

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра економіки та фінансів підприємства

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

Управління інвестиційною діяльністю підприємства

за матеріалами товариства з обмеженою відповідальністю
«Асканія Груп», м. Київ

Студента 2 курсу 7 м групи,
спеціальності 073
«Менеджмент», спеціалізації
«Фінансове управління, денна
форма навчання

Плахової Дар'ї
Олександрівни

Науковий керівник –
канд. екон. наук, проф.

Гуляєва Наталія
Миколаївна

Гарант освітньої програми
д-р екон. наук, проф.

Ситник Ганна
Вікторівна

Київ 2019

Зміст

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА	6
РОЗДІЛ 2. ДІАГНОСТИКА СТАНУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ «АСКАНІЯ ГРУП»	20
2.1. Аналіз обсягів і структури інвестиційної діяльності підприємства	20
2.2. Оцінка ефективності інвестиційної діяльності підприємства ТОВ «Асканія Груп»	27
РОЗДІЛ 3. ВДОСКОНАЛЕННЯ МЕТОДІВ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «АСКАНІЯ ГРУП»	37
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ	50
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ДЖЕРЕЛ	52
ДОДАТКИ	57

ВСТУП

Актуальність дослідження. Управління інвестиційною діяльністю в сучасних умовах є найважливішим елементом загальної системи управління на підприємстві та в бізнесі. Слід зазначити про наявність проблем в управлінні інвестиційною діяльністю, перш за все, через невисокий рівень якості менеджменту, основними причинами якого є: неспроможність багатьох підприємців обґрунтувати інвестиційні наміри, обмеженість доступу до ринкової економічної інформації, слабка адаптованість функціонального менеджменту до змін у змісті і технологій діяльності в ринкових умовах, недостатність професіоналізму та досвіду керівного складу і безпосередніх виконавців.

Значний внесок у розвиток теоретичних основ управління інвестиційною діяльністю підприємства слід віднести таких вчених-економістів, що розглядали його теоретичні та практичні аспекти: І. Бланк, Н. Гуляєва, М. Білик, Ю. Воробйов, В. Гесць, В. Гриньова, В. Грідасов, О. Данілов, С. Кривченко, Я. Крупка, Г. Куліш, Т. Майорова, М. Назарчук, А. Пересада, С. Реверчук, П. Рогожин, Б. Стеценко, О. Терещенко, В. Федоренко, Л. Червова, В. Шевчук. Серед зарубіжних науковців можна відзначити таких як: Д. Тобін, Дж. А. Бейлі, П. Друкер, В. Шарп. Не залишилася проблематика управління інвестиційною діяльністю поза увагою і серед практикуючих фахівців.

Мета випускної кваліфікаційної роботи є вдосконалення методів управління інвестиційною діяльністю підприємства, на основі дослідження теоретичних положень і стану інвестиційної діяльності діючого підприємства.

Для досягнення мети необхідно реалізувати такі **завдання**:

- розкрити теоретичні основи управління інвестиційною діяльністю підприємства;

- здійснити аналіз обсягів і структури інвестиційної діяльності підприємства;
- оцінити ефективність інвестиційної діяльності підприємства ТОВ «Асканія Груп»;
- дослідити фактори, що вплинули на інвестиційну активність підприємства та її ефективність;
- обґрунтувати напрями інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» на плановий період;
- розробити прогноз цільових показників ефективності інвестицій та інструментів її досягнення на плановий період.

Об'єктом дослідження є процес управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Предметом дослідження виступають теоретичні, науково-методичні та практичні аспекти механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Емпіричною базою дослідження є ТОВ «Асканія Груп» – одна зі складових багатoproфільного українського холдингу, до якого входять 12 компаній. Серед напрямків діяльності ТОВ «Асканія Груп»: імпорт, виробництво і дистрибуція продуктів харчування, логістичні послуги, виробництво стрілецької зброї, сільське господарство (вирощування троянд), переробка та експорт меду, охоронні послуги і навчання співробітників служб безпеки приватних і від державних структур.

Методи дослідження. В даній роботі використовувались системний метод, який передбачає розглядання процесів управління інвестиціями як певну цілісну сукупність економічних явищ; діалектичний метод, який передбачає ідентифікацію суперечностей, які притаманні трактуванню сутності інвестицій, інших теоретичних положень, результатів практичної верифікації; економіко-математичний метод – передбачає застосування математичних інструментів для структурування та аналізу показників, що впливають чи характеризують інвестиційну діяльність

підприємства; графічний метод, який дає змогу оглядово прослідкувати за розвитком явища чи просто побачити його окрему властивість.

Методологічною базою дослідження стали: чинні закони України і нормативні акти; наукові роботи з даної проблематики вітчизняних і закордонних вчених; інтернет-ресурси у наукометричних базах; матеріали фінансової і статистичної звітності, управлінського обліку діючого підприємства.

Практичне значення одержаних результатів полягає в розробці пропозицій щодо вдосконалення методів управління інвестиційною діяльністю підприємства ТОВ «Асканія Груп».

Апробація результатів дослідження. Результати дослідження було висвітлено в науковій статті «Управління інвестиційною діяльністю підприємства» опублікованій у збірнику наукових статей студентів ч.2 «Економіка і фінанси підприємства», 2019 рік, –с. 41.

Структура роботи. Випускна кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків і пропозицій списку використаних джерел і додатків. Основний текст роботи становить 51 сторінок, в т.ч. 27 таблиць, 9 рисунків. Список використаних джерел містить 50 найменувань, викладених на 5 сторінках. Робота містить 11 додатків, викладених на 18 сторінках.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

Ефективна діяльність підприємств в Україні в умовах становлення ринкової економіки потребує залучення інвестиційних коштів. Інвестиції потрібні підприємствам для переходу до стабільної господарської діяльності, переозброєння виробництва, відтворення та розширення основних фондів, виробничих потужностей, з урахуванням НТП. Виходячи з цього дослідження теоретичних та практичних проблем в області інвестиційної діяльності є актуальними і важливими.

У сучасних умовах розвитку економічних процесів в Україні інвестиції являють собою категорію, яка найбільш часто використовується в економіці як на макроекономічному, так і на мікроекономічному рівнях [1]. У сучасній літературі існує безліч визначень цього поняття, однак часто пропонуване в них трактування характеризує інвестиції недостатньо чітко або надмірно вузько, акцентуючи увагу лише на окремих сутнісних сторонах поняття. У таких умовах доцільно уточнити економічну сутність категорії «інвестиція» [2].

Термін «інвестиція» походить від латинського слова «invest», що означає «вкладати» [3]. Існують різні визначення цього поняття. Так, у монографії «Інвестиції», підготовленою Нобелівським лауреатом з економіки У. Шарпом разом з іншими американськими вченими, визначається, що в широкому розумінні «інвестувати» означає «розстатися із грошми сьогодні для того, щоб одержати більшу їхню суму в майбутньому» [4]. Аналогічне визначення цього терміна подано в монографії «Основи інвестування», підготовлено Л. Гітманом і М. Джонком: «Інвестиція – це спосіб розміщення капіталу, який

повинен забезпечити заощадження або зростання капіталу»[5]. За цими визначеннями, інвестиції являють собою всі форми забезпечення розвитку підприємства, пов'язані зі збільшенням суми вкладеного капіталу [6].

Цій цілі відповідають і визначення інвестицій ряду інших учених. Деякі автори розглядають інвестиції як довгострокові вкладення капіталу в різні галузі й сфери економіки, інфраструктуру, соціальні програми, охорону навколишнього середовища як усередині країни, так і за її межами з метою розвитку виробництва, соціальної сфери, підприємництва, одержання прибутку [7].

Згідно з Законом України «Про інвестиційну діяльність» інвестиції визначаються як усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті чого створюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект [8]. Такими цінностями можуть бути: кошти, цільові банківські вклади, паї, акції та інші цінні папери; рухоме та нерухоме майно (будинки, споруди, устаткування та інші матеріальні цінності); майнові права, що випливають з авторського права, досвід та інші інтелектуальні цінності; сукупність технічних, комерційних та інших знань, оформлених у вигляді технічної документації, навичок та виробничого досвіду, необхідних для організації того чи іншого виду виробництва, незапатентованих («ноу-хау»); права користування землею, водою, ресурсами, будинками, спорудами, обладнанням, а також інші майнові права; інші цінності [9].

Інвестиції підприємства різноманітні за своєю природою. Різні види інвестицій мають різне відносне значення для функціонування підприємства, у зв'язку з чим для ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства доцільно розглянути існуючі види інвестицій за різними класифікаційними ознаками [10].

Розглянемо класифікацію згідно з наступним загальноприйнятим набором класифікаційних ознак (рис. 1.1):

Рис. 1.1. Класифікація інвестицій (побудовано на підставі [11,12,13])

Розглянута класифікація (рис. 1.1) дозволяє виділити основні напрями інвестиційної діяльності, але вона не враховує ряду специфічних рис інвестиційного процесу, які здійснюють суттєвий вплив на процес оцінювання. Головна мета інвестиційної діяльності – підвищення вартості підприємства. Досягнення цієї мети забезпечується розробленням та реалізацією інвестиційної стратегії підприємства [14].

Слід зазначити, більшість вітчизняних науковців надають тлумачення терміну аналогічне тому, що є в Законі України «Про інвестиційну діяльність»: «інвестиційною діяльністю є сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій». Аналізуючи напрацьовані теоретичні положення вітчизняної й закордонної літератури, можна стверджувати, що найбільше відповідає сучасним умовам розвитку економічних процесів наступне визначення даного терміну: інвестиції – це капітал у всіх його формах, що вкладається в об'єкти виробничого й невиробничого призначення з метою забезпечення його збільшення в майбутньому, а

також досягнення позаекономічних ефектів соціального і екологічного характеру [15].

Наукові підходи до визначення поняття інвестиційної діяльності наведено в табл. 1.1.:

Таблиця 1.1

Наукові підходи до визначення поняття «інвестиційна діяльність»

Джерело (автор)	Сутність поняття
Бланк І.О. [16]	Інвестиційною діяльністю назви чають вкладення капіталу у всіх його формах у різні об'єкти його господарської діяльності з метою отримання прибутку, а також досягнення іншого економічного чи позаекономічного ефекту, здійснення якого базується на ринкових принципах і зв'язано з факторами часу, ризику і ліквідності.
Майорова Т.В. [17]	Інвестиційна діяльність (інвестування) - це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій.
Гриньова В.М. Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П.[18]	Інвестиційна діяльність – це сукупність практичних дій фізичних, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій. Інвестиційна діяльність – це складова економічного управління діяльності підприємства, що потребує визначення організаційно-економічних методів і форм управління всіма стадіями інвестиційних процесів на рівні підприємства – регіону – галузі – національного господарства в цілому
Мойсеєнко І.П. [19]	Інвестиційна діяльність підприємства – це об'єктивний процес, що має свою логіку і розвивається відповідно до властивих йому закономірностей, відіграє важливу роль у господарській діяльності підприємства, оскільки за своєю економічною природою інвестиції являють собою відмову від сьогочасного споживання заради одержання прибутків у майбутньому.
Закон України «Про інвестиційну діяльність» [20]	Інвестиційною діяльністю є сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій.
Масе П.[21]	Акт обміну сьогоднішнього задоволення потреби на очікування задовольнити її в майбутньому за допомогою інвестиційних благ
Гітман Дж., Джонк М. [22]	Спосіб розміщення капіталу, який має забезпечити його збереження або зростання
Кірсанова В. В. [23]	Інвестиційна діяльність – це сукупність дій господарського та управлінсько-господарського характеру, які вчиняються суб'єктами господарювання щодо підготовки до вкладення інвестицій, безпосереднього вкладення інвестицій (інвестування) та господарського використання вкладених інвестицій.

Макконнелл К. Р., Брю С. Л. [24]	Витрати на виробництво і накопичення засобів виробництва і збільшення матеріальних запасів
Кене Ф. [225]	Сума початкових авансів або капітальних вкладень з метою одержання прибутку

Інвестиційна діяльність, яку будь-яка інша діяльність підприємства має певні свої особливості, які відрізняють її від іншої діяльності, здійснюваної підприємством. Зокрема, І.А. Бланк виділяє такі особливості інвестиційної діяльності підприємства [26, с. 14]:

1. Інвестиційна діяльність є головною формою реалізації економічної стратегії підприємства, забезпечення зростання його операційної діяльності.
2. Обсяги інвестиційної діяльності підприємства є головним вимірником темпів його економічного розвитку.
3. Інвестиційна діяльність носить підпорядкований характер відносно цілей і завдань операційної діяльності підприємства.
4. Обсяги інвестиційної діяльності підприємства характеризуються суттєвою нерівномірністю за окремими періодами.
5. Форми і методи інвестиційної діяльності значно меншою мірою залежать від галузевих особливостей підприємства, ніж його операційна діяльність, оскільки інвестиційна діяльність підприємства здійснюється переважно в тісному зв'язку з фінансовим ринком.
6. Інвестиційна діяльність підприємства приєднаний ризик, рівень якого, як правило, перевищує рівень операційного ризику.
7. В процесі інвестиційної діяльності грошові потоки суттєво відрізняються в окремі періоди за своєю спрямованістю.

Об'єктами інвестиційної діяльності можуть бути і будь-яке майно, в тому числі основні засоби та оборотні кошти в усіх галузях та сферах народного господарства, цінні папери, цільові грошові вклади,

науково-технічна продукція, інтелектуальні цінності, інші об'єкти власності, а також майнові права (рис. 1.2):

Рис. 1.2. Об'єкти інвестиційної діяльності [27].

Управління інвестиційною діяльністю має на меті забезпечити ефективність зазначеної стратегії на кожній із стадій життєвого циклу підприємства [28].

Ефективність розробленої інвестиційної стратегії досягається за умови: узгодженості інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства; внутрішньої збалансованості інвестиційної стратегії; узгодженості інвестиційної стратегії із зовнішнім середовищем; реалізації інвестиційної стратегії з урахуванням наявного ресурсного потенціалу; прийнятності для підприємства рівня ризику, пов'язаного з інвестиційною стратегією; результативності інвестиційної стратегії [29].

Суб'єктами інвестиційної діяльності можуть бути фізичні особи, виробничо-господарські утворення, інституційні інвестори, держава через свої інституції, а також інші функціональні учасники (рис. 1.3) [11]:

Рис. 1.3. Суб'єкти інвестиційної діяльності

Для ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства необхідно займатися її моніторингом. В економічній літературі існують різні підходи до визначення сутності та змісту управління інвестиціями на підприємстві [30].

Перший підхід розглядає інвестиційні вкладення як частину поточного бюджету (обсяг інвестицій компанії). При цьому контролюється тільки видаткова частина бюджету інвестицій [31].

Другий підхід набагато складніший й передбачає, що інвестиційні проекти враховуються й реалізуються окремо від основного фінансового плану; для інвестиційного проекту задаються формалізовані параметри й критерії оцінки; горизонт планування визначається життєвим строком інвестиційного проекту; річний бюджет інвестицій формується як сукупність інвестиційних проектів та лімітується стратегією й фінансовими результатами діяльності. Контролюється як видаткова, так і дохідна частина кожного проекту [32].

Схематично процес управління інвестиційною діяльністю підприємства представлений на рис.1.4:

Рис. 1.4. Процес управління інвестиційною діяльністю підприємства [33]

Визначення галузевої спрямованості інвестиційної діяльності є найскладнішим завданням розробки інвестиційної стратегії. Вона вимагає поетапного підходу до прогнозування інвестиційної діяльності в із загальною економічною стратегією компанії [34].

На першому етапі досліджується доцільність галузевої концентрації або диверсифікації інвестиційної діяльності [35]. Як правило, перші етапи діяльності компанії пов'язуються із концентрацією на одній галузі, найкраще відомої інвесторам. У цей же час, слід відмітити, що концентрація пов'язана з більш високим рівнем інвестиційних ризиків. На наступних стадіях життєвого циклу компанії по мірі задоволення потреби у продукції основного контингенту споживачів на її зміну приходиться стратегія галузевої диверсифікації.

Наступний етап, що відповідає за оцінку й аналіз внутрішнього й зовнішнього середовища, може реалізуватися за допомогою інституціонального аналізу. Метою проведення інституційного аналізу проекту є визначення ступеня впливу зовнішніх (політичних, економічних, соціокультурних, правових тощо) і внутрішніх (рівня кваліфікації персоналу, залученого до проведення проекту, менеджменту організації, яка здійснює проект, та ін.) факторів на можливість успішної реалізації проекту [36].

В цілому управління інвестиційною діяльністю включає такі стандартні функції управління як інформаційна, прогнозування, планування, організації, координації та контролю. Конкретний зміст цих функцій суттєво відрізняється в залежності від рівня суб'єкта управління (рис. 1.5). Розрізняють управління інвестиціями на рівні держави, на рівні суб'єктів господарювання – підприємств, управління окремими підприємствами [37, с. 61]. Нарівні окремих суб'єктів інвестиційна діяльність реалізується через інвестиційний процес, тобто процес пов'язаний з прийняттям рішень щодо вибору обсягів, форм, напрямів та термінів інвестування з метою ефективного вкладання ресурсів [38, с. 28]. Механізм управління інвестиціями визначає систему цілей, завдань, функцій і критеріїв ефективності господарювання, їх взаємоузгодженість:

Рис. 1.5 Систематизовані методи та моделі оцінки ефективності управління інвестиційною діяльністю (на підставі [12; 39; 19; 22])

Проте без ефективного розвитку механізму інвестування розвиток економіки неможливий. Існує багато трактувань механізму управління інвестиційними процесами, кожен розуміє його по своєму, тому немає єдиного твердження. На наш погляд, механізм управління інвестиційними процесами — це існуючі форми і методи впливу держави на інвестиційну діяльність (рис.1.6) [22, с.26]:

Рис. 1.6 Структура механізму управління інвестиційними процесами на підприємстві

Механізм управління інвестиційними процесами передбачає реалізацію управлінських функцій, таких як: планування і організація взаємодії, мотивація, контроль. Багато фахівців вважають, що це неповний перелік управлінських функцій та його можна доповнити іншими, наприклад, прогнозуванням, регулюванням. Але ми вважаємо, що ці чотири функції є основними і вони, в свою чергу, містять інші. Важливе місце в механізмі управління займає зворотний зв'язок, що забезпечує підвищення ефективності управління [40, с.166].

Механізм управління інвестиційними процесами є складовою фінансового механізму, котрий, в свою чергу, є важливим елементом національної економіки. Він є необхідним для забезпечення нормальної безперебійної роботи економічної системи, реалізації інвестиційної політики держави. На мікрорівні він забезпечує реалізацію інвестиційних процесів в організаціях, підприємствах[41, с.26].

Метою інвестиційної діяльності є реалізація інвестиційних процесів для отримання економічного ефекту від інвестування.

Механізм передбачає управління послідовністю та способами реалізації інвестиційних процесів.

Інвестиційні процеси — це розвиток, послідовна зміна етапів, ступенів інвестування. Управління інвестиційними процесами передбачає цілеспрямований і активний процес взаємопов'язаних дій та активний вплив різних суб'єктів управління, спрямований на організовану діяльність [10, с.70].

Вважаємо доцільним дати визначення термінам «інвестиційне управління» та «управління інвестиціями».

Інвестиційне управління передбачає використання форм та методів впливу на об'єкт.

Управління інвестиціями містить, окрім інвестиційного управління, ще й статистику, фінансовий облік, маркетингові дослідження, інформаційно-технічне забезпечення.

Отже, механізми управління інвестиційними процесами в умовах транзитивної економіки — це:

- послідовність та спосіб управління;
- сукупність інституціональних та організаційних структур і комплекс використовуваних ними форм та методів;
- послідовність застосування різноманітних способів.

Підприємство в процесі функціонування поряд з операційною здійснює інвестиційну діяльність. Остання являє собою сукупність практичних дій щодо реалізації інвестицій [42]. Ефективне управління інвестиціями обумовлює необхідність [43, 44]:

- з'ясування сутності інвестицій та можливості їх реалізації в різних формах; розроблення і реалізації інвестиційної стратегії як головної мети інвестиційної діяльності;
- урахування класифікації інвестицій; вибору та оцінки ефективності інвестиційних проектів підприємств;

- забезпечення оптимального співвідношення джерел фінансування реальних капітальних інвестицій;
- оцінювання ефективності реальних і фінансових інвестицій та формування оптимального портфеля цінних паперів, програми реальних інвестицій.

Отже, проаналізувавши теоретичні погляди на сутність управління інвестиційною діяльністю, систематизуємо контрольні показники для формування та оцінки кінцевих результатів:

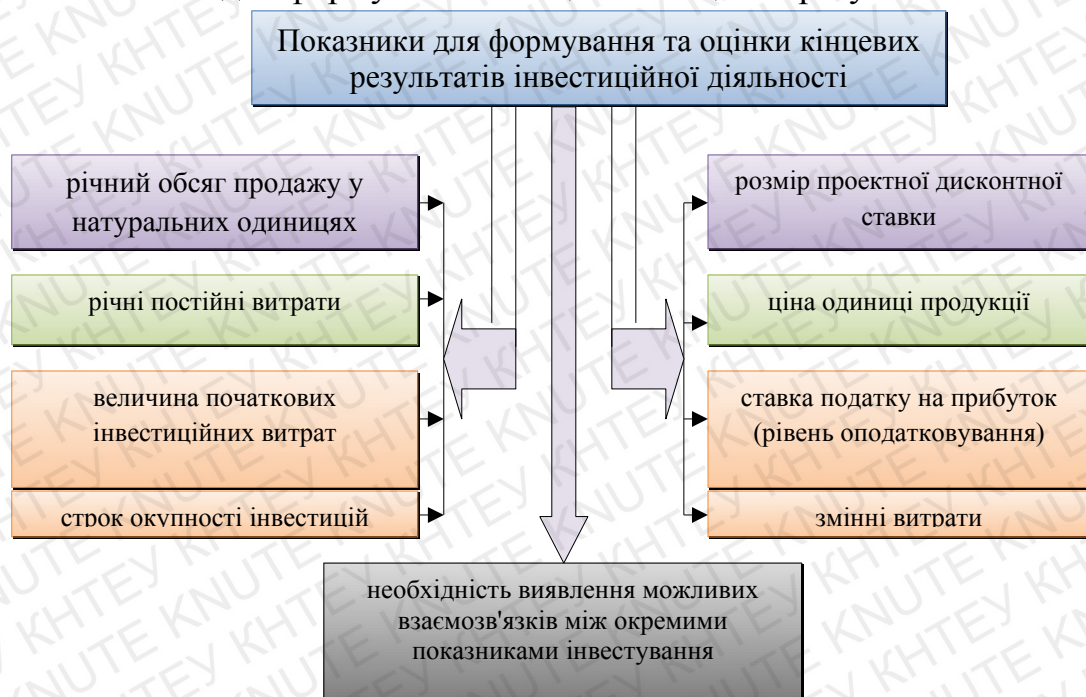


Рис. 1.7. Систематизація контрольних показників для формування та оцінки кінцевих результатів інвестиційної діяльності (на підставі [45, 46])

Крім того оцінка створеної інвестиційної діяльності реалізується на основі наступних критеріїв:

- узгодженість інвестиційної стратегії з загальною стратегією економічного розвитку підприємства;
- внутрішня збалансованість інвестиційної стратегії (збалансованість окремих стратегічних цілей та напрямів інвестиційної діяльності, а також послідовність їх виконання);

- узгодженість інвестиційної стратегії з навколишнім середовищем; реалізація стратегії з урахуванням існуючого ресурсного потенціалу, прийнятним рівнем ризику;
- результативність (соціальна й економічна ефективність) інвестиційної діяльності.

Тому пропонується наступна систематизація контрольних показників інвестиційної діяльності (табл. 1.1) [47]:

Таблиця 1.2

Основні показники ефективності інвестиційної діяльності підприємства

Назва показника 1	Алгоритм розрахунку 2	Характеристика показника 3
Чистий дисконтований дохід (NPV)	$NPV = \sum_{t=0}^{t=T} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^{t=T} \frac{(Co)_t}{(1+r)^t}$ <p>де CF_t – грошовий потік у році t, Co – початкові інвестиції, T – економічний строк життя інвестицій, t – порядковий номер року від початку реалізації проекту, r – відсоткова ставка доходності, що вимагається від проекту.</p>	Дає змогу отримати абсолютну величину ефекту від реалізації проекту
Внутрішня норма доходності (IRR)	$\sum_{t=0}^{t=T} \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} - \sum_{t=0}^{t=T} \frac{(Co)_t}{(1+IRR)^t} = 0$	Показує верхню межу припустимого рівня дисконтної ставки, перевищення якої робить проект збитковим
Модифікована внутрішня норма доходності (MIRR)	$\sum_{t=0}^{t=T} \frac{(Co)_t}{(1+r)^t} = \frac{\sum_{t=0}^{t=T} CF_t (1+r)^{T-t}}{(1+MIRR)^T}$	Передбачає надходження такої внутрішньої норми доходності, яка зрівнює поточну оцінку інвестиційних витрат та майбутню вартість грошового потоку за проектом, і розраховується при визначеній відсотковій ставці
Індекс прибутковості (PI)	$PI = \frac{\sum_{t=0}^{t=T} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^{t=T} \frac{(Co)_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=0}^{t=T} \frac{(Co)_t}{(1+r)^t}}$	Дає змогу отримати відносну величину ефекту від реалізації проекту
Середня норма рентабельності (ARR, %)	$ARR = \frac{\sum_{t=0}^{t=T} CF_t}{T \times Co_0}$	Показує співвідношення між середньорічними надходженнями та початковими інвестиціями
Період окупності (PB)	$C_0 = \sum_{t=1}^{PB} CF_t$	Дає змогу визначити, який проміжок часу необхідний для того, щоб відшкодувати початкові інвестиції

Дисконтований період окупності (ВРВ)	$C_0 = \sum_{t=1}^{BPB} \frac{CF_t}{(1+r)^t}$	Дає змогу визначити, який проміжок часу необхідний для того, щоб відшкодувати початкові інвестиції з урахуванням часу
--------------------------------------	---	---

Отже, проаналізувавши теоретичні погляди на сутність управління інвестиційної діяльності підприємства, зробимо висновок, що – це складне та змістовне поняття, що інтегрує в собі різні економічні процеси, які впливають на виробництво, розподіл, обмін та споживання, тобто вони є фундаментальною основою суспільного відтворення. В даному розділі на прикладі розглянули класифікацію інвестицій, основні напрями інвестиційної діяльності, детально описали інвестиційний процес та його етапи. Визначили, що під інвестиційною діяльністю слід розуміти організовану діяльність, що здійснюється в умовах господарювання за допомогою практичних дій суб'єктів інвестиційної діяльності, функцій яких полягають у цілеспрямованому процесі знаходження необхідної кількості інвестиційних ресурсів, виборі відповідних об'єктів чи інструментів для їх вкладання, розробці і впровадженні поетапної інвестиційної програми чи стратегії та забезпеченні ефективної її реалізації з метою отримання прибутку та іншого позитивного ефекту.

РОЗДІЛ 2

ДІАГНОСТИКА СТАНУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА ТОВ «АСКАНІЯ ГРУП»

2.1. Аналіз обсягів і структури інвестиційної діяльності підприємства

ТОВ «Асканія Груп» – одна зі складових багатопрофільного українського холдингу, до якого входять 12 компаній. Філії ТОВ «Асканія Груп» працюють в усіх куточка України: від Львова до Дніпра. Товариство також має офіси в Берліні (Німеччина) і Гуанчжоу (Китай). Загальна кількість співробітників ТОВ «Асканія Груп» становить понад 2,5 тисячі осіб. За 20 років активної роботи внесли свій вагомий внесок в розвиток української економіки, зарекомендував себе як надій партнер як в Україні так і в світі. Завдяки цьому, товариство з обмеженою відповідальністю «Асканія Груп» має репутацію надійного партнера, зосереджено на створення довгострокових відносин зі своїми контрагентами.

Підприємство вже тривалий час працює на українському ринку, воно не потребує спеціальних акцій для його завоювання. В даному випадку немає необхідності в тривалому зниженні цін для завоювання нових споживачів, особливо з урахуванням високої якості послуг, що надається.

У процесі аналізу інвестиційної діяльності підприємства зовнішніми аналітиками інформаційними джерелами є форма 1 «Баланс», форма 2 «Звіт про фінансові результати» [Додатки А, Б, Г, Д Е та Ж]. Загальну оцінку інвестиційної діяльності підприємства за даними його фінансової звітності доцільно розпочати з аналізу динаміки обсягів і структурних змін у цій діяльності протягом звітного періоду (табл. 2.1). Результати аналізу показують, що інвестиційна діяльність ТОВ «Асканія Груп» протягом періоду, що аналізується, значно активізувалася. Так, обсяг інвестиційних

вкладень збільшився на 2486 тис. грн, тобто на 15,17% у порівнянні з 2016 рік роком:

Таблиця 2.1

**Динаміка та структура інвестиційної діяльності
ТОВ «Асканія Груп»**

Вид інвестицій, тис. грн	2016 рік		2017 рік		2018 рік		Відхилення 2018/2016		
	обсяг, тис.грн	частка, %	обсяг, тис.грн	частка, %	обсяг, тис.грн	частка, %	абсолютне, тис. грн	відносне, %	абсолютні зміни у структурі
Реальні інвестиції	137660	83,99	142090	84,41	157850	83,62	20190	14,67	-0,36
Фінансові інвестиції	26250	16,01	26250	15,59	30920	16,38	4670	17,79	0,36
Усього	163910	100	168340	100	188770	100	24860	15,17	X

Порівняння обсягів та структури вкладень в різні форми інвестування свідчить, що пріоритетним напрямом для підприємства залишаються реальні інвестиції. Обсяги капітальних вкладень протягом періоду, що аналізується, зросли на 2019 тис. грн, в основному за рахунок придбання основних засобів. Крім того, реальні інвестиції мають найбільшу питому вагу в структурі інвестиційних вкладень ТОВ «Асканія Груп» – 83,99% на початок 2016 рік року й протягом звітного періоду цей показник зріс на 14,67%. Фінансові інвестиції підприємства становлять незначну частку в структурі вкладень, а саме 16,01 % станом на 2016 рік рік з подальшим ростом до 16,38 % в загальному обсязі інвестиційних вкладень.

Аналіз структури капітальних інвестицій є свідченням перспективності напрямів їх вкладення. Характеризуючи сучасний стан інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» зауважимо, що основу інвестиційної діяльності формує реальне інвестування у різних формах, а саме: придбання майнових комплексів; нове будівництво; реконструкція; модернізація; оновлення окремих видів обладнання; інноваційне інвестування; інвестування приросту запасів та оборотних засобів. Такі напрями інвестиційної діяльності дозволяють підприємству розвиватись найбільш

високими темпами. Детальніше про здійснені ТОВ «Асканія Груп» інвестиції у досліджуваному періоді дослідимо рис. 2.1:

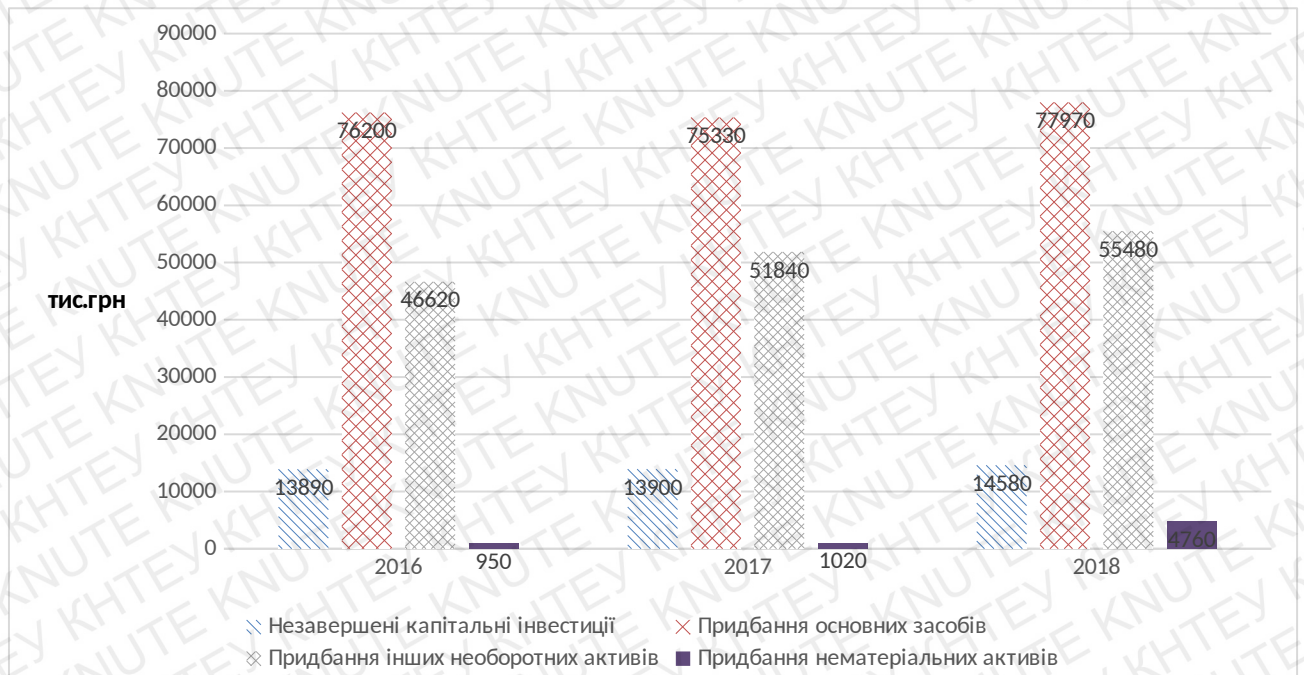


Рис. 2.1. Динаміка обсягів і структури інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп»

Частка нематеріальних активів, в загальній структурі ТОВ «Асканія Груп», зросла найбільше (майже на 2%), що свідчить про активізацію підприємства щодо розробки й запровадження нових технологій і систем, придбання ліцензій, інтелектуальної власності, а також здійснення ринкових досліджень.

Далі доцільно дослідити абсолютну та відносну динаміку обсягів здійснення за цей період інвестицій в розрізі окремих видів. Для розгляду динаміки капітальних інвестицій підприємства скористаємося табл. 2.2:

Таблиця 2.2

Динаміка капітальних інвестицій підприємства ТОВ «Асканія Груп»

Вид інвестицій	2016 рік		2017 рік		2018 рік		Відхилення 2018/2016		
	обсяг, тис.грн	частка, %	обсяг, тис.грн	частка, %	обсяг, тис.грн	частка, %	абсолютне, тис. грн	відносне, %	абсолютні зміни у структурі
Незавершені капітальні інвестиції	13890	10,09	13900	9,78	14580	9,54	690	4,96	-0,31
Придбання основних засобів	76200	55,35	75330	53,02	77970	51,03	1770	2,32	-2,34
Придбання інших необоротних активів	46620	33,87	51840	36,48	55480	36,31	8860	19,01	2,62
Придбання нематеріальних активів	950	0,69	1020	0,72	4760	3,12	3810	401,05	0,03
Разом капітальні інвестиції	137660	100,00	142090	100,00	152790	100,00	15130	10,99	X

Як випливає з даних рис. 2.1. та табл. 2.2, левову частку у загальному обсязі інвестицій підприємства як у попередніх періодах, так і у 2018 році становлять капітальні інвестиції, зокрема обсяги капітального будівництва зросли на 69 тис. грн., або на 4,97%, придбання основних засобів зросли на 177 тис. грн., або на 2,32%, придбання інших необоротних матеріальних активів, обсяги яких зросли за аналізований період на 886 тис. грн., або на 19% при зростанні частки у загальному обсязі на 0,95%:

Сума капітальних інвестицій в цілому зросли на 152 790,00 тис. грн. Така динаміка капітальних інвестицій підприємства відповідає обраній інвестиційній стратегії, яка орієнтована на зміцнення і розширення матеріально-технічної бази підприємства на даній стадії життєвого циклу. Тому капітальні інвестиції мають розглядатись керівництвом кожного підприємства як пріоритетний напрям інвестування. Саме така ситуація спостерігається на підприємстві. На наступному етапі проаналізуємо динаміку та структуру інвестицій у нематеріальні активи ТОВ «Асканія Груп» оскільки дана група об'єктів інвестицій зросла майже в 4 рази, тому доцільно її проаналізувати (табл. 2.3):

Таблиця 2.3

**Динаміка інвестицій по об'єктах вкладень у нематеріальні активи ТОВ
«Асканія Груп»**

Група об'єктів інвестицій	Періоди						Відхилення					
	2016 рік		2017 рік		2018 рік		2017 /2016		2018 /2017			
	Тис. грн.	%	Тис. грн.	%	Тис. грн.	%	+/-	%	П. с	+/-	%	П. с
Авторські та суміжні права	1480,8	32,42	1530,4	32,43	1460,1	26,66	4,6	3,09	0,01	-5,77	-4,76	-5,77
Інші нематеріальні активи	3100,2	67,58	3190,6	67,57	4020	73,34	1,03	3,03	-0,01	82,4	25,78	5,77
Разом	4590	100	4730	100	5480,1	100	14	3,05	-	75,1	15,88	-

За наведеними даними в табл. 2.3 інвестиції за групами нематеріальних активів в 2018 рік році зросли в порівнянні з 2017 рік роком на 75,1 тис. грн., або на 15,8% і становили 548,1 тис. грн., що є позитивним в діяльності, оскільки свідчить про намагання підприємства слідувати тенденціям в сфері науково-технічного прогресу. Під авторськими та суміжними правами як об'єктами інвестування в межах ТОВ «Асканія Груп» розуміють проектно-конструкторську та іншу документацію по продукції, яку розробляє підприємство на замовлення.

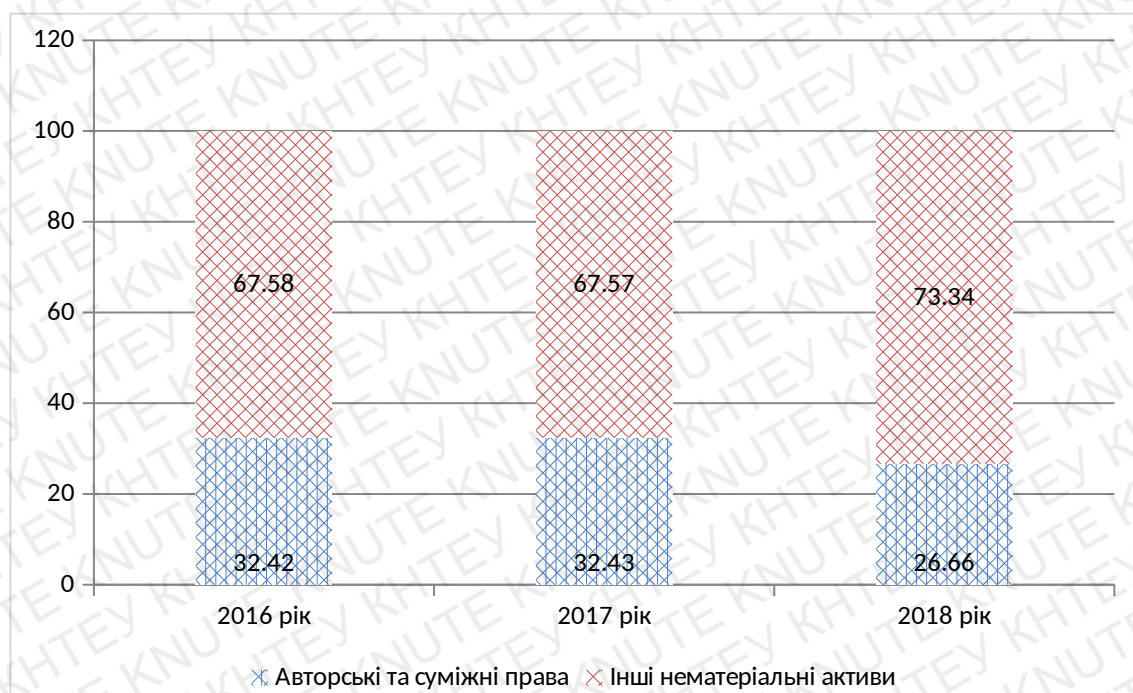


Рис. 2.2. Структура інвестицій ТОВ «Асканія Груп» у нематеріальні активи

Таблиця 2.4

Динаміка обсягів інвестицій ТОВ «Асканія Груп» за групами основних засобів та інших необоротних матеріальних активів за 2016 рік-2018 рік роки

Група об'єктів інвестицій	Періоди						Відхилення					
	2016 рік		2017 рік		2018 рік		2017 /2016			2018 /2017		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+/-	%	П. с	+/-	%	П. с
Земельні ділянки	-	-	1686	13,26	8670	6,50	16860	-	13,26	-8190	-48,5	-6,76
Будинки споруди та передавальні пристрої	24630	20,05	14780	11,62	9830	7,37	-9850	-39,99	-8,43	-4950	-33,4	-4,25
Машини та обладнання	13630	11,10	7400	5,82	16850	12,63	-6230	-45,71	-5,28	9450	127,7	6,81
Транспортні засоби	11780	9,59	13500	10,62	16840	12,6	1720	14,60	1,02	3340	24,74	2,01
Інструменти, прилади, інвентар (меблі)	5690	4,63	5470	4,30	4970	3,73	-220	-3,87	-0,33	-500	-9,14	-0,58
Інші основні засоби	16250	13,23	1 4520	11,42	17840	13,37	-1730	-10,65	-1,81	3320	22,87	1,96
Бібліотечні фонди	350	0,28	0	0,00	0	0,00	-350	-	-0,28	-	0,00	0
Малоцінні необоротні матеріальні активи	2620	2,13	2480	1,95	2590	1,94	-140	-5,34	-0,18	110	4,44	-0,01
Природні ресурси	1250	1,02	300	0,24	320	0,24	-950	-76,00	-0,78	20	6,67	0,00
Інвентарна тара		-	2	0,02		0,00	20		0,02	-20	-	-0,02
Інші необоротні матеріальні активи	46620	37,96	51840	40,76	55480	41,59	5220	11,20	-	3640	7,02	0,83
Разом	122820	100	12 7170	100	133390	100	4350	3,54	-	6220	4,89	X

Основну питому вагу даних інвестицій займають інші нематеріальні активи, які становили 402 тис. грн. або 73,37%; вони зросли в порівнянні з минулим роком на 82,4 тис. грн., або на 25,78% (рис. 2.3). Важливим напрямком аналізу є дослідження динаміки та змін у структурі інвестування у окремі групи основних засобів ТОВ «Асканія Груп». Результати такого аналізу наведені у табл. 2.6. Використання нематеріальних активів в діяльності є показом перспективного іміджу як надійного партнера для інших суб'єктів господарювання.

За даними табл. 2.4, інвестиції за групами основних засобів та інших необоротних матеріальних активів в 2018 рік році в цілому становили 13339 тис. грн., що на 622 тис. грн., або на 4,8% більше ніж за минулий період. Позитивна тенденція простежується за такими по таким групам інвестицій: обсяг транспортних засобів зріс на 344 тис. грн., або на 24.74%; обсяги інших основних засобів зросли на 332 тис. грн., або на 22.87%; малоцінні необоротні активи зросли в обсягах на 11 тис. грн. й на 4.44 у відсотковому відношенні; інші необоротні активи вирости на 364 тис. грн., або на 7.02%. Без змін в частці загального обсягу інвестицій та зі зростанням в 2018 рік році на 2 тис. грн., або на 6.67%, в порівнянні з 2017 рік роком, є обсяги групи природних ресурсів. Падіння показників відбулося по таким групам: - група земельних ділянок станом на 2018 рік рік зменшилась на 819 тис. грн., або на 48.5%; - група будинки, споруди та передавальні пристрої зменшилися на 495 тис. грн., або на 33.4%.

Наведені в табл. 2.4 дані говорять про інноваційний напрям розвитку підприємства. Прямим підтвердженням цього висновку є той факт, що у звітному періоді порівняно з минулим періодом ТОВ «Асканія Груп» значно збільшило інвестиції за об'єктами машин та обладнання на 945 тис. грн., або на 127,7%. Оскільки підприємство працює в галузі виробництва та торгівлі продукції, то використання нового обладнання стає для підприємства пріоритетним напрямом розвитку, оскільки від цього залежить його конкурентоспроможність на світовому і національних ринках.

2.2. Оцінка ефективності інвестиційної діяльності підприємства ТОВ «Асканія Груп»

Підприємство «Асканія Груп» у своїй діяльності постійно стикається із проблемою забезпечення ефективного використання інвестицій, за критеріями стратегічних цілей і результативністю тактики інвестиційної діяльності підприємства, вирішення задачі на цьому етапі потребує побудови системи показників підприємства та основних алгоритмів їх взаємодії в основних оціночних моделях. В практиці широкого розповсюдження набули два основних способи узагальнюючої оцінки інвестиційних проектів (статистичний та бухгалтерський), які використовуються в межах ТОВ «Асканія Груп». Проаналізуємо ефективність інвестиційної діяльності за 2016-2018 роки, так в досліджуваному періоді ТОВ «Асканія Груп» впроваджувала оновлення виробничої лінії по розливу квасу МР-63.9 (для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком). ТОВ «Асканія Груп» ще наприкінці 2015 р. звернулося до ПАТ «Укрсиббанк» за кредитом. Основними умовами кредитування на придбання нового обладнання ПАТ «Укрсиббанк» на той час були: окупність та прибутковість проекту; обладнання йде в заставу боргу, фінансування ТОВ «Асканія Груп» не менш ніж 40% власними коштами (додаткове обладнання, ремонтні роботи, по монтажу обладнання та інше). Проект ТОВ «Асканія Груп» повністю відповідав вимогам ПАТ «Укрсиббанк». Впровадження у виробництво лінії по розливу квасу МР-63.9 (для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком) пов'язане з підвищення рівня механізації виробничих процесів забезпечать на підприємстві режим економії у витратах на виробництво і

скорочення тривалості виробничого циклу. Загальна інформація про інвестиційний проект наведена в табл. 2.5:

Таблиця 2.5

**Загальна інформація про інвестиційний проект на ТОВ «Асканія Груп»
за 2016-2018 роки**

Суть проекту	Придбання нового обладнання для розширення діяльності підприємства та збільшення його прибутковості
Адреса місця здійснення проекту	м. Київ
Назва виду діяльності по проекту	Лінія розливу квасу МР-63.9
Мета проекту	Придбання нового обладнання для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком
Структура інвестованого капіталу у проект: - за рахунок кредиту (60%) - за рахунок власних коштів (40%) Відсотки за кредит 24% річних, 1% комісійні (одноразові)	208 259,57 тис. грн. 124955,73 тис. грн. 83303,82 тис. грн.
Орієнтовна дата початку реалізації проекту	2016 рік
Термін виходу на заплановані обсяги виробництва	3 першого кварталу 2017 року
Термін функціонування виробництва до наступної модернізації	3 роки

Параметри потрібних ресурсів для реалізації проекту були отримані з деталізованої структури запропонованого інвестиційного бюджету. Детальна інформація щодо формування вартості інвестицій подана у табл. 2.6., розподіл здійснювався за наступними складовими: обладнання – 10,30%; оборотний капітал для запуску виробництва у першому році – 86,54%; проведення ребрендингу торгової марки – 0,25%; непередбачувані витрати – 2,91%:

Таблиця 2.6

**Склад інвестицій за групами та видами об'єктів вкладення ТОВ
«Асканія Груп» згідно реалізованого проекту у 2016-2018 роках**

Група та вид інвестицій	Вартість, грн
1. Обладнання:	21 459 017
Лінія розливу квасу МР-63.9	15 973 200
Податок на додану вартість лінії розливу квасу МР-63.9	3 194 640
Установки фільтрації DMF3672-М	533 737
Податок на додану вартість установки фільтрації DMF3672-М	106 747
Митний податок	1 650 694
2. Початковий оборотний капітал:	180 205 228
3. Ребрендинг:	529 500
Аналіз конкурентів	50 000
Стратегія і позиціонування	120 000
Логотип	65 000
Дизайн упаковки	94 500
Сайт-візитка	50 000
Рекламна кампанія	150 000
4. Непередбачувані витрати	6 065 812
Всього інвестицій по проекту	208 259 557

Отже, в табл. 2.6 наведено загальну суму інвестицій в розрізі груп та видів інвестування, що дозволило сформувати базу вихідних даних для подальших розрахунків, а саме погашення кредитних платежів, консолідований виробничий план інвестиційного проекту, план загальноновиробничих витрат, розрахунок амортизації обладнання, дохід від реалізації продукції, рух грошових коштів від реалізації інвестиційного проекту, показники інвестиційної привабливості проекту.

Першим кроком проаналізуємо погашення кредиту (Додаток П) наданого ПАТ «Укрсиббанк» на 3 роки під 24% річних, комісія за надання кредиту склала 1% від суми кредиту (мінімальна комісія — 2000 грн.), погашення кредиту відбувалось помісячно, загальна сума боргу склала 171 189 355,58 грн., відсотки 46 233 621,58 грн.

Наступним етапом у формуванні інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп» за 2016-2018 роки було розроблення виробничого плану (2.7).

Виробничий план складено з врахування можливої максимальної завантаженості виробничих потужностей у часі. Зроблено припущення, що виробнича лінія буде завантажуватись поступово на 10% від своїх можливостей кожні 3 місяці. За такою системою виробництва працюють всі промислові підприємства. Так як потрібен час на налагодження процесу виробництва та оптимізацію процесів збуту виробленої продукції. Таким чином, перші 3 місяці буде відбуватись налаштування лінії, виготовлення тестових партій, і припускається завантаження лінії на 20% від максимальної потужності, тобто фактична продуктивність лінії складатиме 2834 тис. шт. пляшок квасу, або 1984 тис. л запакованого квасу:

Таблиця 2.7

Консолідований виробничий план за впровадженням інвестиційним проектом ТОВ «Асканія Груп» у 2016-2018 роки

Виробничий план	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Кількість робочих годин лінії	8 030	8030	8030
Максимальна потужність лінії, шт./год	7 000	7000	7000
Завантаження виробничої лінії, % до максимуму	75%	100%	100%
Фактична потужність лінії, шт./год	5 250	7000	7000
Фактична потужність лінії, тис. шт./міс.	42 181	56245	56245
Фактична потужність лінії, тис. л/міс.	29 526	39372	39372

Отже, в межах виробничого процесу було організовано 2 робочі зміни з 11 осіб персоналу в одній зміні. Система оплати праці на ТОВ «Асканія Груп» передбачає помісячну оплату праці, де місячний заробіток працівника визначається твердою місячною ставкою (окладом). У цьому разі заробіток не залежить від кількості робочих днів за календарем або графіком роботи. У разі, якщо працівник не відпрацював повний розрахунковий період, оплата проводиться відповідно фактично відпрацьованому часу. Фонд оплати праці адміністративного персоналу сформовано відповідно до фінансової звітності

ТОВ «Асканія Груп» і за основу взято співвідношення витрат до загальних витрат. Витрати на спецодяг для виробничого персоналу передбачено з врахуванням оновлення спецодягу кожні 2 місяці. Витрати на збут включають в себе витрати на логістику та маркетинг. Витрати на логістику отримано за допомогою розрахунків з отриманої інформації офіційного сайту компанії. Так, 1 транспортний засіб має загрузку в 20 тон. Детально такі зміни можемо прослідкувати за допомогою поданих нижче розрахунків (табл. 2.8), що містять інформацію про статтю витрат та її вартісне вираження:

Таблиця 2.8

Консолідований річний план загальновиробничих витрат ТОВ «Асканія Груп» на період реалізації інвестиційного проекту у 2016-2018 роках

План загальновиробничих витрат	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Змінні витрати, тис. грн.	118 725	250 787	250 787
Сировина, тис. грн.	89 792	192 291	192 291
Вода, тис. грн.	84	179	179
Упаковка, тис. грн.	10 935	23 418	23 418
Електроенергія, тис. грн.	5 382	11 532	11 532
Фонд оплати праці виробничого персоналу, тис. грн.	2 869	2 869	2 869
Роботи з ремонту, тис. грн.	9 663	20 498	20 498
Інші змінні витрати, тис. грн.	5 119	10 246	10 246
Постійні витрати	4 366	5 728	5 728
Фонд оплати праці адміністративного персоналу, тис. грн.	1 800	1 800	1 800
Спецодяг, тис. грн.	81	81	81
Витрати на збут, тис. грн.	2 358	3 680	3 680
Інші постійні витрати, тис. грн.	127	167	167
Всього витрати, тис. грн.	123 091	256 515	256 515

Показники річного плану загальновиробничих витрат на період реалізації інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп», починаючи з другого інвестиційного року знаходяться в одному діапазоні, так як за основу розрахунків взято припущення про незмінність ситуації та стабільність

роботи підприємства за поданою концепцією. Таким чином, сировина складає 79% річних змінних витрат, упаковка, що включає в себе тару, кришечку, картонну упаковку для фасування та стрейч-плівку, складає 8%. Серед постійних загальновиробничих витрат більшу частку в 54% складають витрати на збут, 41% - фонд оплати праці адміністративного персоналу.

Необхідно провести розрахунки амортизації впровадженої виробничої лінії по розливу квасу МР-63.9 (для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком), яка розрахована за прямолінійним методом (табл. 2.9):

Таблиця 2.9

Розрахунок амортизації впровадженого обладнання за інвестиційним проектом ТОВ «Асканія Груп», тис. грн.

Показник	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Початкова вартість	16 507	16 507	16 507
Амортизація	3 301	3 301	3 301
Залишкова вартість	13 206	9 904	6 603
Накопичена амортизація	3 301	6 603	9 904

Наступним етапом проаналізуємо формування фінансових результатів ТОВ «Асканія Груп» в період реалізації інвестиційного проекту, так починаючи з першого 2016 року, підприємство буде отримувати прибуток від інвестиційного проекту, не зазнаючи збитків, що свідчать дані в табл. 2.10. Отже, з дослідження динаміки формування фінансових результатів ТОВ «Асканія Груп» в результаті впровадження інвестиційного проекту чистий дохід у перший рік впровадження склав 250 033 тис. грн., а наступні два роки чистий дохід зростає так як впроваджена лінії по розливу квасу МР-63.9 (для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком), працює на повну силу і склав 535 450 тис. грн.

Таблиця 2.10

**Формування фінансових результатів ТОВ «Асканія Груп»
в період реалізації інвестиційного проекту, тис. грн.**

Стаття	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	535450	535 450	535 450
Змінні витрати	175 839	372 382	372 382
Постійні витрати	4 366	5 728	5 728
ЕВІТ	69 828	157 340	157 340
Амортизація	3 301	3 301	3 301
ЕВІТДА	66 526	154 039	154 039
Прибуток до оподаткування	66 526	154 039	154 039
Податок на прибуток	11 975	27 727	27 727
Чистий прибуток	54 552	126 312	126 312
Рентабельність діяльності підприємства, %	10	24	24%

Отже, ТОВ «Асканія Груп» після впровадження лінії по розливу квасу МР-63.9 стабільно отримує чистий прибуток в розмірі 126312 тис. грн. Розрахунок показників інвестиційної привабливості проекту ТОВ «Асканія Груп» впровадження лінії по розливу квасу МР-63.9 (для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком) потребує визначення та дослідження особливостей руху грошових коштів та створення системної його структури.

Інформація щодо руху грошових коштів в період впровадження та реалізації інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп» подана у табл. 2.11:

Таблиця 2.11

Формування грошових потоків в період впровадження інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп», тис. грн.

Грошові потоки	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Рух грошових коштів у результаті операційної діяльності, тис. грн.	139 939	240005	240 005
дохід від реалізації продукції, тис. грн.	335 420	642 540	642 540
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів, тис. грн.	3 301	3 325	3 440

Продовження табл. 2.11

Собівартість виробленої продукції, тис. грн.	175 839	372382	372 382
Адміністративні витрати, тис. грн.	1 800	1 800	1 800
Витрати на збут, тис. грн.	2 358	3 680	3 680
Інші операційні витрати, тис. грн.	208	247	247
Податки, тис. грн.	11 975	27 727	27 727
Рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності, тис. грн.	-208 260	0	0
Погашення позик, тис. грн.	67 060	57063	47 067
Чистий грошовий потік , тис. грн.	-135 654	182942	192 938

Отже, на початок періоду впровадження лінії по розливу квасу МР-63.9 (для ополіскування, розливу безалкогольних напоїв і мінеральної води, пива, квасу в пляшки (поліетилентерефталат) місткістю від 0,5 л до 3,0 л і закупорювання їх пластмасовим гвинтовим ковпачком) ТОВ «Асканія Груп» збитки в розмірі 135 654 тис. грн., в наступному 2017 році чистий грошовий потік за рік склав 182 942 тис. грн. та у 2018 році склав 192 938 тис. грн.

Відповідно фінансовим результатам власного інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп», було розраховано показники інвестиційної привабливості, що подано в табл. 2.12 (розрахунки представлені у Додатку М). NPV показує чисті доходи або чисті збитки від вкладення грошей в проект отримає інвестор в порівнянні зі зберіганням грошей у банку або інші альтернативні проекти. Чиста теперішня вартість відображає прибуток інвестора (додаткову вартість інвестицій), яку він очікує отримати від реалізації проекту, після того, як грошові притоки окуплять його початкові інвестиційні витрати і періодичні грошові відтоки, пов'язані із здійсненням такого проекту:

Таблиця 2.12

Показники ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» в результаті впровадження лінії по розливу квасу МР-63.9

Показник	Умовне позначення	Величина виміру	Значення
Чиста теперішня вартість	NPV	тис. грн.	227 296
Внутрішня норма рентабельності	IRR	%	49.00
Період окупності	PP	роки	2,60
Дисконтований період окупності	DPP	роки	2,83
Індекс прибутковості	PI	індекс	11,79
Коефіцієнт дисконтування	q	%	37

q–приймається на рівні значення WACC оскільки рівні ризиків по проектах і по грошових потоках підприємства у поточних і майбутніх періодах вважаються однаковими. За отриманими розрахунками даний інвестиційний проект є привабливим для вкладення коштів в його реалізацію. За період реалізації проекту вкладені кошти можна буде примножити на 227 296 тис. грн. Термін окупності інвестицій (Payback Period) - період часу, протягом якого будуть повністю відшкодовані початкові інвестиції. Звичайний термін окупності проекту складає 2,60 рік. Дисконтований термін окупності інвестицій (Discounted Payback Period) - період часу, протягом якого будуть повністю відшкодовані початкові інвестиції, враховуючи концепцію вартості грошей в часі. Дисконтований період окупності становить близько 2,83 років, що є цілком привабливим. Показник внутрішньої норми рентабельності (Internal Rate of Return IRR), або внутрішньої ставки рентабельності, внутрішньої ставки доходу, внутрішньої норми прибутковості проекту, дорівнює ставці дисконту, при якій сумарні дисконтовані вигоди дорівнюють сумарним дисконтованим витратам і дорівнює 49,00. Тобто внутрішня норма рентабельності є ставкою дисконту, при якій NPV проекту дорівнює нулю. Внутрішня норма прибутковості відображає як віддачу інвестованого капіталу в цілому, так і віддачу

початкових інвестицій. Індекс прибутковості (Profitability Index, PI) являє собою відношення дисконтованих грошових доходів до наведених на ту ж дату інвестиційних витрат. PI визначає, який дохід отримає інвестор на одну умовну грошову одиницю та дорівнює 11,79. Так як $PI > 1$, то проект вважаємо ефективний. За проведеними розрахунками слід зробити висновок, що проект є ефективним, Показник дисконтованого періоду окупності проекту становить близько 2,83 роки, що є дуже хорошим результатом. Інвестиційний проект має внутрішню норму прибутковості вище, ніж витрати на капітал, це свідчить про доцільність вкладення ТОВ «Асканія Груп» даний проект.

РОЗДІЛ 3

ВДОСКОНАЛЕННЯ МЕТОДІВ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «АСКАНІЯ ГРУП»

Проведене дослідження в попередніх розділах вказує на можливість та необхідність ТОВ «Асканія Груп» розвиватися в нових напрямках щодо інвестиційної діяльності. Так, розглядаючи сучасне конкурентне середовище підприємства стає зрозумілим, що обґрунтування напрямів інвестиційної діяльності підприємства сприяє зниженню рівня ризику інвестування капіталу в проект шляхом проведення попереднього аналізу ринкових можливостей підприємства, попиту на продукцію, що планується виробляти, пошуку необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних інструментів інвестування, формування збалансованої по обраних параметрах інвестиційної програми і забезпечення її реалізації задля досягнення підприємством високого рівня конкурентоспроможності та швидких темпів розвитку. Необхідність планування інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» обумовлюється такими причинами: використання різних видів інвестицій, різний обсяг інвестиційних коштів для реалізації стратегії підприємства тому доцільно розробляти декілька альтернативних проектів; необхідність вибору з альтернативних інвестиційних проектів найбільш ефективного; необхідність якнайшвидшого отримання віддачі від інвестицій; планування сприяє зниженню ризику, що пов'язаний із прийняттям інвестиційних рішень.

Планування становить основу управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Асканія Груп» і являє собою процес розроблення системи планів і планових показників із забезпечення підприємства необхідними інвестиційними ресурсами й підвищення ефективності його інвестиційної діяльності в майбутньому. Для обґрунтування напрямів інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» та його окремих проектів передбачає проведення аналізу його інвестиційної діяльності за попередні роки.

Проаналізувавши стан інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» за досліджуваний період 2016-2018 роки, можна зробити висновок про достатній рівень стану планування на підприємстві, а також про активну інвестиційну діяльність компанії. Таким чином, для покращення фінансових результатів ТОВ «Асканія Груп» пропонується розроблення інвестиційного проекту з прогнозом на 3 роки.

В процесі прогнозу інвестиційного проекту для ТОВ «Асканія Груп» було використано декілька методів планування задля забезпечення найбільш точних та ефективних показників, а також з метою мінімізації рівня ризику проекту. Одним із таких методів є економіко-математичне моделювання економічних процесів, з допомогою яких можливо отримати інформацію про майбутній стан інвестиційного проекту та шляхи досягнення цього стану. Крім того, розробка інвестиційного проекту планується за структурою стратегічного планування, так як прогноз фінансових показників пропонується в трьохрічній перспективі на період 2019-2021 роки. За ступенем ймовірності використано інваріантний вид прогнозування, що включає тільки один варіант розвитку подій. Таким чином, концепція розробленого інвестиційного проекту для ТОВ «Асканія Груп», так як підприємство займається досить диференційованими сферами діяльності та в тому числі переробка та реалізація меду під торговою маркою «Spela» , тому пропонуємо впровадження сучасної лінії з переробки меду з розфасуванням 0,25л; 0,5 л; 1л. Для фасування меду пропонується використовувати скляну тару, для зменшення негативного впливу власного виробництва на навколишнє середовище і для детального управління виробництвом використовується система «Виробництво світового рівня» (World Class Manufacturing, WCM). Ця система допомагає зменшити обсяги виробничих відходів і знизити вплив на навколишнє середовище, мінімізувати витрати. Обладнання для розливу та упакування меду – автоматична лінію для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300, до основних переваг такого обладнання можемо

віднести наступні: компактність та зручність в експлуатації; проста система переналагодження для різних розмірів і форм сімейних упаковок; проста адаптація до різних кришок; високий рівень безпеки харчових продуктів (унікальний процес асептики, зареєстрований Управлінням із санітарного нагляду за якістю харчових продуктів і медикаментів, FDA). Характеристиками обраного обладнання є: продуктивність виробництва – до 8000 пляшок/годину; автоматична подача матеріалу; забезпечує умови асептики економічним способом; наявність інтерфейсу оператора; PLMS-центр – система моніторингу роботи лінії; об'єднує автоматичне завантаження пляшок, пральну машину, наповнювач, укупорювання, етикетувальники круглих пляшок і автоматичний збирач продуктів в одну виробничу лінію, яка об'єднує різні етапи виробництва в один процес. Через автоматичну лінію розливу і наповнення мийної машини все стадії виробництва контролюються програмами PLC. Технологія QuickChange дозволяє перемикає виробництво між двома упаковками з однаковим поперечним перерізом дна, підтримуючи стерильність пакувального автомата. Вартість такого обладнання становить 297 263 тис. грн. Основною метою розроблення такого проекту є створення високоякісного продукту, який зможе конкурувати з найбільш популярними торговими марками виробництва меду вітчизняних виробників, і, як наслідок, збільшить продажі підприємства ТОВ «Асканія Груп».

Провівши необхідні дослідження було визначено вартість інвестиційного капіталу для проекту, а також визначено структуру та основні складові проекту, які наведені у табл. 3.1:

Таблиця 3.1

**Загальна інформація про інвестиційний проект на ТОВ «Асканія Груп»
за 2018-2021 роки**

Суть проекту	Придбання нового обладнання для розширення діяльності підприємства та збільшення його прибутковості
Адреса місця здійснення проекту	м. Київ
Назва виду діяльності по проекту	Автоматична лінію для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300
Мета проекту	Придбання нового обладнання для впровадження сучасної лінії з переробки меду з розфасуванням в скляну тару місткістю від 0,25 л до 1,0 л.
Структура інвестованого капіталу у проект: - за рахунок кредиту (70%) - за рахунок власних коштів (30%) Відсотки за кредит 22% річних, 1% одноразово(комісійні)	645 061 тис. грн. 451 543 тис. грн. 193 518 тис. грн.
Орієнтовна дата початку реалізації проекту	2019 р.
Термін виходу на заплановані обсяги виробництва	3 першого кварталу 2020 р.
Термін функціонування виробництва до наступної модернізації	3 роки
Головні етапи реалізації проекту	1. Визначення вартості проекту 2. Прогноз продажу продукції 3. Розробка інвестиційних заходів та витрат на них 4. Шляхи та умови фінансування 5. Прогноз ефективності проекту

Параметри потрібних інвестиційних ресурсів для реалізації проекту були отримані з деталізованої структури запропонованого інвестиційного бюджету. Детальна інформація щодо формування вартості інвестицій подана у табл. 3.2, розподіл здійснювався за наступними складовими: обладнання – 46,08%; оборотний капітал для запуску виробництва у першому році – 40,10%; непередбачувані витрати – 13,82%:

Таблиця 3.2

Формування інвестицій за групами та видами ТОВ «Асканія Груп»

Група та вид інвестицій	Вартість, тис. грн
1. Обладнання: Автоматична лінію для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300	297 263
2. Потреба в оборотному капіталі	258 619
3. Непередбачувані витрати	89 179
Всього інвестицій	645 061

Отже, в табл. 3.2 наведено загальну суму інвестицій в розрізі груп та видів інвестування, що дозволило сформувати базу вихідних даних для подальших розрахунків, а саме погашення кредитних платежів, консолідований виробничий план інвестиційного проекту, організаційну структуру виробничого персоналу, план загальновиробничих витрат, розрахунок амортизації обладнання, дохід від реалізації продукції, рух грошових коштів від реалізації інвестиційного проекту, показники інвестиційної привабливості проекту. ТОВ «Асканія Груп» звернулося до ПАТ «Укрсиббанк» щодо кредитування на придбання нового обладнання, так як підприємство є постійним клієнтом банківської установи була відкрита кредитна лінія на 3 роки під знижену ставку 22% річних та 30% фінансування за рахунок власних коштів (Додаток Л).

В межах виробничого процесу пропонується організувати 2 робочі зміни з 9 осіб персоналу в одній зміні. Детальний склад робочої зміни з кількістю персоналу та рівнем заробітних плат наведено у табл. 3.3.

Таблиця 3.3

Організаційна структура виробничого персоналу за інвестиційним проектом ТОВ «Асканія Груп»

Персонал	Кількість осіб в	Зарплата 1 ос.,	Зарплата,	Зарплата 2 змін,
	1 зміні	грн./міс.	грн./міс.	грн./міс.
Начальник цеху	1	18 000	18 000	36 000
Технолог	1	16 000	16 000	32 000
Лаборант	1	15 000	15 000	30 000
Персонал на виробничу лінію	4	12 000	48 000	96 000
Оператор лінії	1	9 000	9 000	18 000
Вантажник	1	8 000	8 000	16 000
Всього	9	78000	114000	228000

Система оплати праці ТОВ «Асканія Груп» передбачає помісячну оплату праці, де місячний заробіток працівника визначається твердою місячною ставкою (окладом). У цьому разі заробіток не залежить від кількості робочих днів за календарем або графіком роботи. У разі, якщо

працівник не відпрацював повний розрахунковий період, оплата проводиться відповідно фактично відпрацьованому часу. Плановий фонд заробітних плат на 2019-2021 роки подано у табл. 3.4:

Таблиця 3.4

**Фонд заробітної плати виробничого персоналу інвестиційного проекту
ТОВ «Асканія Груп» , грн.**

Персонал	К-сть осіб	2019 рік	2020 рік	2021 рік	Частка в загальній структурі, %
Начальник цеху	2	432 000	432 000	432 000	15,79
Технолог	2	384 000	384 000	384 000	14,04
Лаборант	2	360 000	360 000	360 000	13,16
Персонал на виробничу лінію	8	1 152 000	1 152 000	1 152 000	42,11
Оператор лінії	2	216 000	216 000	216 000	7,89
Вантажник	2	192 000	192 000	192 000	7,02
Сума загальна	18	2 736 000	2 736 000	2 736 000	100

Отже, планується стабільна заробітна плата виробничого персоналу інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп» в 2019-2021 роках, підвищення заробітної плати не планується в період впровадження та реалізації інвестиційного проекту. Взагалі в структурі заробітної плати найбільшу частку складає фонд заробітної плати персоналу на виробничу лінію 42,11%. Проведемо прогнозування витрат пов'язаних з персоналом, а саме для сплати податку на доходи фізичних осіб, військовий збір та єдиного соціального внеску (табл. 3.5). Податкове навантаження на фонд заробітної плати в 2019 році не змінилося і, як і раніше, складає: 18% - податок на доходи фізичних осіб; 1,5 % - військовий збір; 22% - єдиний соціальний внесок. Податок на доходи (ПДФО) і військовий збір в 2019 році належать до утримань, тобто сплачуються за рахунок коштів працівника.

Таблиця 3.5

**Оподаткування зарплати виробничого персоналу інвестиційного проекту
ТОВ «Асканія Груп», грн.**

Податкове навантаження	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Сплачується з доходів фізичних осіб:			
• ПДФО	492480	492480	492480
• військовий збір	41040	41040	41040
За рахунок підприємства:			
○ єдиний соціальний внесок	601920	601920	601920
Всього	1 135440	1 135440	1 135440

Наступним етапом у формуванні інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп» було розроблення виробничого плану (табл. 3.6). Виробничий план складено з врахування можливої максимальної завантажки виробничих потужностей у часі. Зроблено припущення, що виробнича лінія буде завантажуватись поступово на 10% від своїх можливостей кожні 3 місяці. За такою системою виробництва працюють всі промислові підприємства. Так як потрібен час на налагодження процесу виробництва та оптимізацію процесів збуту виробленої продукції.

Таблиця 3.6

**Прогноз виробничого плану впровадження інвестиційного проекту
ТОВ «Асканія Груп» на 2019-2021 роки**

Виробничий план	2019 рік					2020 рік	2021 рік
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	всього		
Кількість робочих годин лінії	2 024	2 024	2 024	2 024	8 096	8 096	8 096
Максимальна потужність лінії, шт./год	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Завантаження виробничої лінії, % до максимуму	20%	40%	60%	80%	50%	100%	100%
Фактична потужність лінії, шт./год	1 600	3 200	4 800	6 400	4 000	8 000	8 000
Фактична потужність лінії, тис. шт./міс.	48 000	96 000	144 000	192 000	120 000	240 000	240 000

Відповідно до припущення, такі операції із періодичним збільшенням потужностей лінії будуть тривати перший рік впровадження інвестиційного проекту. На другий та третій рік показники виробничого плану будуть значно відрізнятися від показників попереднього періоду, так як завантаження виробничої лінії буде наближене до 100% тобто максимуму.

Наступним етапом проведемо планування загальновиробничих витрат (табл. 3.7). Фонд оплати праці адміністративного персоналу сформовано відповідно до фінансової звітності підприємства за основу взято співвідношення витрат до загальних витрат. Витрати на спецодяг для виробничого персоналу передбачено з врахуванням оновлення спецодягу кожні 2 місяці. Витрати на збут включають в себе витрати на логістику та маркетинг. Витрати на логістику отримано за допомогою розрахунків з отриманої інформації офіційного сайту компанії. Так, 1 транспортний засіб має загрузку в 20 тон. Показники річного плану загальновиробничих витрат на плановий період реалізації інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп», починаючи з другого інвестиційного року знаходяться в одному діапазоні, так як за основу розрахунків взято припущення про незмінність ситуації та стабільність роботи підприємства за поданою концепцією.

Таблиця 3.7

План загальновиробничих витрат на період реалізації інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп» на 2019-2021 роки

План загальновиробничих витрат	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Змінні витрати, тис. грн.	250 860	275 946	275 946
Сировина	188 145	226 276	226 276
Упаковка	16 933	22 628	22 628
Електроенергія	508	1 018	1 018
Фонд оплати праці виробничого персоналу	2 782	2 782	2 782
Роботи з ремонту	15 052	20 498	20 498
Інші змінні витрати	27 441	2 745	2 745
Постійні витрати, тис. грн.	7 759	8 534	8 534
Фонд оплати праці адміністративного персоналу	3 026	3 414	3 414
Спецодяг	90	90	90
Витрати на збут	3 957	4 609	4 609
Інші постійні витрати	686	422	422
Всього витрати, тис. грн.	258 619	284 481	284 481

Необхідним етапом проведемо нарахування амортизації за за методом зменшення залишкової вартості для впровадженої автоматичної лінії для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300 (табл. 3.8).

Таблиця 3.8

Прогнозування амортизації автоматичної лінії для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300, тис. грн.

Показник	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Початкова вартість	297 263	237 818	178 372
Амортизація	59 445	59 504	59 564
Залишкова вартість	237 818	178 372	118 927
Накопичена амортизація	59 445	118 891	178 336

Таким чином, на кінець впровадження інвестиційного проекту залишкова вартість встановленого обладнання – лінії для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300 склала 178 336 тис. грн. проведемо прогнозування капітальних інвестицій підприємства ТОВ «Асканія Груп» з урахуванням запропонованого інвестиційного проекту на 2019 рік (табл. 3.9):

Таблиця 3.9

План капітальних інвестицій підприємства ТОВ «Асканія Груп»

Вид інвестицій	2018 рік (факт)		2019 рік (прогноз)		Відхилення 2019/2020	
	обсяг, тис.грн	частка, %	обсяг, тис.грн	частка, %	абсолютне, тис. грн	абсолютні зміни у структурі, %
Незавершені капітальні інвестиції	14580	1,49	16030,8	3,89	1450,8	2,40
Придбання основних засобів	77970	92,48	387529	94,03	309559	1,55
Придбання інших необоротних активів	55480	5,68	3257	0,79	-52223	-4,89
Придбання нематеріальних активів	4760	0,34	5320	0,10	560	-0,24
Разом капітальні інвестиції	97602	100	412136,8	100	314534,8	X

Отже, в прогнозованому періоді 2019 році зросла частка придбання основних засобів ТОВ «Асканія Груп» і склала 94,03% у загальній структурі, зросла частка незавершених капітальних інвестицій на 2,4%. В цілому капітальні інвестиції зросли на 314534,8тис. грн. в порівнянні з 2018 роком.

Планові показники формування фінансових результатів ТОВ «Асканія Груп» на прогнозний період реалізації інвестиційного проекту наведено табл. 3.10:

Таблиця 3.10

Планові показники формування фінансових результатів ТОВ «Асканія Груп» на прогнозний період реалізації інвестиційного проекту, тис. грн.

Стаття	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Чистий дохід	588 995	599 704	599 704
Змінні витрати	250 860	275 946	275 946
Постійні витрати	7 759	8 534	8 534
ЕВІТ	330 376	315 223	315 223
Амортизація	59 445	59 504	59 564
ЕВІТДА	389 821	374 727	374 787
Податок на прибуток	70 168	67 440	67 440
Чистий прибуток	319 653	307 287	307 347
Рентабельність діяльності підприємства, %	54	51	51

План прибутків на прогнозний період реалізації інвестиційного проекту показує, що компанія, починаючи з першого року, буде отримувати прибуток, не зазнаючи збитків, так у 2019 році чистий прибуток в результаті впровадження інвестиційного проекту складе 588 995тис. грн; у 2020-2021 роках аналогічні суми 599 704 тис. грн.

Розрахунок показників інвестиційної привабливості проекту потребує визначення та дослідження особливостей руху грошових коштів та створення системної його структури.

Інформація щодо планового руху грошових коштів на прогнозний період реалізації інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп» подана у табл. 3.1.:

Таблиця 3.11

**План руху грошових коштів на прогнозний період реалізації
інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп», тис. грн.**

Грошові потоки	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Рух грошових коштів у результаті операційної діяльності	269 796	254 584	254 524
дохід від реалізації продукції	588 995	599 704	599 704
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів	59 445	59 504	59 564
Собівартість виробленої продукції	250 860	275 946	275 946
Адміністративні витрати	3 026	3 414	3 414
Витрати на збут	3 957	4 609	4 609
Інші операційні витрати	776	512	512
Податки	1135	1135	1135
Рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності	-193 518	0	0
Погашення відсотків за кредит	150 514	150 514	150 514
Чистий грошовий потік	-74 236	104 070	104 010

Для розрахунку ставки дисконтування по проекту було використано методику розрахунку середньозваженої вартості капіталу, вона залежить від структури капіталу, а також ціни залучення капіталу. Грошові потоки, оцінені в табл. 3.11, було продисконтовано відповідно до теорії грошей у часі та вартості капіталу і отримано наступні дані, що подано в табл. 3.12.

Таблиця 3.12

**План грошових потоків інвестиційного проекту ТОВ «Асканія
Груп», тис. грн.**

Плановий рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Чистий грошовий потік	-74 236	104 070	104 010
Чистий дисконтований грошовий потік	-55 327	57 807	43 058
Кумулятивний чистий дисконтований грошовий потік	-30 122	110 906	170 601

Опираючись на всі проведені розрахунки, було оцінено інвестиційну привабливість даного проекту для ТОВ «Асканія Груп» табл. 3.13 (розрахунки приведено у Додатку М) .NPV показує чисті доходи або чисті збитки від

вкладення грошей в проект отримає інвестор в порівнянні зі зберіганням грошей у банку або інші альтернативні проекти. Чиста теперішня вартість відображає прибуток інвестора (додаткову вартість інвестицій), яку він очікує отримати від реалізації проекту, після того, як грошові притоки окуплять його початкові інвестиційні витрати і періодичні грошові відтоки, пов'язані із здійсненням такого проекту. Якщо $NPV > 0$, то можна вважати, що інвестиція примножить багатство підприємства і інвестицію слід здійснювати.

Таблиця 3.13

Дослідження показників ефективності впровадження інвестиційного проекту ТОВ «Асканія Груп»

Показник	Умовне позначення	Величина виміру	Значення
Чиста теперішня вартість	NPV	тис. грн.	32 904,66
Внутрішня норма рентабельності	IRR	%	56
Період окупності	PP	роки	1,61
Дисконтований період окупності	DPP	роки	2,07
Індекс прибутковості	PI	індекс	6,92
Ставка дисконтування	q	%	25,7

q – приймається на рівні значення WACC. За отриманими розрахунками даний інвестиційний проект є привабливим для вкладення коштів в його реалізацію. За період реалізації проекту вкладені кошти можна буде примножити на 32 904,66 тис. грн. Термін окупності інвестицій (PP) - період часу, протягом якого будуть повністю відшкодовані початкові інвестиції. Звичайний термін окупності проекту складає 1,61 рік. Дисконтований термін окупності інвестицій (DPP) - період часу, протягом якого будуть повністю відшкодовані початкові інвестиції, враховуючи концепцію вартості грошей в часі. Дисконтований період окупності становить близько 2,07 років, що є цілком привабливим. Показник внутрішньої норми рентабельності (IRR) склав 56%. Тобто внутрішня норма рентабельності є ставкою дисконту, при якій NPV проекту дорівнює нулю. Вона дорівнює максимальному проценту

за позиками, який можна платити за використання необхідних ресурсів, залишаючись при цьому на беззбитковому рівні. Внутрішня норма рентабельності відображає як віддачу інвестованого капіталу в цілому, так і віддачу початкових інвестицій. Індекс прибутковості (PI) являє собою відношення дисконтованих грошових доходів до наведених на ту ж дату інвестиційних витрат. PI визначає, який дохід отримає інвестор на одну умовну грошову одиницю. Так як для запропонованого інвестиційного проекту має значення $PI > 1$, то запропонований нами інвестиційний проект ефективний. Ставка дисконтування (WACC) становить 1,64.

Отже, за проведеними розрахунками слід зробити висновок, що проект є ефективним, Показник дисконтованого періоду окупності проекту становить близько 1,61 роки, що є дуже хорошим результатом. Інвестиційний проект має внутрішню норму прибутковості вище, ніж витрати на капітал, це свідчить про доцільність вкладення ТОВ «Асканія Груп» даний проект та зростання ефективності інвестиційної діяльності підприємства.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

Проведене дослідження дозволило зробити ряд нових висновків, підтвердити деякі з існуючих і запропонувати практичні заходи з удосконалення інвестиційної діяльності підприємства:

1. На основі дослідження встановлено, що інвестиційна діяльність підприємства являє собою сукупність цілеспрямованих практичних дій, що складаються з вибору об'єкту інвестування, обґрунтування необхідності інвестування в обраний об'єкт, пошуку інвестиційних ресурсів, формування і реалізації ефективної інвестиційної програми з метою досягнення економічного, соціального чи екологічного ефекту. Основні показники ефективності в інвестиційній практиці визнані: NPV, IRR, PP, DPP, PI та WACC.

2. Встановлено, що обсяги і структура інвестиційної діяльності діючого підприємства, ідентифікує активізації інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп», що піддається в першу чергу впливу зовнішніх факторів, до яких відносяться складові інвестиційної макросистеми. Отже, обсяг інвестиційних вкладень ТОВ «Асканія Груп» збільшився на 15,17% в 2018 році порівняно з 2016 роком в основному за рахунок придбання основних засобів та пріоритетним напрямом для підприємства за досліджуваний період залишаються реальні інвестиції, що мають найбільшу питому вагу в структурі інвестиційних вкладень ТОВ «Асканія Груп» – 83,99% на початок 2016 рік року й протягом звітного періоду цей показник зріс на 14,67%. Фінансові інвестиції підприємства становлять незначну частку в структурі вкладень, а саме 16,01 % станом на 2016 рік з подальшим ростом до 16,38 % в загальному обсязі інвестиційних вкладень.

3. За оцінками ефективності інвестиційної діяльності підприємства «Асканія Груп» є прийнятним, оскільки $NPV=227\,296,00 \geq 0$, IRR склав 49%, DPP дорівнює 2,83, $PI=11,79 \geq 1$ проект інвестиційно привабливий для

вкладення, так як зможе забезпечити додаткову віддачу капіталу та WACC склав 0,37. Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Асканія Груп» показав, що підприємство за досліджуваний період проводило активну інвестиційну діяльність щодо впровадження нового обладнання – виробничої лінії по розливу квасу МР-63.9. Отже, ТОВ «Асканія Груп» після впровадження лінії по розливу квасу МР-63.9 стабільно отримує чистий прибуток в розмірі 126312 тис. грн. За отриманими розрахунками даний інвестиційний проект є привабливим для вкладення коштів в його реалізацію, термін окупності інвестицій складає 2,60 рік. Інвестиційний проект має внутрішню норму прибутковості вище, ніж витрати на капітал, це свідчить про доцільність вкладення ТОВ «Асканія Груп» даний проект.

4. Обґрунтована інвестиційна потреба підприємства у впровадженні сучасної виробничої лінії для розливу та упакування меду – автоматичної лінії для наповнення і розливу в скляний посуд в'язких рідин НЮ-100 / NBW-585 / НФП-540 / Н-515 / NLR-300 як проекту, що забезпечить модернізацію його виробничої бази.

5. Розроблено цільові показники результативності інвестицій у впровадженні лінії. Вартість обладнання склала 297 263 тис. грн.. Загальна вартість у інвестиціях склала 645 061 тис. грн.. Чистий прибуток у перший рік впровадження склав 319 653 тис. грн., у наступні 2020 та 2021 – 307 287 тис. грн..

6. Обґрунтовані показники ефективності виробничої лінії у 2019-2021 роках, де NPV склав 32 904, 66 тис. грн. і є більшим 0 що дозволяє позитивно оцінювати вкладання коштів в данній проект. IRR склав 56%, DPP 2.07%. ставка дисконтування 1,64, а PI дорівнює 6,62 і є більшим 0. Підприємства стабільно отримує дохід на другий та третій рік після впровадження у розмірі 307 287 тис. грн. та термін окупності при цьому складає 1,61 роки. тому це свідчить про доцільність вкладання коштів у данний проект.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Панченко В.В. Деякі питання правового регулювання інвестиційної діяльності в аграрному секторі економіки України / В.В. Панченко // Проблеми законності. — 2016. — № 135. — С.77—85.
2. Гуляєва Н. М., Вавдійчик І. М. Інвестиційно-інноваційна безпека як фактор економічного зростання// Економіка і суспільство. Електронне наукове фахове видання Мукачівського державного університету.-2018.- №17.(Index Copernicus).
3. Гуляєва Н. М., Вавдійчик І. М. Інвестиційна проєкція економічної безпеки// Економічні науки: Вісник КНТЕУ.-2018.-№6(122)(англ. мова) (Index Copernicus).
4. Лаптева В.В. Моделювання мінімізації ризику в інноваційно-інвестиційній діяльності / В.В. Лаптева // Міжнародний науковий журнал «Механізм регулювання економіки». – Суми : СумДУ, 2013. – № 2 – С. 151–155.
5. Основи інвестування : Гітман Л., Джонка Дж., Є. Хеннігер— М., 2008. — 281 с.
6. Колеватова А.В. Сучасний стан залучення іноземних інвестицій в економіку України / А.В. Колеватова // Глобальні та національні проблеми економіки. — 2018. — № 22. — С. 1080—1084.
7. Корнєєв В.В., Кульпінський С.В. Подолання дефіциту інвестиційних ресурсів за допомогою інструментарію банку розвитку // Фінанси України. — 2016. - №5. — С.82-96.
8. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 04. 07. 2002 року № 40-IV. Зі змінами від 23.03.2017 р..[Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.yurfact.com.ua/zminy-do-zakonodavstva2017/zminy-vid-23-03-2017-do-zakonu-ukrainy-pro-investytsiinu-diialnist>.
9. Федоренко В.Г. Шляхи підвищення ефективності інвестицій в Україні / В.Г. Федоренко – К. : Науковий світ, 2013. – 724 с.

10. Ганущак Т.В. Вплив прямих податків на активізацію інвестиційної діяльності в Україні/ Т.В. Ганущак// Наука й економіка. – Вип. 3(39). – 2015. – с.79
11. Кучеренко Ю.А. Особливості інвестиційної діяльності сільськогосподарських підприємств / Ю.А. Кучеренко // Інвестиції: практика та досвід. — 2018. — № 7. — С. 82—85.
12. EuropeanBusinessAssociation [Електронний бізнес] // Режим доступу: <http://eba.com.ua/>
13. Інвестування: міжнародний досвід. Монографія/ С.О.Гуткевич, П.О.Сидоренко, А.С. Соломко, Р.Смик, В.Рябенко; за заг. ред. проф.Гуткевич С.О. – Харків «Діса плюс», 2017. – Т 2. - 216 с.
14. Белопольська Т.В. Методи планування інвестиційної діяльності суб'єктів реального сектору економіки. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <https://elibrary.ru/item.asp?id=24310616>.
15. Інноваційний ресурс соціально-економічного прогресу України: зб. доп. 83-ї наук. конф. студентів КНЕУ 25-27 квіт. 2016 року / М-во освіти і науки України, ДВНЗ “Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана” ; [відп. за вип. О. А. Петухова]. – Київ : КНЕУ, 2016. – 646 с. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://irbis.kneu.edu.ua/cgi-bin/ecgi64/cgiirbis_64.exe?_prohr_Ukr_16.pdf.
16. Інвестиційний менеджмент : Підручник / І.О. Бланк, Н.М. Гуляєва ; За ред. А.А. Мазаракі. — К. : КНТЕУ, 2003. — 398 с.
17. Інвестиційний процес і фінансово-кредитні важелі його активізації в Україні: монографія /Т.В. Майорова -К.: КНЕУ, 2013. - 332с
18. Ястремська О.М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади. / Ястремська О.М. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2013. – 488 с.
19. Мойсеєнко І. П. Формування інвестиційного портфеля підприємства в ринкових умовах [Текст] / І. П. Мойсеєнко // Вісник Національного

- університету "Львівська політехніка": "Проблеми економіки та управління". – 2013. – № 484. – С. 133-138.
20. Положення про Національну інвестиційну раду. Затверджено Указом Президента України від 29.08.2016 р. № 365/2016. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/365/2016>.
21. Харрод Р., Хансен Э. Экономические циклы и национальный доход / Классики кейнсианства в 2-х томах. – Том 2. М. : Экономика, 2017 – 416 с.
22. Daniels John. International Business: Environments & Operations / John Daniels, Lee Radebaugh, Daniel Sullivan. – Publisher : Prentice Hall; 14 edition (January 6, 2012). – 888 p.
23. Кірсанова В. В. Обліково-аналітичні інструменти управління реальними інвестиціями підприємства у процесі інноваційного розвитку: монографія / В. В. Кірсанова, Л. О. Волощук, С. В. Філіппова. – Одеса: Апрель, 2015. – 197 с.
24. Брю С.Л. Экономикс: краткий курс: Пер. с 1-го англ. изд. / С.Л. Брю, К.Р. Макконнелл. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - XVIII, 462 с.
25. Фарбоцци Дж. Ф. Управление инвестициями : пер. с англ. / Дж. Ф. Фарбоцци. – М. : Инфра-М, 2000. – 932 с.
26. Чемодуров О. М. Проблеми фінансування інноваційної діяльності підприємств / О. М. Чемодуров // Економіка України. – 2013. – № 1 (614). – С. 40–49.
27. Крохмаль В. І. Механізми інвестиційного забезпечення розвитку економіки на основі інновацій / В. І. Крохмаль, А. С. Шиян // [Електронний ресурс] : зб. матеріалів III Міжнар. наук.-практ. конф., 10 листоп. 2017 р., Київ / М-во освіти і науки України, ДВНЗ «Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана», каф. інвест. діяльності ; редкол.: В. К. Хлівний (голова) [та ін.]. – Електрон. текст. дані. – Київ : КНЕУ, 2017. – С. 219–222.
28. Крючкова І. Р. Інноваційно-інвестиційна діяльність промислового підприємства: симбіоз економічного оцінювання та залучення джерел

- фінансових та альтернативних ресурсів: монографія / І. Р. Крючкова, С. В. Філіппова. – Одеса: Бондаренко М. О., 2015. – 189 с.
29. Лаптева В.В. Організаційне забезпечення підвищення інвестиційної привабливості промислових підприємств / В.В. Лаптева // З– Кіровоград: КНТУ, 2013. – Вип. 23, Ч. 2. – С. 279–287
30. Інвестиційна діяльність аграрних підприємств: інструменти та управління: колект. монографія / за ред. С. І. Дем'яненко [та ін.]. – К.: КНЕУ, 2015. – 250 с.
31. Геєць В.М. Інституційна обумовленість інноваційних процесів у промисловому розвитку України // Економіка України. – 2014. - №12. – С.4-19.
- 32.БланкИ. А. Инвестиционный менеджмент : учеб. курс / И. А. Бланк. – К. : Итем, ЮнайтетЛондонТрейдЛимитед, 1995. – 448 с.
- 33.Лаптева В.В. Оцінка інвестиційного проекту з урахуванням економічної ренти / В.В. Лаптева // Науковий вісник Одеського національного економічного університету. – Одеса : ОНЕУ, 2014. – № 11(219) – С. 73-80.
34. Ткаченко Т.П., Шевчук Н.А., Гончарук І.В. Напрями оптимізації інвестиційної діяльності підприємств / Т.П. Ткаченко, Н.А. Шевчук, І.В. Гончарук // Агросвіт. — 2018. — № 7. — С. 45—48.
- 35.Оцінка економічної ефективності операційної та інвестиційної діяльності підприємств: [монографія] / [В. Я. Нусінов та ін.]; за заг. ред. В. Я. Нусінова. – Кривий Ріг: Чернявський Д. О. [вид.], 2013. – 248 с.
36. Міжнародний інвестиційний менеджмент / І. Ю. Матюшенко. – Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 520 с.
- 37.БланкИ. А. Инвестиционный менеджмент : учеб. курс / И. А. Бланк. – К. : Итем, ЮнайтетЛондонТрейдЛимитед, 1995. – 448 с.
- 38.Gordon T. J. Report on a Long Range Forecasting Study /Gordon T.J.,Helmer O. – Santa Monica, California : The Rand Corporation Paper,1964. – 2982 p.

39. Белопольська Т.В. Методи планування інвестиційної діяльності суб'єктів реального сектору економіки. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <https://elibrary.ru/item.asp?id=24310616>.
40. Портер М. Международная конкуренция: пер. с англ. / М. Портер ; под ред. и предисловием В. Д. Щетинина. – М. : Междунар. отношения, 2013. – 896 с.
41. Розерберг Дж. М. Інвестиції : термінологічний словар – К.: Інфра – К. 2017. – 400 с.
42. Гуляєва Н. М. Системна єдність фінансування і використання фінансових ресурсів в інвестиційному процесі / Н. М. Гуляєва, П. М. Бедрековський // Інвестиції: практика та досвід — 2017. – № 7. – С. 32-36.
43. Кузьмін Є. С. Ефективність інвестицій підприємств молочної промисловості: монографія / Є. С. Кузьмін. – К.: Нац. наук. центр "Ін-т аграр. економіки", 2015. – 252 с.
44. Зубко Т.Л. Система показників оцінки ефективності стратегічних рішень підприємства / Зубко Т.Л., Новікова Н. М. // Україна. Економіка, фінанси, право. №5, 2017, С. 12-17.
45. IMF. Balance of payments and international investment position manual. – Wash., 2009. – 351 p. // <http://www.imf.org/external/pubs/ft/bop/2007/pdf/bpm6.pdf>
46. Ястремська О.М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади. / Ястремська О.М. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2013. – 488 с.
47. Інвестування / Гриньова В.М. Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П.; за ред. В.М. Гриньова. — Харків : ХДЕУ, 2014. — 319 с.
48. Шарп, Уильям Ф. Инвестиции / Шарп, Уильям Ф., Александер, Гордон Дж; Бэйли, Джеффри В.. - ИНФРА-М, 2016. - 348 с.
49. Бланшар, О. Макроэкономика [Текст] : учебник / О. Бланшар ; [пер. с англ.] ; науч. ред. пер. Л. Л. Любимов ; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». - 2-е изд. - М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2015. -- 671 с.

50.Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Пер. с англ. / К.

Кэхилл... — К.: ДиС, 2012. — 432 с.

ДОДАТКИ

Додаток А

до Національного положення
(стандарту)
бухгалтерського обліку 25

Фінансова звітність малого підприємства
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 5 розділу I)

Дата (рік, місяць, число)	КОДИ	2	0	0
Підприємство ТОВ «ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ «АСКАНІЯ» Територія м. Київ	за ЄДРП ОУ	0	1	1
Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФ Г	38290	246	80380
Вид економічної діяльності Виробництво	за КВЕД	0000	240	46,90
Середня кількість працівників, осіб осіб 2500				
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком				

1. Баланс на 31 грудня 2016 р. Форма № 1-м

Актив	2015 рік	2016 рік
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи:	850	950
первісна вартість		
накопичена амортизація		
Незавершені капітальні інвестиції	13410	13890
Основні засоби:	79620	76 200
первісна вартість		
знос		
Довгострокові фінансові інвестиції:		26 250
Інші необоротні активи	44871	46620
Усього за розділом I	160279	163 910
II. Оборотні активи		
Запаси	201763	20988

Виробничі запаси	14569	13656
Готова продукція	796,3	7239
Товари	54	84
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	59709	52209
Дебіторська заборгованість за розрахунками:		
за виданими авансами	479	981
з бюджетом	1 00	1 383
у тому числі з податку на прибуток	79	53
з нарахованих доходів	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	19 638	37 164
Поточні фінансові інвестиції	0	0
Гроші та їх еквіваленти	819	957
Готівка	1	16
Рахунки в банках	479	941
Витрати майбутніх періодів	369	598
Інші оборотні активи	10	17
Усього за розділом II	197 579	114 297
Баланс	179 279	278 207
Пасив	2015	2015
I. Власний капітал		
Зареєстрований (пайовий) капітал	17 369	21 074
Капітал у дооцінках	45 978	38 170
Додатковий капітал	1 982	1 805
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	2 749	2 240
Неоплачений капітал	0	0
Вилучений капітал	0	0
Інші резерви	0	0
Усього за розділом I	79 857	68 305
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Довгострокові кредити банків	99 781	104 129
Усього за розділом II	99 781	104 129
III. Поточні зобов'язання і		

забезпечення		
Короткострокові кредити банків	0	0
за товари, роботи, послуги	37 694	98 426
за розрахунками з бюджетом	459	644
за у тому числі з податку на прибуток	0	0
за розрахунками зі страхування	796	511
за розрахунками з оплати праці	1 127	1 063
за одержаними авансами	12	89
за розрахунками з учасниками	5789	5040
Усього за розділом III	125 896	105 773
Баланс	369 478	278 207

Керівник

Ваколюк Олександр Антолійович

(підпис)

(ініціали прізвище)

Головний бухгалтер

Ємець Оксана Олександрівна

(підпис)

(ініціали прізвище)

Додаток Б

Додаток 2
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 25
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 5 розділу I)

КОДИ

Дата (рік, місяць, число)		2	0	0
Підприємство ТОВ	за	0		
«ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ	ЄДР	1		
«АСКАНІЯ»	ПОУ	7		
Територія м. Київ	за	382		
	КОА	902		
	ТУУ	46		
Організаційно-правова	за	803		
форма господарювання	КОП	800		
Товариство з обмеженою	ФГ	000		
відповідальністю		240		
Вид економічної	за			
діяльності Виробництво	КВЕ	46,9		
	Д	0		

Середня кількість
працівників, осіб осіб 2500
Одиниця виміру: тис.грн з
одним десятковим знаком

**Звіт про фінансові результати
на 31 грудня 2016 р.**

Код за ДКУД

1801001

Стаття	Код рядка	Код за ДКУД	
		За звітний	За аналогічні

		період	й період попереднь ого року
1	2	3	3
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	600 280	458 962
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-320 301	-220 378
Валовий: прибуток	2090	279 979	231 979
збиток	2095	()	()
Інші операційні доходи	2120	96 678	97479
Адміністративні витрати	2130	-7 424	-5 879
Витрати на збут	2150	-70 223	-40 125
Інші операційні витрати	2180	-70 240	-40 240
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	228 270	147 920
збиток	2195	()	()
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240	1 767	2 617
Фінансові витрати	2250	-60 520	-47147
Втрати від участі в капіталі	2255	()	()
Інші витрати	2270	-428	-397
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290		
збиток	2295	169 035	178109
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	30 426,3	16 478
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	238 609	197349
збиток	2355		

II. Сукупний дохід

Стаття	Код	За звітний	За
--------	-----	------------	----

	рядка	період	аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500		
Витрати на оплату праці	2505		
Відрахування на соціальні заходи	2510		
Амортизація	2515		
Інші операційні витрати	2520	(-482)	(-482)
Разом	2550		

IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

Керівник

Ваколюк Олександр

(підпис)

Антолійович

(ініціали прізвище)

Головний бухгалтер

(підпис)

Ємець Оксана
Олександрівна

(ініціали прізвище)

Додаток В

до Національного положення
(стандарту)
бухгалтерського обліку 25

Фінансова звітність малого підприємства «Спрощена фінансова звітність»
(пункт 5 розділу I)

Дата (рік, місяць, число)		КОДИ		
Підприємство ТОВ «ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ «АСКАНІЯ»	за ЄДРП	2	0	0
	ОУ	0	1	1
Територія м. Київ	за КОАТ	1		
	УУ	8		
Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФ	38290		
Вид економічної діяльності	Г	246		
Виробництво	КВЕД	80380		
Середня кількість працівників, осіб		0000		
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком		240		
		46,90		

1. Баланс
на 31 грудня 2017 р.
Форма № 1-м

Код за ДКУД
1801001

Актив	2016 рік	2017 рік
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи:	950	1020
первісна вартість		
накопичена амортизація		
Незавершені капітальні інвестиції	13890	13900
Основні засоби:	76 200	75 330
первісна вартість		
знос		
Довгострокові фінансові інвестиції:	26 250	26 250
Інші необоротні активи	46620	51840
Усього за розділом I	163 910	168 340
II. Оборотні активи		
Запаси	20988	30
Виробничі запаси	13656	30
Готова продукція	7239	9
Товари	84	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	52209	40797
Дебіторська заборгованість за розрахунками:		
за виданими авансами	981	529
з бюджетом	1 383	53
у тому числі з податку на прибуток	53	53

з нарахованих доходів	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	37 164	497
Поточні фінансові інвестиції	0	0
Гроші та їх еквіваленти	957	283
Готівка	16	0
Рахунки в банках	941	283
Витрати майбутніх періодів	598	2
Інші оборотні активи	17	105
Усього за розділом II	114 297	42 296
Баланс	278 207	210 636
Пасив	2015	2016
I. Власний капітал		
Зареєстрований (пайовий) капітал	21 074	21 074
Капітал у дооцінках	38 170	38 170
Додатковий капітал	1 805	1 538
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	2 240	56 792
Неоплачений капітал	0	0
Вилучений капітал	0	0
Інші резерви	0	0
Усього за розділом I	68 305	122 590
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Довгострокові кредити банків	104 129	47 066
Усього за розділом II	104 129	47 066
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	0	350
за товари, роботи, послуги	98 426	91 411
за розрахунками з бюджетом	644	12 235
за у тому числі з податку на прибуток	0	0
за розрахунками зі страхування	511	534
за розрахунками з оплати праці	1 063	3 757
за одержаними авансами	89	264
за розрахунками з учасниками	5040	0
Усього за розділом III	105 773	108 551
Баланс	278 207	278 207

Керівник

Ваколюк Олександр Антолійович

(підпис)

(ініціали прізвище)

Головний бухгалтер

Ємець Оксана Олександрівна

(підпис)

(ініціали прізвище)

Додаток Г

Додаток 2
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 25
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 5 розділу I)

		КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)		2	0	0
Підприємство ТОВ «ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ «АСКАНІЯ» ЄДРПО У	за	0	1	1
Територія м. Київ	за	1		
	КОАТ	8		
	УУ	38290		
Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю	за	246		
Код КОПФ		80380		
Вид економічної діяльності Виробництво	за	0000		
	Г	240		
	КВЕД	46,90		
Середня кількість працівників, осіб осіб		2500		
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком				

**Звіт про фінансові результати
на 31 грудня 2017 р.**

Стаття	Код рядка	Код за ДКУД	
		За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	3
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	600 280	725 400
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-320 301	-340 380
Валовий: прибуток	2090	279 979	385 020
збиток	2095	()	()
Інші операційні доходи	2120	96 678	42 834
Адміністративні витрати	2130	-7 424	-18 585
Витрати на збут	2150	-70 223	-38 886
Інші операційні витрати	2180	-70 240	-80 245
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	228 270	290 138
збиток	2195	()	()
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240	1 767	267

1801001

Фінансові витрати	2250	-60 520	-55 320
Втрати від участі в капіталі	2255	()	()
Інші витрати	2270	-428	-5 717
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290		
збиток	2295	169 035	229 368
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	30 426,3	41 286,24
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	238 609	188 082
збиток	2355		

II. Сукупний дохід

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500		
Витрати на оплату праці	2505		
Відрахування на соціальні заходи	2510		
Амортизація	2515		
Інші операційні витрати	2520	(-482)	(-482)
Разом	2550		

IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

Керівник

(підпис)

Ваколюк Олександр Антолійович

(ініціали прізвище)

Головний бухгалтер

(підпис)

Ємець Оксана Олександрівна

(ініціали прізвище)

Додаток Д

Дата (рік, місяць, число)
 Підприємство ТОВ «ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ «АСКАНІЯ» за ЄДРПОУ
 Територія м. Київ за КОАТУУ
 Організаційно-правова форма господарювання Товариство з за КОПФГ
 обмеженою відповідальністю
 Вид економічної діяльності Виробництво за КВЕД
 Середня кількість працівників, осіб осіб 2500
 Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком

КОДИ		
2019	01	01
38290246		
803800000		
240		
46,90		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)

на 31.12.2017 р.

Актив	Форма № 1	Код за ДКУД
	2017 рік	2018
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи:	1020	4760
первісна вартість		
накопичена амортизація		
Незавершені капітальні інвестиції	13900	14580
Основні засоби:	75 330	77 970
первісна вартість		
знос		
Довгострокові фінансові інвестиції:	26 250	30 920
Інші необоротні активи	51840	55480
Усього за розділом I	168 340	188 770
II. Оборотні активи		
Запаси	30	20 988
Виробничі запаси	30	13 656
Готова продукція	9	7 239
Товари	0	84
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	40797	52 209
Дебіторська заборгованість за розрахунками:		0
за виданими авансами	529	981
з бюджетом	53	1 383
у тому числі з податку на прибуток	53	53
з нарахованих доходів	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	497	37 164
Поточні фінансові інвестиції	0	0
Гроші та їх еквіваленти	283	957
Готівка	0	16

Рахунки в банках	283	941
Витрати майбутніх періодів	2	598
Інші оборотні активи	105	17
Усього за розділом II	42 296	114 297
Баланс	210 636	303 067
Пасив	2016	2017
I. Власний капітал		
Зареєстрований (пайовий) капітал	21 074	21 074
Капітал у дооцінках	38 170	38 170
Додатковий капітал	1 538	1 805
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	56 792	183 104
Неоплачений капітал	0	0
Вилучений капітал	0	0
Інші резерви	0	0
Усього за розділом I	122 590	249 169
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Довгострокові кредити банків	47 066	0
Усього за розділом II	47 066	0
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	350	0
за товари, роботи, послуги	91 411	26 731
за розрахунками з бюджетом	12 235	644
за у тому числі з податку на прибуток	0	0
за розрахунками зі страхування	534	511
за розрахунками з оплати праці	3 757	1 063
за одержаними авансами	264	89
за розрахунками з учасниками	0	0
Усього за розділом III	108 551	29 038
Баланс	278 207	278 207

Керівник

(підпис)

Головний бухгалтер

(підпис)

Ваколук Олександр Антолійович

(ініціали прізвище)

Ємець Оксана Олександрівна

(ініціали прізвище)

Додаток Е

Додаток 2
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 25
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 5 розділу I)

		КОДИ		
Дата (рік, місяць, число)		2	0	0
Підприємство ТОВ «ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ «АСКАНІЯ»	за ЄДРПОУ	0	1	1
Територія м. Київ	за КОАТ	1		
	УУ	9		
Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю	за КОПФ	38290		
Вид економічної діяльності Виробництво	за Г	246		
Середня кількість працівників, осіб	за КВЕД	80380		
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком		0000		
		240		
		46,90		
2500				

**Звіт про фінансові результати
на 31 грудня 2018 р.**

ття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	725 400	839 250
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-340 380	-420 011
Валовий: прибуток	2090	385 020	419 239
збиток	2095	()	()
Інші операційні доходи	2120	42 834	96 678
Адміністративні витрати	2130	-18 585	-7 424
Витрати на збут	2150	-38 886	-70 723
Інші операційні витрати	2180	-80 245	-90 520
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	290 138	347 250
збиток	2195	()	()
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		
Інші доходи	2240	267	1 767
Фінансові витрати	2250	-55 320	-35 421
Втрати від участі в капіталі	2255	()	()
Інші витрати	2270	-5 717	-482
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290		
збиток	2295	229 368	313 114
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	41 286,24	56 360,52
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	188 082	256 753
збиток	2355		

II. Сукупний дохід

Стаття	Код	За звітний	За
--------	-----	------------	----

	рядка	період	аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		

III. Елементи операційних витрат

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500		
Витрати на оплату праці	2505		
Відрахування на соціальні заходи	2510		
Амортизація	2515		
Інші операційні витрати	2520	(-482)	(-5 717)
Разом	2550		

IV. Розрахунок показників прибутковості акцій

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

Керівник

(підпис)

Головний бухгалтер

(підпис)

Ваколюк Олександр Антолійович

(ініціали прізвище)

Ємець Оксана Олександрівна

(ініціали прізвище)

Додаток Ж

Додаток 3
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 25

Дата (рік, місяць, число) «Спрощена фінансова звітність»
Підприємство ТОВ «ТОРГІВЕЛЬНИЙ ДІМ «АСКАНІЯ» за СДРПОУ
Територія м. Київ за КОАТУУ
Організаційно-правова форма господарювання Товариство з за КОПФГ
обмеженою відповідальністю за КВЕД
Вид економічної діяльності Виробництво за КВЕД
Середня кількість працівників, осіб осіб 2500
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком

201	0	0
9	1	1
38290246		
803800000		
240		
46,90		

Звіт про рух грошових коштів

I. Рух коштів у результаті операційної діяльності

Стаття	2017	2018
Надходження від:		
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	725 400	839 250
Цільового фінансування	408	473
Надходження авансів від покупців і замовників	202	19 340
Надходження від повернення авансів	259	138
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	2	1
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	28	191
Надходження від операційної оренди	567	0
Інші надходження	36	4 616
Витрачання на оплату:		0
Товарів (робіт, послуг)	-324 521	-345 421
Праці	-8 795	-14 858
Відрахувань на соціальні заходи	-2 970	-7 327
Зобов'язань з податків і зборів	-18 078	-19 530
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	-8280	-9320
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	-958	-1 633
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	-17 120	-17 897
Витрачання на оплату авансів	0	0

Витрачання на оплату повернення авансів	-291	-248
Інші витрачання	-2 583	-4 626
Чистий рух коштів від операційної діяльності	342 739	443 149

II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності

Надходження від реалізації:		
фінансових інвестицій	1250	2 997
необоротних активів	31	0
Витрачання на придбання:		0
фінансових інвестицій	-405	-405
основних засобів	0	0
Виплати за деривативами	0	0
Витрачання на надання позик	0	0
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	0	0
Інші платежі	0	0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	845	2 592

III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності

Надходження від:		0
Отримання позик	1 278	12 320
Інші надходження	16 073	0
Витрачання на:	0	0
Погашення позик	-57 063	-25 320
Витрачання на сплату відсотків	-125	-1 550
Інші платежі	-99	0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	-55 910	-14 550
Чистий рух грошових коштів за звітний період	287 674	431 191
Залишок коштів на початок року	270 390	558 064
Залишок коштів на кінець року	558 064	989 255

Керівник

(підпис)

Головний бухгалтер

(підпис)

Ваколюк Олександр Антолійович

(ініціали прізвище)

Смець Оксана Олександрівна

(ініціали прізвище)

Графік погашення кредиту ТОВ «Асканія Груп» за 2016-2018 роки, грн.

Дата погашення кредиту	Загальна сума кредиту	Тіло кредиту	Нарахування відсотків	Залишок заборгованості
2016 рік				
січень	5 970 107,29	3 470 992,61	2 499 114,68	121 484 741,39
лютий	5 900 687,44	3 470 992,61	2 429 694,83	118 013 748,78
березень	5 831 267,59	3 470 992,61	2 360 274,98	114 542 756,17
квітень	5 761 847,73	3 470 992,61	2 290 855,12	111 071 763,56
травень	5 692 427,88	3 470 992,61	2 221 435,27	107 600 770,94
червень	5 623 008,03	3 470 992,61	2 152 015,42	104 129 778,33
липень	5 553 588,18	3 470 992,61	2 082 595,57	100 658 785,72
серпень	5 484 168,33	3 470 992,61	2 013 175,71	97 187 793,11
вересень	5 414 748,47	3 470 992,61	1 943 755,86	93 716 800,50
жовтень	5 345 328,62	3 470 992,61	1 874 336,01	90 245 807,89
листопад	5 275 908,77	3 470 992,61	1 804 916,16	86 774 815,28
грудень	5 206 488,92	3 470 992,61	1 735 496,31	83 303 822,67
Всього за рік	67 059 577,25	41 651 911,32	25 407 665,92	1 228 731 384,34
2017 рік				
січень	5 137 069,06	3 470 992,61	1 666 076,45	79 832 830,06
лютий	5 067 649,21	3 470 992,61	1 596 656,60	76 361 837,44
березень	4 998 229,36	3 470 992,61	1 527 236,75	72 890 844,83
квітень	4 928 809,51	3 470 992,61	1 457 816,90	69 419 852,22
травень	4 859 389,66	3 470 992,61	1 388 397,04	65 948 859,61
червень	4 789 969,80	3 470 992,61	1 318 977,19	62 477 867,00
липень	4 720 549,95	3 470 992,61	1 249 557,34	59 006 874,39
серпень	4 651 130,10	3 470 992,61	1 180 137,49	55 535 881,78
вересень	4 581 710,25	3 470 992,61	1 110 717,64	52 064 889,17
жовтень	4 512 290,39	3 470 992,61	1 041 297,78	48 593 896,56
листопад	4 442 870,54	3 470 992,61	971 877,93	45 122 903,94
грудень	4 373 450,69	3 470 992,61	902 458,08	41 651 911,33
Всього за рік	57 063 118,52	41 651 911,32	15 411 207,19	728 908 448,33
2018 рік				
січень	4 304 030,84	3 470 992,61	833 038,23	38 180 918,72
лютий	4 234 610,99	3 470 992,61	763 618,37	34 709 926,11
березень	4 165 191,13	3 470 992,61	694 198,52	31 238 933,50
квітень	4 095 771,28	3 470 992,61	624 778,67	27 767 940,89
травень	4 026 351,43	3 470 992,61	555 358,82	24 296 948,28
червень	3 956 931,58	3 470 992,61	485 938,97	20 825 955,67
липень	3 887 511,72	3 470 992,61	416 519,11	17 354 963,06
серпень	3 818 091,87	3 470 992,61	347 099,26	13 883 970,44
вересень	3 748 672,02	3 470 992,61	277 679,41	10 412 977,83
жовтень	3 679 252,17	3 470 992,61	208 259,56	6 941 985,22
листопад	3 609 832,32	3 470 992,61	138 839,70	3 470 992,61
грудень	3 540 412,46	3 470 992,61	69 419,85	0
Всього за рік	47 066 659,81	41 651 911,32	5 414 748,47	0
Всього	171 189 355,58	124 955 734,00	46 233 621,58	

Проект 1

Стаття	2016 рік	2017 рік	2018 рік	
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	535450	535 450	535 450	
Змінні витрати	175 839	372 382	372 382	
Постійні витрати	4 366	5 728	5 728	
ЕВІТ	69 828	157 340	157 340	
Амортизація	3 301	3 325	3 440	
ЕВІТДА	66 526	154 039	154 039	
Податок на прибуток	11 975	27 727	27 727	
Чистий прибуток	54 552	126 312	126 312	
Чиста рентабельність продажу, %	10%	24%	24%	
Грошові потоки	2016 рік	2017 рік	2018 рік	
Рух грошових коштів у результаті операційної діяльності	139 939	240 005	240 005	
дохід від реалізації продукції	335 420	642 540	642 540	
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів	3 301	3 325	3 440	
Собівартість виробленої продукції	175 839	372 382	372 382	
Адміністративні витрати	1 800	1 800	1 800	
Витрати на збут	2 358	3 680	3 680	
Інші операційні витрати	208	247	247	
Податки	11 975	27 727	27 727	
Рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності	-208 260	0	0	
Погашення позик	67 060	57063	47067	
Чистий грошовий потік	-135 380	182 942	192 938	
	100			
54 552	20			
Плановий рік	2016 рік	2016 рік	2017 рік	2018 рік
Чистий грошовий потік		-135 380	182 942	192 938
Чистий дисконтований грошовий потік		-98 805	97 444	75 004
улятивний чистий дисконтований грошовий потік		-155 498	210 127	221 608
БК	0,40			
вартість БК	0,65			
ПК	0,60			
вартість ПК	0,22			
WACC (коефіцієнт дисконтування)	0,37018237			
1+WACC	1,37018237	1,877399726	2,572380005	
1/(1+WACC)	0,729829855	0,532651617	0,388745053	
Капітал	1			
Показник	Умовне позначення	Величина виміру	Значення	
Чиста теперішня вартість	NPV	тис. грн.	227 296	
Внутрішня норма рентабельності	IRR	%	49%	
Період окупності	PP	роки	2,60	
Дисконтований період окупності	DPP	роки	2,83	
Індекс прибутковості	PI	індекс	11,79	

Плановий графік погашення кредиту ТОВ «Асканія Груп» за 2019-2021 роки, тис. грн.

Дата погашення кредиту	Загальна сума кредиту	Тіло кредиту	Нарахування відсотків	Залишок заборгованості
2019 рік				
січень	20 821,10	12 542,83	8 278,27	438 999,17
лютий	20 591,15	12 542,83	8 048,32	426 456,33
березень	20 361,20	12 542,83	7 818,37	413 913,50
квітень	20 131,25	12 542,83	7 588,41	401 370,67
травень	19 901,30	12 542,83	7 358,46	388 827,83
червень	19 671,34	12 542,83	7 128,51	376 285,00
липень	19 441,39	12 542,83	6 898,56	363 742,17
серпень	19 211,44	12 542,83	6 668,61	351 199,33
вересень	18 981,49	12 542,83	6 438,65	338 656,50
жовтень	18 751,54	12 542,83	6 208,70	326 113,67
листопад	18 521,58	12 542,83	5 978,75	313 570,83
грудень	18 291,63	12 542,83	5 748,80	301 028,00
Всього за рік	234 676,41	150 513,96	84 162,41	4 440 163,00
2020 рік				
січень	18 061,68	12 542,83	5 518,85	288 485,17
лютий	17 831,73	12 542,83	5 288,89	275 942,33
березень	17 601,78	12 542,83	5 058,94	263 399,50
квітень	17 371,82	12 542,83	4 828,99	250 856,67
травень	17 141,87	12 542,83	4 599,04	238 313,83
червень	16 911,92	12 542,83	4 369,09	225 771,00
липень	16 681,97	12 542,83	4 139,14	213 228,17
серпень	16 452,02	12 542,83	3 909,18	200 685,33
вересень	16 222,06	12 542,83	3 679,23	188 142,50
жовтень	15 992,11	12 542,83	3 449,28	175 599,67
листопад	15 762,16	12 542,83	3 219,33	163 056,83
грудень	15 532,21	12 542,83	2 989,38	150 514,00
Всього за рік	201 563,33	150 513,96	51 049,34	2 633 995,00
2021 рік				
січень	15 302,26	12 542,83	2 759,42	137 971,17
лютий	15 072,30	12 542,83	2 529,47	125 428,33
березень	14 842,35	12 542,83	2 299,52	112 885,50
квітень	14 612,40	12 542,83	2 069,57	100 342,67
травень	14 382,45	12 542,83	1 839,62	87 799,83
червень	14 152,50	12 542,83	1 609,66	75 257,00
липень	13 922,55	12 542,83	1 379,71	62 714,17
серпень	13 692,59	12 542,83	1 149,76	50 171,33
вересень	13 462,64	12 542,83	919,81	37 628,50
жовтень	13 232,69	12 542,83	689,86	25 085,67
листопад	13 002,74	12 542,83	459,90	12 542,83
грудень	12 772,79	12 542,83	229,95	0
Всього за рік	168 450,26	150 513,96	17 936,25	
Всього за період	604 690,00	451 542,00	153 148,00	

Додаток М

Проект 2				
Статті балансу	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Чистий дохід	535 450	588 995	599 704	599 704
Змінні витрати	372 382	250 860	275 946	275 946
Постійні витрати	5 728	7 759	8 534	8 534
ЕВІТ	157 340	330 376	315 223	315 223
Амортизація	3 301	59 445	59 445	59 445
ЕВІТДА	154 039	389 822	374 669	374 669
Податок на прибуток	27 727	70 168	67 440	67 440
Чистий прибуток	126 312	319 654	307 228	307 228
Чиста рентабельність продажу,%	20%	54%	51%	51%
Грошові потоки	2016 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Рух грошових коштів у результаті операційної діяльності	339 969	269 796	254 584	254 524
дохід від реалізації продукції	535 450	588 995	599 704	599 704
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів	3 301	59 445	59 504	59 564
Собівартість виробленої продукції	175 839	250 860	275 946	275 946
Адміністративні витрати	1 800	3 026	3 414	3 414
Витрати на збут	2 358	3 957	4 609	4 609
Інші операційні витрати	208	776	512	512
Податки	11 975	1 135	1 135	1 135
Рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності	-208 260	-193 518		
Погашення позик	67 060	150 514	150 514	150 514
Чистий грошовий потік	64 649	-74 236	104 070	104 010
Плановий рік	2018 рік	2019 рік	2020 рік	2021 рік
Чистий грошовий потік	-97 098	-74 236	104 070	104 010
Чистий дисконтований грошовий потік	-84 536	-55 327	57 807	43 058
Ультимативний чистий дисконтований грошовий	-84 536	-30 122	110 906	170 601
ВК	0,30			
вартість ВК	0,68			
ПК	0,70			
вартість ПК	0,24			
WACC (коефіцієнт дисконтування)	0,34176			
1+WACC	1,34176	1,8003199	2,4155972	
1/(1+WACC)	0,745289769	0,5554568	0,4139763	
Капітал	645 061			2019
Показник	Умовне позначення	Величина виміру		Значення
Чиста теперішня вартість	NPV	тис. грн.		32 904,66
Внутрішня норма рентабельності	IRR	%		56%
Період окупності	PP	роки		1,61
Дисконтований період окупності	DPP	роки		2,07
Індекс прибутковості	PI	індекс		6,92