

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ «ЧЕРНІГІВСЬКА ПОЛІТЕХНІКА»

ФІНАНСОВЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

методичні вказівки
до виконання розрахункової роботи
для студентів спеціальності
072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
усіх форм навчання

Обговорено і рекомендовано
на засіданні кафедри фінансів,
банківської справи та страхування
Протокол № 18
від 02 червня 2020 р.

Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності. Методичні вказівки до виконання розрахункової роботи для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» усіх форм навчання / Укл.: Р.В. Лавров, І.В. Садчикова. – Чернігів: ЧНТУ, 2020. – 16 с.

Укладачі: Лавров Руслан Валерійович
доктор економічних наук, доцент

Садчикова Ірина Володимирівна
кандидат економічних наук, доцент

Відповідальний за випуск: Дубина Максим Вікторович
завідувач кафедри фінансів,
банківської справи та страхування,
доктор економічних наук, доцент

Рецензент: Ільчук Валерій Петрович
доктор економічних наук, професор,
професор кафедри фінансів, банківської справи
та страхування Чернігівського національного
технологічного університету

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
1. СТРУКТУРА ТА ЗМІСТ РОЗРАХУНКОВОЇ РОБОТИ	5
2. ВИМОГИ ДО ОФОРМЛЕННЯ РОЗРАХУНКОВОЇ РОБОТИ ТА ОЦІНКА ЯКОСТІ ЇЇ ВИКОНАННЯ	6
3. ЗАВДАННЯ РОЗРАХУНКОВОЇ РОБОТИ	7
РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА	13
ДОДАТКИ.....	15

ВСТУП

У сучасних умовах погіршення інвестиційної активності в Україні, потреби в оновленні основних засобів і технологічного рівня виробництва особливого значення набувають механізми фінансового забезпечення інвестиційних потреб. У даному контексті вивчення студентами дисципліни «Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності» слід вважати актуальною вимогою часу.

Розрахункова робота з дисципліни «Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності» передбачається навчальним планом для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» і є важливим етапом оволодіння дисципліною.

Метою виконання розрахункової роботи є систематизація й закріплення знань щодо теоретичного базису та практики фінансування інвестиційних проектів у вітчизняних умовах, формування уявлень щодо актуальних проблем розвитку інвестування і залучення інвестиційних ресурсів для потреб суб'єктів господарювання.

Завданнями розрахункової роботи є:

- формування розуміння факторів та проблем інвестиційної активності в Україні;
- удосконалення навичок обґрунтування вибору джерел фінансування інвестиційних проектів;
- застосування і закріплення знань щодо методики вибору проекту для фінансування;
- набуття навичок критичної оцінки нормативно-правових актів щодо регулювання інвестиційної діяльності в Україні.

При виконанні розрахункової роботи студенти повинні застосовувати набуті в процесі вивчення навчальної дисципліни «Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності» теоретичні знання та практичні навички для визначення обсягів грошових потоків та оцінки наслідків реалізації інвестиційних проектів для інвестора і реципієнта.

1. СТРУКТУРА ТА ЗМІСТ РОЗРАХУНКОВОЇ РОБОТИ

Розрахункова робота з дисципліни «Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності» повинна виконуватись відповідно до визначеної структури та з урахуванням встановлених вимог щодо її оформлення.

Загальний обсяг розрахункової роботи повинен складати 15-20 сторінок тексту та містити структурні елементи в такій послідовності:

- титульний аркуш;
- зміст;
- вступ;
- розрахунково-аналітична частина;
- висновки;
- перелік використаної літератури;
- додатки (у разі необхідності).

Студент повинен здати роботу викладачу на перевірку в установлений строк, але не пізніше, ніж за два тижні до заліку.

У *вступі* до розрахункової роботи необхідно коротко сформулювати актуальність, мету та завдання розрахункової роботи.

Теоретичний базис розрахункової роботи становлять:

- літературні джерела, зокрема вказані в методичних рекомендаціях;
- література, самостійно обрана студентами;
- інформація з мережі Інтернет та інші доступні ресурси.

У *розрахунково-аналітичній частині* роботи передбачається проведення аналізу статистичної інформації та/або гіпотетичних прикладів і задач про лізингові відносини.

У *висновках* коротко характеризуються основні результати проведеної роботи.

Перелік використаної літератури включає опрацьовані літературні джерела, а також нормативно-правові документи, які використані в розрахунковій роботі. Необхідно використовувати виключно джерела, що не втратили актуальності з точки зору інформаційних та аналітичних потреб виконання розрахункової роботи.

2. ВИМОГИ ДО ОФОРМЛЕННЯ РОЗРАХУНКОВОЇ РОБОТИ ТА ОЦІНКА ЯКОСТІ ЇЇ ВИКОНАННЯ

Розрахункова робота повинна бути надрукована на папері формату А4 (шрифт – 14, інтервал – 1,5); поля аркушу: ліворуч – 30 мм, верхнє – 20 мм, праворуч – 20 мм, нижнє – 20 мм).

Нумеруються сторінки у верхньому правому куті, починаючи з першої сторінки. Номер на титульному аркуші не проставляється. Якщо в розрахунковій роботі наводиться матеріал із літературних джерел, то необхідно надавати посилання, вказавши джерело за номером у списку використаної літератури.

Таблиці та рисунки, які розміщені в тексті, повинні мати заголовок, нумерацію та одиниці виміру представлених величин. Формули, наведені в тексті роботи, повинні також мати номери та розшифрування умовних позначень. Номер таблиць і формул наскрізні в межах усієї роботи. Нумерація рисунків, таблиць та формул ведеться окремо. Весь ілюстративний матеріал розміщується у безпосередній близькості від місця, де про нього йде мова.

Використану літературу необхідно надавати в алфавітному порядку мовою оригіналу та оформлювати відповідно до встановлених вимог. До списку використаної літератури варто включати джерела, які цитуються, а також ті, з якими студент ознайомився в процесі підготовки розрахункової роботи.

Розрахункова робота з дисципліни «Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності» виконується студентами за індивідуальним завданням (варіантом), оформляється відповідно до вказаних вимог, здається викладачу на перевірку у визначений термін і повинна бути захищена. Після захисту розрахункової роботи вирішується питання про її оцінку. Оцінка за розрахункову роботу становить частину загальної кількості балів, котрі студент має можливість отримати з дисципліни за семестр. Максимальна оцінка за розрахункову роботу становить 20 балів (табл. 2.1).

Таблиця 2.1 – Складові оцінки розрахункової роботи

Характеристика роботи	Кількість балів
1. Робота подана на перевірку та захищена вчасно	5
2. Робота виконана у відповідності з методичними вимогами та не містить суттєвих неточностей і помилок	5
3. Робота захищена. У ході захисту студент може вказати інформаційні джерела, пояснити методику розрахунків та обґрунтувати авторське бачення проблеми	10
Усього	20

3. ЗАВДАННЯ РОЗРАХУНКОВОЇ РОБОТИ

1. Визначення інвестиційних потреб проекту та джерел його фінансування.

Мета роботи: виробити практичні навички побудови типової структури інвестиційних потреб проекту і вибору способу їх фінансування.

Короткий опис роботи. Робота складається з двох взаємозалежних розділів: «Необхідні інвестиції» та «Фінансування».

У процесі виконання роботи студенту потрібно:

- відповісти на ряд теоретичних питань, що відносяться до теми роботи;
- вивчити зміст практичного завдання і відповісти на ряд питань, що відносяться до конкретного прикладу;
- розробити структуру капітальних вкладень та способів їх фінансування за вихідними даними, наведеними в додатках А і Б.

Теоретична основа роботи. Перед виконанням розрахункової роботи потрібно відповісти на наступні питання:

1. Які основні джерела капітальних вкладень?
2. Що розуміється під власними інвестиційними ресурсами підприємства?
3. У чому переваги та недоліки використання позикових коштів при реалізації інвестиційних проектів?
4. У чому основні особливості та проблеми залучення капіталу в розвиток підприємств малаго і середнього бізнесу?

Підготовча частина роботи. Вивчити зміст прикладу (див. Додаток А) і відповісти на наступні питання:

1. Яка тривалість інвестиційної фази проекту?
2. Який загальний обсяг інвестиційних потреб проекту і як вони розподіляються по роках?
3. Яка процентна частка супутніх вкладень у загальному обсязі інвестиційних потреб?
4. Як розподіляється загальний обсяг фінансування інвестицій по роках?
5. Яка структура джерел фінансування інвестиційного проекту?
6. Яка основна умова правильного фінансування інвестиційного проекту і чи виконується дана умова для прикладу?

Виконання роботи. Робота складається з двох етапів відповідно до двох виділених розділів. Перед початком роботи студент отримує номер варіанта, що складається з двох чисел (наприклад 12-6), перше з яких відповідає варіантові вихідних даних першої частини роботи, а друге число – варіантові другої частини.

Виконуючи роботу, потрібно дотримуватись наступної інструкції:

Етап 1. Планування необхідних інвестицій.

Визначити обсяг та структуру необхідних інвестицій для реалізації інвестиційного проекту, використовуючи вихідні дані з додатка Б у відповідності з наступними допущеннями:

- у придбання землі капітал не вкладається;
- витрати на пристрої та оснастку оснащення становлять відповідно 18% і 12% від витрат на устаткування;
- витрати на транспортні засоби складають 15% від суми витрат на будівлі та устаткування;
- витрати на придбання технології дорівнюють половині витрат на устаткування;
- накладні витрати підприємства та інвестора складають відповідно 0,7% та 1% від загальної суми прямих витрат;
- обсяг інвестицій в оборотні кошти розподіляються в таких пропорціях: сировина / комплектуючі / паливо / збільшення дебіторської заборгованості = 20 / 35 / 15 / 30;
- супутні витрати та витрати на НДР складають відповідно 9% і 5% від обсягу інвестицій в основні засоби;
- обсяг резервного фонду складає 3% від обсягу інвестицій в основні засоби.

Розраховані дані оформити в таблиці «Показники необхідних інвестицій», форма якої наведена в додатку А.

Етап 2. Планування фінансування проекту.

Визначити структуру джерел фінансування інвестиційного проекту, використовуючи вихідні дані з додатка Б. Розподіл фінансування в середині груп «Залучені інвестиційні ресурси» та «Позикові інвестиційні ресурси» здійснити самостійно.

Розраховані дані оформити в таблиці «Показники фінансування інвестиційного проекту», форма якої наведена в додатку А.

Примітка: спочатку рекомендується визначити загальний обсяг капітальних вкладень і його розподіл по елементах, а потім робити розподіл по роках.

2. Фінансова оцінка інвестиційних вкладень.

Завдання 1.

До інвестиційного відділу банку надійшла пропозиція про виділення коштів для фінансування інвестиційного проекту.

Умови проекту:

Інвестиційні потреби:

1. На початку реалізації проекту необхідно оплатити вартість конструкторських та будівельно-монтажних робіт на суму 9,5 млн. грн.

2. Закупівля обладнання відбувається в 2 етапи:

– на протязі другого року реалізації проекту закуповуються та встановлюються дві виробничі лінії;

– у п'ятому році відбувається додаткове встановлення третьої лінії.

Закупити аналогічне обладнання можна в одного з 2-х постачальників (умови договорів із постачальниками викладено в табл. 3.1).

3. Після встановлення обладнання (в кінці 2-го року) необхідно профінансувати оборотні активи на суму, що складається з:

- вартості виробничих засобів у обсязі 2,2 млн. грн.;
- фінансування планової дебіторської заборгованості в обсязі $(12,2 + n/10)\%$ від планової суми реалізації наступного третього періоду;
- запасів готової продукції на рівні 16,1% загальної вартості оборотного капіталу на момент його формування.

4. На початку реалізації проекту ініціативна група підприємств готова вкласти в нову справу 5 млн. грн. у вигляді акціонерного капіталу при умові гарантованого щорічного дивіденду – 17%.

5. Після закінчення 10-ти річного терміну вказана група підприємств зобов'язується викупити частку банку в проекті за ціною 7,5 млн. грн.

Таблиця 3.1 – Умови постачання обладнання

Показники	Варіант X		Варіант Y	
	Сума	Момент оплати	Сума	Момент оплати
Вартість закупівлі 1-ї та 2-ї ліній, тис. грн.	$7200 \cdot (1 - 0,0025 \cdot n)$	Одразу після замовлення (тобто на початку другого року)	$6800 \cdot (1 + 0,0025 \cdot n)$	Одразу після замовлення (тобто на початку другого року)
Вартість транспортування обладнання, тис. грн.	90		70	
Витрати на монтаж та пусконаладжувальні роботи, тис. грн.	110	Після виконання робіт (у кінці другого року)	120	
Витрати на перенавчання персоналу, тис. грн.	350		310	
Закупівля 3-ї лінії, тис. грн.	3400	Одразу після замовлення (тобто на початку п'ятого року)	3200	Одразу після замовлення (тобто на початку п'ятого року)
Можлива цінова знижка, % від вартості обладнання	1		2	
Витрати на монтаж та пусконаладжувальні роботи, тис. грн.	За рахунок постачальника		70	Після встановлення (у кінці п'ятого)
Вартість транспортування обладнання, тис. грн.			100	

Грошові потоки від реалізації проекту розподіляються по роках відповідно до поступового нарощення обсягу випуску та реалізації продукції. На кінець 10-го року планується вийти на максимальну потужність, яка у вартісному виразі складе 18554 тис. грн. У третьому та четвертому роках планується експлуатувати виробничі потужності на рівні 17,4% від максимуму. У п'ятому році планується підвищення обсягів виробництва на 10,6%. Починаючи з

шостого року, після введення в дію нової лінії, щорічне зростання обсягів виробництва за планом складе $(40 + n/10)\%$.

Необхідно визначити результат від вкладення коштів у проект для банку, період окупності проекту та проаналізувати значення показника внутрішньої норми прибутковості при умові, що ставка за банківським кредитом складає $(16,2 - n/10)\%$.

Завдання 2.

Інвестиційна компанія має вивільнені з попередніх вкладень грошові кошти в обсязі 10 млн. грн. Оцінюється можливість їх вкладення на тривалий термін (10 років).

Варіанти розміщення фінансових ресурсів у цінні папери наступні:

– вкладення в нову емісію акцій уже діючого крупного підприємства (номінал 1000 грн., максимальна кількість акцій, які можна придбати, 5000 шт., початковий дивіденд $(10 - n/40)\%$, а річний приріст дивідендів (на протязі п'яти років) – 15%, очікувана ціна акції через 10 років – 1200 грн.

– купівля корпоративних облігацій в кількості до 1000 шт. (номінал облігації 3000 грн., термін до погашення 10 років із погашенням основної суми в кінці терміну та річним купоном у розмірі $(19 + n/20)\%$.

– придбання казначейських зобов'язань (номінал 1000 грн. на суму до 5 млн. грн., термін до погашення 10 років із щоквартальною виплатою відсотків за ставкою $(15 + n/20)\%$, вартість придбання на сьогоднішній день складає 90 грн. за шт.).

Крім того, кошти можна розмістити на рахунку в банку під 16,2% річних. Необхідно обрати найбільш оптимальну комбінацію розміщення коштів.

Визначення варіанту.

У тексті завдання деякі вихідні дані представлені у вигляді формули з параметром n . Значення параметра n відповідає порядковому номеру студента в журналі. Підставивши його у відповідну формулу, можна знайти те вихідне значення, на основі якого необхідно проводити розрахунки.

Приклади:

1. У табл. 3.1 міститься інформація такого роду $7200 \cdot (1 - 0,0025 \cdot n)$. Для студента, номер якого в журналі 10 – формула набуває вигляду: $7200 \cdot (1 - 0,0025 \cdot 10) = 7020$.

2. Або інше – варіант вкладання в акції в другому завданні передбачає початковий дивіденд у розмірі $(10 - n/40)\%$. При $n = 4$ формула приймає значення: $(10 - 4/40)\% = 9,9\%$.

Відповідно до розрахунку початковий дивіденд на акції виплачується за ставкою 9,9%.

Рекомендації щодо виконання частини 2 розрахункової роботи

Завдання 1.

Виконання завдання рекомендується почати з визначення розподілу грошових потоків від реалізації продукції по роках. Результати розрахунків рекомендовано представити у вигляді табл. 3.2.

Таблиця 3.2 – Грошові потоки від реалізації проекту

Рік	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й	9-й	10-й
Грошовий потік, тис. грн.										

Після визначення грошового потоку (суми реалізації) третього року слід розрахувати потреби у фінансових ресурсах для забезпечення формування оборотних засобів.

Далі необхідно визначити найбільш оптимальний варіант постачання обладнання, для чого слід скористатися методом мінімізації вартості.

Після проведення вказаних вище дій слід заповнити таблицю інвестиційних витрат (табл. 3.3).

Таблиця 3.3 – Інвестиційні витрати проекту

Рік	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й	9-й	10-й
Інвестиційні витрати, тис. грн.										

Інвестиційні витрати кожного року в таблиці будуть представлені сумою всіх витрат, які необхідно понести за проектом у кожному році з урахуванням проектно-будівельних робіт, закупівлі та встановлення обладнання, формування оборотного капіталу, дивідендних виплат співвласникам проекту.

Для визначення результату інвестиційної діяльності банку необхідно використати метод чистої теперішньої вартості.

Для визначення чистої теперішньої вартості, а також дисконтованого періоду окупності рекомендується розмістити розрахунки в табл. 3.4.

Таблиця 3.4 – Теперішня вартість грошових потоків проекту

Рік	Інвестиційні витрати дисконтовані, тис. грн.	Грошові потоки дисконтовані, тис. грн.	Результативний дисконтований грошовий потік, тис. грн.
1-й			
2-й			
...
10-й			

Завдання 2.

Для виконання завдання, перш за все, рекомендується визначити грошові потоки за кожним із варіантів вкладення коштів. Отримані грошові потоки слід оцінити за методом теперішньої вартості грошей та визначити загальний дисконтований грошовий потік від кожного варіанту вкладення. Далі, використовуючи методику рейтингової оцінки інвестицій, необхідно обрати найбільш оптимальний варіант відповідно до методу чистої теперішньої вартості.

Для виконання завдання пропонується таблиця оцінки варіантів розміщення коштів (табл. 3.5).

Таблиця 3.5 – Назва відповідно до оцінюваного варіанту вкладень

Рік	Відсоток доходу	Грошовий потік	Грошовий потік дисконтований
1-й			
2-й			
...			
10-й			
Усього			

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

1. Азаренкова Г.М., Піскунов Р.О. Проектний аналіз (у схемах та прикладах): навч. посіб. К.: УБС НБУ, 2015. 338 с.
2. Бігдан І.А., Лачкова Л.І., Лачкова В.М., Жилякова О.В. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. Х.: ХДУХТ, 2017. 197 с.
3. Бланк І.О., Гуляєва Н.М. Інвестиційний менеджмент: навч. видання / [за ред. А.А. Мазаракі]. К.: Знання, 2003. 397 с.
4. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. К.: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
5. Верба В.А., Гребешкова О.М., Востряков О.В. Проектний аналіз: навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисц. К.: КНЕУ, 2002. 297 с.
6. Верба В., Загородніх О. Проектний аналіз: підруч. К.: КНЕУ, 2000. 322 с.
7. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М., Андрушків І.П., Бучко І.Є. Інвестиційне кредитування: навч. посіб. К.: Знання, 2013. 227 с.
8. Господарський кодекс України: Закон України від 16.01.2003 р. № 436-IV (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
9. Гриньова В.М. Інвестування: підруч. К.: Знання, 2008. 452 с.
10. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посіб. К.: Каравела, 2012. 432 с.
11. Єгоров П.В., Лактіонова О.А. Проектне фінансування: навч. посіб. для студ. екон. спец. Донецьк: «Цифрова типографія», 2013. 152 с.
12. Закон України «Про господарські товариства» від 19.09.1991 р. № 1576-XII (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
13. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. № 1560-XII (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
14. Закон України «Про інноваційну діяльність» від 04.07.2020 р. № 40-IV (зі змінами і доповненнями) URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
15. Закон України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. № 5080-VI (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
16. Закон України «Про кредитні спілки» від 20.12.2001 р. № 2908-III (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
17. Закон України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг» від 12.07.2001 р. № 2664-III (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
18. Затонацька Т.Г. Бюджетно-податкове регулювання інвестиційної діяльності в Україні: монографія. К.: Задруга, 2012. 299 с.
19. Захарін С.В. Інвестиційне забезпечення інноваційно-технологічного розвитку економіки. К.: КНУТД, 2011. 343 с.
20. Інвестиційна діяльність аграрних підприємств: інструменти та управління: монографія / [С.І. Дем'яненко та ін.]. К.: КНЕУ, 2015. 250 с.
21. Кропельницька С.О., Цигилик І.І. Аналіз і розробка інвестиційних проектів: навч. посіб. К.: Центр навчальної літератури, 2008. 174 с.
22. Лактіонова О.А. Проектне фінансування: навч. посіб. для студ. екон. спец. Вінниця, 2018. 216 с.

23. Ноздріна Л.В., Ящук В.І., Полотай О.І. Управління проектами: підруч. [за ред. Л.В. Ноздріної]. К.: Центр учбової літератури, 2010. 432 с.
24. Омелянович Л.О. Інвестування: підруч. К.: Знання, 2012. 278 с.
25. Пересада А., Смірнова О., Онікієнко С., Ляхова О. Інвестування: навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисц. К.: КНЕУ, 2001. 251 с.
26. Пересада А.А., Майорова Т.В., Ляхова О.О. Проектне фінансування: підруч. К.: КНЕУ, 2005. 736 с.
27. Пересада А.А., Онікієнко С.В., Коваленко Ю.М. Інвестиційний аналіз. К.: КНЕУ, 2003. 134 с.
28. Петухова О.М. Інвестування: навч. посіб. К.: ЦУЛ, 2014. 336 с.
29. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. № 2755-VI (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
30. Про інвестиційні фонди та інвестиційні компанії: Указ Президента України від 19 лютого 1994 р. № 55-94 (зі змінами та доповненнями). URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>.
31. Проектне фінансування: підруч. [за ред. Т.В. Майорової]. К.: КНЕУ, 2017. 434 с.
32. Скороход І. Інвестування: метод. посіб. Одеса: Одеський національний університет ім. І.І. Мечникова, 2014. 66 с.
33. Скрипник Г.О. Інвестування: посіб. К.: ЦП «Компринт», 2018. 350 с.
34. Управління проектами: навч. посіб. / [Л.Є. Довгань, Г.А. Мохонько, І.П. Малик]. К.: КПІ ім. І. Сікорського, 2017. 420 с.
35. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. / [К. Васьківська, О. Сич]. Львів: «ГАЛИЧ-ПРЕС», 2017. 236 с.

ДОДАТОК А

Таблиця А.1 – Показники необхідних інвестицій, тис. грн.

Рік	1-й	2-й	3-й	Усього
1. Обсяг інвестицій в основні засоби, усього, у тому числі:	1953,149	976,574	976,574	3906,297
1.1. Прямі витрати:	1920,500	960,250	960,250	3841,000
земля				
будівлі	125,000	62,500	62,500	250,000
споруди	120,000	60,000	60,000	250,000
устаткування	850,000	425,000	425,000	1700,000
пристрої	153,000	76,500	76,500	306,000
оснастка	102,000	51,000	51,000	204,000
транспортні засоби	145,000	72,750	72,750	291,000
технології	425,000	212,500	212,500	850,000
1.2. Накладні витрати підприємства по реалізації проекту	13,444	6,722	6,722	26,887
1.3. Накладні витрати інвестора по контролю за реалізацією проекту	19,205	9,603	9,603	38,410
2. Обсяг інвестицій в оборотні активи, усього, у тому числі:	40,000	20,000	20,000	80,000
сировина	8,000	4,000	4,000	16,000
комплектуючі	14,000	7,000	7,000	28,000
паливо	6,000	3,000	3,000	12,000
збільшення дебіторських рахунків	12,000	6,000	6,000	24,000
3. Супутні витрати	175,783	87,892	87,892	351,567
4. НДР	97,657	48,829	48,829	195,315
5. Обсяг створюваного резервного фонду	58,594	29,297	29,297	117,189
Загальний обсяг необхідних інвестицій	2325,184	1162,592	1162,592	4650,367

Таблиця А.2 – Показники фінансування інвестиційного проекту, тис. грн.

Рік	1-й	2-й	3-й	Усього
1. Власні інвестиційні ресурси	930,073	465,037	465,037	1860,147
2. Залучені інвестиційні ресурси, усього, у тому числі:	465,037	232,518	232,518	930,037
залучений акціонерний капітал	232,518	116,259	116,259	465,037
залучений пайовий капітал	232,518	116,259	116,259	465,037
інші залучені джерела (вказати)				
3. Позикові інвестиційні ресурси, усього, у тому числі:	930,073	465,037	465,037	1860,147
кредити банків	930,073	465,037	465,037	1860,147
випуск облігацій				
інші позикові джерела (вказати)				
УСЬОГО	2325,184	1162,592	1162,592	4650,367

ДОДАТОК Б

Таблиця Б.1 – Варіанти розрахунку першої частини роботи

№ п/п	Розподіл капіталовкладень по роках, %					Витрати на будівлі	Витрати на споруди	Витрати на устаткування	Загальні вкладення в оборотні засоби
	1	2	3	4	5				
1	50	50				50,000	240,000	1200,000	120,000
2	50	25	25			40,000	340,000	1200,000	120,000
3	25	25	25	25		400,000	240,000	1600,000	80,000
4	20	20	20	20	20	300,000	140,000	1800,000	120,000
5	50	50				200,000	240,000	1600,000	80,000
6	50	25	25			250,000	150,000	2800,000	110,000
7	25	25	25	25		300,000	160,000	2400,000	150,000
8	20	20	20	20	20	300,000	140,000	1800,000	120,000
9	50	25	25			250,000	240,000	1700,000	80,000
10	25	25	25	25		300,000	140,000	1400,000	120,000

Таблиця Б.2 – Варіанти розрахунку другої частини роботи

№ п/п	Власні ресурси, %	Залучені ресурси, %	Позикові ресурси, %
1	40	40	20
2	50	20	30
3	60	20	25
4	60	25	15
5	50	30	20
6	40	20	40
7	40	30	10
8	50	30	20
9	55	20	25
10	60	15	25