестори, позичальники та інфраструктурні суб'єкти, описано їхню роль у розвитку цього виду фінансування. Особлива увага приділена виокремленню основних цілей імпакт-інвестування, наявність яких відрізняє його від звичайної моделі інвестування проєктів. У результаті описано зміст екологічних, соціальних та економічних ефектів, котрі продукує використання імпакт-інвестування в підприємницькій діяльності. Окрім зазначених також обґрунтовано наявність синергічних ефектів, які виникають у процесі сталого розвитку на основі використання зазначеного способу фінансування проєктів для підтримки такого розвитку.

Аналіз сутності сталого розвитку та особливостей цієї моделі розбудови сучасного суспільства дозволив обґрунтувати взаємовплив між імпакт-інвестуванням та таким розвитком. Встановлено, що їх взаємодія є об'єктивною в взаємообумовленю. Використання цього виду фінансування дозволяє активізувати економічну діяльність в країні, яка спрямована на досягнення окремих цілей сталого розвитку. Своєю чергою такий розвиток поступово формує нові сфери та напрямки для реалізації проєктів на засадах сталості, які потребують нових обсягів фінансування та продукуватимуть при їх реалізації додаткові доходи та прибуток для власників інвестиційних ресурсів.

Список використаних джерел:

1. Волосяк М. В. Внесок імпакт-інвестування у економічні можливості територіальних громад [Електронний ресурс] / М. В. Волосяк // Розвиток територіальних громад: правові, економічні та соціальні аспекти : матеріали II Міжнар. наук.-практ. конф., Миколаїв - с. Коблеве, 9 червня 2022 р. – Миколаїв : МНАУ, 2022. – С. 74-77. – Режим доступу: <https://dspace.mnau.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/12630/1/%D0%A0%D0%BE%D0%B7%D0%B2%D0%B8%D1%82%D0%BE%D0%BA%20%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D1%82%D0%BE%D1%80%D1%96%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%B8%D1%85%20%D0%B3%D1%80%D0%BE%D0%BC%D0%B0%D0%B4%202022-74-77.pdf>.
2. Єльнікова Ю. В. Імпакт-інвестування в запобіганні природних катастроф в Україні (повені та інші форс-мажори) / Ю. В. Єльнікова // Вісник Хмельницького національного університету. – 2019. – № 6, Том 1. – С. 302-312. DOI: 10.31891/2307-5740-2019-276-6-302-312.

3. Жиглей І. В. Імпакт-інвестування: від благодійності до фінансової вигоди [Електронний ресурс] / І. В. Жиглей // Розвиток обліку, аналізу і аудиту суб'єктів суспільного інтересу : тези виступів Міжнар. наук. конф. – Житомир: Видавець О. О. Євенок, 2017. – С. 218-220. – Режим доступу: <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2018/01/218.pdf>.

4. Іванова Н. Імпакт-інвестування як сучасний концепт сталого розвитку логістичних систем / Н. Іванова // Проблеми і перспективи економіки та управління. – 2023. – № 1(33). – С. 226–237. DOI: [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1\(33\)-226-237](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1(33)-226-237).

5. Іванова Н. Оцінка корпоративного управління в контексті реалізації стратегії сталого розвитку / Н. Іванова, О. Попело // Науковий вісник Полісся. – 2023. – № 1 (26). – С. 183-201.

6. Ломачинська І. А. Концептуальні підходи до визначення сутності імпакт-інвестицій / І. А. Ломачинська // Бізнес Інформ. – 2020. – № 2. – С. 16–22. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2020-2-16-22>.

7. Марухленко О. В. Impact investing як інструмент розвитку соціального потенціалу / О. В. Марухленко // Інвестиції: практика та досвід. – 2019. – № 8. – С. 116–119. DOI: [10.32702/2306-6814.2019.8.116](https://doi.org/10.32702/2306-6814.2019.8.116).

8. Семененко І. М. Організація імпакт-інвестування як елементу компенсаційного механізму сталого розвитку регіону на засадах цільового управління підприємствами [Електронний ресурс] / І. М. Семененко // Економіка. Фінанси. Право. – 2018. – № 11/3. – С. 4-8. – Режим доступу: http://efp.in.ua/public_html/uploads/journals/226/efp_11-3_2018.pdf.

9. Тищенко В. В. Впровадження імпакт-інвестування в Україні [Електронний ресурс] / В. В. Тищенко // Економіка і суспільство. – 2018. – Вип. 16. – С. 513-520. – Режим доступу: https://economyandsociety.in.ua/journals/16_ukr/78.pdf.

10. Global Sustainable Development Report (GSDR) 2023 [Electronic resource]. – Accessed mode: <https://sdgs.un.org/gsdrgsd2023>.

11. Modelling financial influence of political and oligarchic interests of governed-sponsored enterprises on the creation and implementation of the financial policy in the state [Electronic resource] / I. Tkachuk, M. Kobelia, O. Popelo, A. Zhavoronok, O. Vinnychuk // Journal of Hygienic Engineering and Design. – 2023. – Vol. 42. – Pp. 270-279. – Accessed mode: <http://surl.li/qfrjd>.

References

1. Volosiuk, M.V. (2022). Vnesok impakt-investuvannia u ekonomichni mozhlyvosti terytorialnykh hromad [The contribution of impact investing to the economic opportunities of territorial communities]. *Rozvytok terytorialnykh hromad: pravovi, ekonomichni ta sotsialni aspekty: materialy II Mizhnar. nauk.-prakt. konf. – Development of territorial communities: legal, economic and social aspects: materials II International. science and practice conference* (pp. 74-77). MNAU. <https://dspace.mnau.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/12630/1/%D0%A0%D0%BE%D0%B7%D0%B2%D0%B8%D1%82%D0%BE%D0%BA%20%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D1%82%D0%BE%D1%80%D1%96%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%B8%D1%85%20%D0%B3%D1%80%D0%BE%D0%BC%D0%B0%D0%B4%202022-74-77.pdf>.

2. Yelnikova, Yu.V. (2019). Impakt-investuvannia v zapobihanni pryrodnykh katastrof v Uk-raini (poveni ta inshi fors-mazhory) [Impact investing in the prevention of natural disasters in Ukraine (floods and other force majeure)]. *Visnyk Khmelnytskoho natsionalnoho universytetu – Bulletin of the Khmelnytskyi National University*, 6(1), 302-312. DOI: [10.31891/2307-5740-2019-276-6-302-312](https://doi.org/10.31891/2307-5740-2019-276-6-302-312).

3. Zhyhlei, I.V. (2017). Impact-investuvannia: vid blahodiinosti do finansovoi vyhody [Impact investing: from charity to financial benefit]. *Rozvytok obliku, analizu i audytu subiektiv suspilno-ho interesu : tezy vystupiv Mizhnar. nauk. konf. – Development of accounting, analysis and audit of subjects of public interest: theses of speeches of the International. of science conf.* (pp. 218-220). Vydavets O. O. Yevenok. <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2018/01/218.pdf>.
4. Ivanova, N. (2023). Impact-investuvannia yak suchasnyi kontsept staloho rozvytku lohistychnykh system [Impact investing as a modern concept of sustainable development of logistics systems]. *Problemy i perspektyvy ekonomiky ta upravlinnia – Problems and prospects of economics and management*, (1(33)), 226–237. [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1\(33\)-226-237](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1(33)-226-237).
5. Ivanova, N., Popelo, O. (2023). Otsinka korporatyvnoho upravlinnia v konteksti realizatsii stratehii staloho rozvytku [Assessment of corporate governance in the context of implementation of the strategy of sustainable development]. *Naukovyi visnyk Polissia – Scientific Bulletin Polissya*, (1(26)), 183-201.
6. Lomachynska, I.A. (2020). Kontseptualni pidkhody do vyznachennia sutnosti impakt-investytsii [Conceptual approaches to determining the essence of impact investments]. *Biznes Inform – Business Inform*, (2), 16–22. <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2020-2-16-22>.
7. Marukhlenko, O.V. (2019). Impact investing yak instrument rozvytku sotsialnoho potentsialu [Impact investing as a tool for the development of social potential]. *Investytsii: praktyka ta dosvid – Investments: practice and experience*, (8), 116–119. DOI: 10.32702/2306-6814.2019.8.116.
8. Semenenko, I.M. (2018). Orhanizatsiia impakt-investuvannia yak elementu kompensatsiinoho mekhanizmu staloho rozvytku rehionu na zasadakh tsilovoho upravlinnia pidpryemstvamy [Organization of impact investing as an element of the compensatory mechanism of sustainable development of the region on the basis of target management of enterprises]. *Ekonomika. Finansy. Pravo – Economics. Finances. Law*, (11/3), 4-8. http://efp.in.ua/public_html/uploads/journals/226/efp_11-3_2018.pdf.
9. Tyshchenko, V.V. (2018). Vprovadzhennia impact-investuvannia v Ukraini [Implementation of impact investing in Ukraine]. *Ekonomika i suspilstvo – Economy and society*, 16, 513-520. https://economyandsociety.in.ua/journals/16_ukr/78.pdf.
10. Global Sustainable Development Report (GSDR) 2023. <https://sdgs.un.org/gsdr/gsdr2023>.
11. Tkachuk, I., Kobelia, M., Popelo, O., Zhavoronok, A., Vinnychuk, O. (2023). Modeling financial influence of political and oligarchic interests of governed-sponsored enterprises on the creation and implementation of the financial policy in the state. *Journal of Hygienic Engineering and Design*, 42, 270-279. <http://surl.li/qfrjd>.

Отримано 21.11.2023

UDC 330.322:330.342.146

Svitlana Tulchynska

Doctor of Economic Sciences, Professor,
Head of the Department of Economics and Entrepreneurship
NTUU "Kyiv Polytechnic Institute" named after Igor Sikorsky
E-mail: tuha@ukr.net. **ORCID:** <http://orcid.org/0000-0002-1409-3848>
Scopus Author ID: [55367786700](https://scopus.com/authid/detail.url?authorID=55367786700)

Anton Volok

Postgraduate specialty 072 "Finance, banking and insurance"
Chernihiv Polytechnic National University (Chernihiv, Ukraine)
E-mail: avolok76@gmail.com. **ORCID:** <https://orcid.org/0009-0006-4710-9793>

**THE ROLE OF IMPACT INVESTMENT BY PROVIDING
SUSTAINABLE DEVELOPMENT**

Sustainable development in modern realities is a defining concept of development in most economically developed countries. Ensuring harmonious functioning of economic, social and environmental components of the society's existence has become one of the most difficult tasks for governments.

Impact investments is a relatively new approach to financing projects and activities that are being implements to achieve not only economic and financial goals, but also to simultaneously achieve certain social and environmental effects. The experience of developed countries only confirms that today impact investment is actively developing all over the world and gradually forms new directions for the transformation of the national economy, contributes to the introduction of sustainable development model of society.

Within the article, the essence of impact investment and its role in ensuring sustainable development of society is examined. It is established that impact investment in its essence represents a new paradigm of the investment activity, which provides for financing the projects, which implementation contributes to obtaining environmental and social effects based on ensuring in the future financial independence of economic entities that implement and will continue implementing these projects.

The main subjects of impact investment are identified, among which the following are singled out: investors, borrowers, and infrastructure subjects, their role in the development of this type of financing is described. Special attention is paid to highlighting the main goals of impact investment, which presence distinguishes it from the usual investment goal. The content of environmental, social and economic synergetic effects produced by the use of impact investment in business activities is described.

Mutual influence between impact investment and the sustainable development model is also justified. It is established that their interaction is objective in a mutually conditioned way. The use of this type of financing makes it possible to activate economic activity in the country, which is aimed at achieving certain goals of sustainable development. In turn, as a result of such development, new areas and directions are gradually being formed for the implementation of projects based on sustainability, which requires new amounts of funding and will produce additional income and profit for their owners during their implementation.

Keywords: *sustainable development; impact investment; investor; financing; national economy; financial instrument.*

Fig.: 1. References: 11.