

ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ТЕЛЕКОМУНІКАЦІЙ
Навчально-науковий інститут телекомунікацій
Кафедра системного аналізу

Пояснювальна записка
до бакалаврської роботи
на ступінь вищої освіти бакалавр
на тему: «Аналіз системи інструментів кредитування
фізичних осіб в Україні»

Виконала: студент 4 курсу,
групи САД–41 спеціальності
124 Системного аналізу
(шифр і назва спеціальності)

Довгаленко О.К.
(прізвище та ініціали)

Керівник Козаченко С.Я.
(прізвище та ініціали)

Рецензент _____
(прізвище та ініціали)

Київ – 2023

ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ТЕЛЕКОМУНІКАЦІЙ

Навчально-науковий інститут телекомунікацій

Кафедра Системного аналізу _____

Ступінь вищої освіти - «Бакалавр» _____

Спеціальність - 124 Системний аналіз _____

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри
Системного аналізу

Гордієнко Т.Б. _____

“ ____ ” _____ 2023 року

ЗАВДАННЯ НА БАКАЛАВРСЬКУ РОБОТУ СТУДЕНТУ

Довгаленко Олександр Костянтинович _____

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи:

Аналіз системи інструментів кредитування фізичних осіб в Україні

Керівник роботи _____ Козаченко С.Я. _____,

(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом вищого навчального закладу від “ ____ ” _____ 2023 року
№ ____.

2. Строк подання студентом роботи _____

3. Вхідні дані до роботи:

Література з питань банківської справи;

Інструменти розрахунку грошей у часі;

Зміст розрахунково-пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити).

Дата видачі завдання _____

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів бакалаврської роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	Визначення теми та завдань	1-2 тижні	Визначення цілей, завдань та обґрунтування актуальності теми
2	Літературний огляд	2-4 тижні	Вивчення та аналіз літератури, пов'язаної з темою дослідження
3	Формулювання гіпотези	2 тижні	Розробка гіпотези, перевірка її на відповідність цілям та завданням
4	Збір та обробка даних	4-6 тижнів	Збір та аналіз даних, їх обробка та інтерпретація
5	Результати дослідження	2-3 тижні	Опис та аналіз отриманих результатів, перевірка гіпотези
6	Висновок та рекомендації	1-2 тижні	Зведення основних результатів, загальний висновок та рекомендації
7	Оформлення роботи	1-2 тижні	Написання тексту роботи, оформлення малюнків та таблиць
8	Захист роботи	визначається Університетом	Підготовка презентації, захист роботи перед комісією

Студент

(підпис)

Довгаленко О.К.

(прізвище та ініціали)

Керівник роботи

(підпис)

Козаченко С.Я.

(прізвище та ініціали)

ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ТЕЛЕКОМУНІКАЦІЙ

**ПОДАННЯ
ГОЛОВІ ДЕРЖАВНОЇ ЕКЗАМЕНАЦІЙНОЇ КОМІСІЇ
ЩОДО ЗАХИСТУ БАКАЛАВРСЬКОЇ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ**

Направляється студент Довгаленко О.К. до захисту бакалаврської роботи
(прізвище та ініціали)

спеціальності 124 Системний аналіз

(шифр і назва спеціальності)

на тему: «Аналіз системи інструментів кредитування фізичних осіб в Україні»

Бакалаврська робота і рецензія додаються.

Директор інституту _____ Кравченко В.І.

(підпис)

Довідка про успішність

Довгаленко О.К. за період навчання в Навчально-науковому інституті телекомунікацій,
(прізвище та ініціали студента)

з 2019 року до 2023 року повністю виконав навчальний план за спеціальністю з таким розподілом оцінок за:

національною шкалою: відмінно _____ %, добре _____ %, задовільно _____ %;

шкалою ECTS: A _____ %; B _____ %; C _____ %; D _____ %; E _____ %.

Методист інституту _____

(підпис)

(прізвище та ініціали)

Висновок керівника бакалаврської роботи

Студент Довгаленко Олександр Костянтинович показав свою підготовку разом із володінням теоретичного матеріалу із поглибленим розумінням методики аналізу, адже якісно вміє володіти новими комп'ютерними технологіями та вміє детально користуватися навчальною, довідковою і науково-фінансовою літературами. Всі поставлені задачі виконувались сумлінно та якісно згідно виставленого технічного завдання.

Бакалаврська робота виконана на високому рівні і заслуговує оцінку « добре », а студент Довгаленко Олександр Костянтинович – присвоєння кваліфікації Бакалавр з системного аналізу.

Керівник роботи _____

(підпис)

Козаченко С.Я.

(прізвище та ініціали)

« _____ » _____ 2023 року

Висновок кафедри про бакалаврську роботу

Бакалаврську роботу розглянуто. Студент Довгаленко О.К. допускається
(прізвище та ініціали)

до захисту даної роботи в Державній екзаменаційній комісії.

Завідувач кафедри Системного аналізу

(назва)

(підпис)

Гордієнко Т.Б.

(прізвище та ініціали)

« _____ » _____ 2023 року

ВІДГУК РЕЦЕНЗЕНТА

на бакалаврську кваліфікаційну роботу

студент **Довгаленко Олександр Костянтинович**

на тему: **«Аналіз системи інструментів кредитування фізичних осіб в Україні».**

Актуальність:

Дипломна робота на тему "Аналіз системи інструментів кредитування фізичних осіб в Україні" виконана відповідно до завдання. Робота присвячена аналізу кредитних інструментів, що використовуються для кредитування фізичних осіб в Україні. Для дослідження було обрано три типи кредитування - іпотека, автокредит та споживче кредитування.

У роботі було проаналізовано кредитні програми трьох банків - ПриватБанк, Ощадбанк та Банк Львів. Були досліджені такі показники як розмір відсоткової ставки, терміни кредитування, максимальна сума кредиту та необхідні документи для отримання кредиту.

Кожен розділ роботи супроводжується наочними матеріалами - рисунками та таблицями, які допомагають більш детально проілюструвати розглянутий матеріал. Аналіз кредитних інструментів виконаний логічно та послідовно, що сприяє зрозумінню матеріалу та його подальшому застосуванню.

Отже, можна стверджувати, що дипломна робота є високоякісною та добре структурованою, і відповідає вимогам наукової роботи. Дослідження здійснене з використанням адекватних методів та засобів, що дозволяє зробити висновки, щодо найбільш оптимального кредитного інструменту для фізичних осіб в Україні.

До переваг роботи можна віднести:

1. Досить детальний аналіз кредитних інструментів в Україні, який дає змогу отримати повну картину про стан кредитування в країні.
2. Проведення порівняльного аналізу кредитних інструментів різних банків України, що дозволяє користувачам вибрати найбільш підходящий для них варіант.
3. Використання діаграм та таблиць для наглядного представлення даних.

До недоліків можна віднести:

1. Робота могла б містити більше детальної інформації про кредитні інструменти в інших банках.
2. У роботі були помилки стилістики та синтаксису.

Незважаючи на ці недоліки, робота в цілому є дуже корисною та інформативною для тих, хто має намір скористатися кредитними інструментами в Україні.

Висновок: бакалаврська кваліфікаційна робота заслуговує оцінку «добре», а студент Довгаленко О.К. заслуговує присвоєння кваліфікації Бакалавр з системного аналізу.

Якість бакалаврської роботи	
Виконано на замовлення підприємства	
Виконано за тематикою НДР	
Виконано з макетом	
Виконано з застосуванням ЕОМ та МПТ	
Має практичну цінність	
Робота – частина комплексної теми	

Рецензент:

(підпис)

(П.І.Б)

(вчене звання, науковий ступінь, посада)

Реферат

Дипломна робота містить 80 сторінок, 15 таблиць, 2 рисунків, 6 формул, 9 додатків. Перелік посилань нараховує 22 найменувань.

Ключові слова: кредитування фізичних осіб, система інструментів, Україна, банківські кредити, споживчий кредит, іпотечний кредит, автокредит, процентна ставка, кредитна історія, кредитні скоринги, забезпечення кредиту, кредитні установи, погашення кредиту, відсоткові ставки, платоспроможність, кредитні договори, кредитні умови.

Об'єкт дослідження: система інструментів кредитування фізичних осіб в Україні.

Предмет дослідження: аналіз функціонування та характеристики існуючої системи інструментів кредитування фізичних осіб в Україні.

Ціль роботи: визначення поточного стану та основних проблем у цій сфері.

Короткий зміст роботи: Види кредитів: Досліджено різних видів кредитів, що доступні для фізичних осіб, таких як житлові кредити, автокредити, споживчі кредити тощо. Оцінка умов кредитування, таких як розмір процентної ставки, термін кредиту, необхідний пакет документів та можливості погашення кредиту, допоможе з'ясувати, наскільки різноманітні та придатні для потреб фізичних осіб ці кредитні інструменти.

Процентні ставки: Дослідження процентних ставок на кредити для фізичних осіб у різних банках та фінансових установах. Порівняння ставок допоможе встановити, які установи пропонують найвигідніші умови кредитування, а також з'ясувати, наскільки конкурентноздатні ці ставки.

Вимоги до забезпечення кредиту: Аналіз вимог до забезпечення кредиту, таких як вимога застави, поручителів або інші види гарантій.

Зміст

Вступ.....	8
1. Огляд інструментів кредитування фізичних осіб в Україні.	10
1.1 Види інструментів кредитування та їх еволюція.....	10
1.2 Роль інструментів кредитування для економіки.	27
2. Методологічний підхід до аналізу інструментів кредитування.	38
2.1 Вартість грошей у часі, як основа методологічного підходу до аналізу ін- струментів кредитування.....	38
2.2 Система показників для ранжирування інструментів кредитування.	49
3. Оцінка реальних процентних ставок в розрізі основних інструментів кредиту- вання фізичних осіб в Україні.....	55
3.1 Іпотечне кредитування.	55
3.2 Споживче кредитування.....	60
3.3 Авто кредитування.....	62
3.4 Зведена порівняльна таблиця.....	66
Висновки	68
Список використаних джерел	70
Додатки.....	Ошибка! Закладка не определена.

Вступ

Актуальність теми. В фінансовій літературі вивчено теоретичні засади кредитування населення на споживчі потреби. Цю проблему аналізували такі відомі економісти, як Б. Едвардс, Ж. Матук, Е. Рід, П. Роуз, М. Шульте, К.-Д. Якоб, а також російські вчені В. Захаров, А. Казімагомедов, О. Лаврушин, Г. Панова, В. Поляков, В. Усоскін та інші. Українські дослідники, зокрема А. М. Герасимович, В.В. Гончаренко, О.Т. Євтух, В.Д. Лагутін, А.М. Мороз, М.Д. Олексієнко, М. І. Савлук, В.Т. Сусіденко та інші, проводили аналіз кредитної сфери та її елементів, таких як класифікація форм і видів кредиту, система банківського кредитування, техніка банківського споживчого кредитування, пасивні і активні операції кредитних спілок та інші. Проте в умовах ринкової економіки питання кредитування населення на споживчі потреби потребує подальшого дослідження, зокрема впровадження нових кредитних продуктів, що враховують зарубіжну практику кредитно-фінансових установ, та розвиток ринкової інфраструктури для надання споживчих кредитів населенню. Все це і обумовило вибір теми бакалаврської роботи.

Мета дипломної роботи. Мета даної дипломної роботи полягає в обґрунтуванні та вдосконаленні науково-методичних підходів, а також розробці пропозицій щодо формування та реалізації організаційно-економічного механізму, який буде регулювати споживче кредитування.

Для досягнення мети дипломної роботи потрібно вирішити наступні завдання:

1. дослідити економічну природу та сутність споживчого кредиту;
2. систематизувати види банківського споживчого кредиту;
3. проаналізувати особливості регулювання споживчого кредитування в сучасних умовах розвитку фінансового ринку;

4. провести дослідження сучасного стану ринку споживчого кредитування в Україні як передумови для реалізації державної політики регулювання банківської кредитної діяльності.

Апробація результатів дослідження. Результати дослідження апробовані на II Міжнародній науково-практичній конференції «Системний аналіз, інтелектуальні системи для бізнесу та управління»(23-24 березня 2023р), Київ, ДУТ.

1 Огляд інструментів кредитування фізичних осіб в Україні.

1.1 Види інструментів кредитування та їх еволюція.

Історія інструментів кредитування налічує тисячоліття і сягає давніх цивілізацій. Сумери та пізніше Вавилонці використовували споживчі позики для розвитку своїх сільськогосподарських справ. Вони використовували різноманітні фінансові інструменти, такі як векселі, ноти, облігації та книжковий кредит. У Кодексі Хаммурабі навіть були закладені правила про максимальні процентні ставки.

У Стародавньому Римі споживчий кредит став поширеним серед населення. Наприклад, у 50 році до н.е. Цицерон задокументував угоду та написав: "*nomina facit, negotium conficit*", що означає "він використовує кредит для завершення покупки".

Сучасний споживчий кредит з'явився в Англії в 1803 році, коли група кравців об'єдналася, щоб обмінюватися інформацією про клієнтів, які не сплачували свої борги. Пізніше почали складатися списки кредитоспроможності клієнтів, а зростання кредитування спричинилося зростанням попиту на дороговартісні товари, такі як автомобілі та побутова техніка. Пізніше з'явилися кредитні картки, а в 1980-х роках було запроваджено сучасний кредитний скоринг.

У наші часи, з великою кількістю даних та нових технологій, компанії шукають нові способи покращення моделей кредитного скорингу. Сучасний числовий кредитний рейтинг з'явився в 1989 році і використовує логістичну регресію для оцінки п'яти категорій, пов'язаних з кредитоспроможним станом споживача: історія платежів, боргове навантаження, тривалість кредитної історії, типи використаних кредитів та нові запити на кредит. Однак у сучасній епохі великих даних та нових технологій компанії шукають нові способи поліпшення моделей кредитного скорингу.

Давайте детально розглянемо зміст споживчого кредиту як фінансового явища. Для цього ми систематизуємо різні визначення та підходи до трактування поняття "споживчий кредит" Таблиця №1.1.1.

Табл.№1.1.1

Автор	Визначення
1	2
Закон України «Про банки і банківську діяльність»[1]	Споживчий кредит – це кредит, що надається споживачеві на придбання продукції для особистих потреб, які безпосередньо не пов’язані з підприємницькою діяльністю або виконанням обов’язків найманого працівника.
Закон України «Про захист прав споживачів»[2]	Споживчий кредит – це кошти, що надаються кредитором (банком або іншою фінансовою установою) споживачеві на придбання продукції. При цьому під продукцією маються на увазі будь-які виріб (товар), робота чи послуга, що виготовляються, виконуються чи надаються для задоволення суспільних потреб.
Закон України «Про споживчий кредит»[3]	Споживчим кредитом є кредит, що надається банком на придбання товарів (робіт, послуг) для особистих, побутових та інших невиробничих потреб. На наш погляд, таке визначення є розпливчастим: придбавати нерухомість чи автомобіль фізична особа може і з некомерційною метою.

Табл.№1.1.1

1	2
Лагутін В.Д.[4]	До споживчих кредитів відноситься надзвичайно широкий набір видів позик. У самому загальному плані виділяють товарні і грошові споживчі кредити. Товарний споживчий кредит пов'язаний із продажем товарів тривалого користування в кредит (з розстрочкою платежу). Грошовий споживчий кредит – це надання банківськими або небанківськими кредитними установами позик фізичним особам на задоволення їхніх споживчих потреб.
Арбузов С.Г., Колобов Ю.В., Міщенко В.І., Науменкова С.В.[5]	Споживчий кредит – кошти, що надаються кредитором (банком або іншою фінансовою установою) фізичним особам на придбання споживчих товарів або послуг у тимчасове користування, під процент, на умовах забезпечення, строковості, платності та цільової спрямованості.
Блек Дж.[6]	Споживчий кредит – кредит, що надається постачальниками товарів і послуг споживачам. Цей кредит може бути наданий самими постачальниками за допомогою продажу товару в розстрочку або на умовах відстроченого платежу, або при використанні кредитних карток та інших платіжних систем, коли кредитна установа повністю і негайно оплачує постачальнику вартість покупки, а потім протягом обумовленого терміну рівними частками стягує з споживача суму кредиту.

Українське законодавство не має єдиного визначення поняття "споживчий кредит", що негативно впливає на його регулювання. Згідно зі Законом України "Про споживче кредитування", споживчий кредит є грошовими коштами, які надаються споживачу для придбання товарів, послуг або робіт для особистих потреб, не пов'язаних з підприємницькою діяльністю або виконан-

ням обов'язків найманого працівника[3]. Проте таке визначення не враховує товарну форму кредиту. Закон України "Про захист прав споживачів" визначає споживчий кредит як кошти, які надаються споживачеві банком або іншою фінансовою установою (ломбардами, кредитними спілками) для придбання продукції[2]. Варто зазначити, що крім банків торгові підприємства та сфери послуг також можуть надавати споживчі кредити.

З проведеного аналізу різних підходів до визначення сутності "споживчого кредиту" у вітчизняних нормативно-правових актах та серед науковців випливає, що це питання є дискусійним. Проблема визначення сутності "споживчого кредиту" полягає у чотирьох аспектах: визначенні об'єкта та суб'єкта кредитування, валюті кредиту, принципах кредитування та факторах, які впливають на його розвиток. У вітчизняному законодавстві питання виділення "споживчого кредиту" у структурі кредиту для фізичних осіб не має належної уваги, оскільки законодавчо закріплено лише цільове використання "споживчого кредиту", яке передбачає відсутність комерційної вигоди. Проте, у нормативних актах інших країн це питання розглядається детальніше. Наприклад, у законодавстві ЄС[60] виокремлюється кредит, що надається фізичним особам для невиробничих цілей без застави у вигляді нерухомості або фінансових активів. До безпосередньо споживчих кредитів відносять автокредити, кредити на навчання, лікування, кредити на ремонт, відпочинок, готівкові кредити тощо. Іпотечні кредити розглядають окремо через їх специфічні риси, які відрізняють їх від інших споживчих кредитів, наприклад, тривалий термін, обов'язкове забезпечення нерухомим майном та пріоритетність вартості застави над майновим станом позичальника. Для прийняття рішення щодо надання споживчого кредиту пріоритетним є саме майновий стан позичальника та його позитивна кредитна історія. Необхідно зазначити, що в процесі надання споживчого кредиту, кредитний ризик є найбільш значущим фактором, який впливає на прийняття рішення про надання кредиту. Оцінка кредитного ризику залежить від ряду чинників, зокрема від рівня доходу позичальника, його кредитної історії, майнового стану та платіжної дисципліни. Крім того, кредитні установи

звертають увагу на показники макроекономічного стану країни та стану фінансової системи, що також впливає на рішення щодо надання кредиту. У зв'язку з цим, необхідно враховувати різноманітні чинники, щоб забезпечити ефективне та безпечне надання споживчого кредиту. Крім того, важливо дотримуватися принципів відповідального кредитування, що передбачають належну інформаційну підтримку позичальника, а також врахування його можливостей щодо погашення кредиту без шкоди для його фінансового стану.

Споживчий кредит існує передусім тому, що люди з низьким доходом витрачають більшу частину свого доходу на їжу та інші необхідні витрати. У таких людей витрати на їжу становлять велику частку доходу, тоді як у більш забезпечених людей ця частка є меншою. Це призводить до того, що люди з низьким доходом мають обмежені можливості задовольнити свої потреби і змушені шукати кредити для покриття витрат.

Варто зауважити, що в наш час не існує загальноприйнятої системи класифікації споживчих кредитів, і різні автори можуть використовувати різні критерії та ознаки для їх класифікації[7,8,9,10]. У таблиці нижче представлено най-більш поширені підходи до класифікації споживчих кредитів та кредитів населенню, Таблиця №1.1.2.

Табл.№1.1.2

Ознаки класифікації	Види споживчих кредитів
1	2
За формою видачі	грошові кредити; товарні кредити;
За типом позичальника як суб'єкта правових відносин	кредит фізичній особі; кредит фізичній особі-підприємцю;
За категоріями позичальників	всім прошаркам населення; окремим віковим групам;

	групам, що відрізняються за рівнем кредитоспроможності;
За цільовим призначенням	цільові кредити: – на придбання автомобіля; – на капітальний ремонт житла; – на придбання товарів тривалого користування; на освіту; – на лікування; нецільові кредити
За методом стягнення відсотків	кредити зі сплатою відсотків у момент погашення; кредити зі сплатою відсотків у момент надання; кредити зі сплатою відсотків рівномірними внесками; протягом строку користування; кредити зі сплатою відсотків нерівномірними внесками упродовж строку користування;
За методом погашення	кредити з відстроченням платежу; кредити без відстрочення платежу (одноразовий платіж);
За наявністю забезпечення	незабезпечені (бланкові); забезпечені (гарантія; поручительство; страхування);
За ступенем покриття вартості споживчих товарів	кредити на повну вартість товару (послуги); кредити на часткову оплату товару (послуги);
За характером кругообігу коштів	разові; відновлювальні.

Сучасні види споживчого кредиту	кредит з використанням кредитних карт; кредит готівкою; експрес-кредит.
За цільовим призначенням (характер потреб)	споживчий кредит (на поточне споживання, в тому числі «карткові кредити», товари тривалого користування тощо); інвестиційний кредит (на інвестиційні потреби, в тому числі, кредит на купівлю і будівництво житла (іншої нерухомості);
За терміном кредитування	короткостроковий (до 1 року); середньостроковий (від 1 до 5 років); довгостроковий (більше 5 років);

Комерційні банки надають споживчі кредити як фізичним, так і юридичним особам, для використання на різноманітні цілі, пов'язані з особистими потребами.

Ці цілі можуть включати придбання, будівництво або ремонт житлових будівель, гаражів та інших об'єктів, які мають соціально-культурне значення, такі як заклади охорони здоров'я та освіти. Крім того, споживчі кредити можуть бути використані для покупки товарів та послуг, задоволення невідкладних потреб і т.д.

Підприємства надають своїм працівникам можливість отримати позику через фонд споживання, який може мати різні форми - грошову або товарну. Грошові кредити зазвичай надаються в разі невідкладних потреб працівника, таких як необхідність у відшкодуванні витрат на лікування, дорожні витрати або інші необхідні витрати, які виникають у повсякденному житті.

Товарні кредити можуть надаватися для різних цілей, зокрема для будівництва або придбання житла, покупки автомобілів чи інших товарів, які є

необхідними для працівників. Підприємства можуть надавати своїм працівникам житло у користування з поступовою виплатою його вартості, що згодом дозволяє зняти це житло з балансу підприємства і передати у власність працівнику. Така форма надання позики має перевагу для працівника, оскільки він може отримати житло за доступними цінами та без додаткових витрат на оформлення документів.

Однак, особливістю позик, що надаються через фонд споживання, є те, що вони можуть мати пільговий характер. Підприємства можуть надавати по-зики працівникам безкоштовно або з невеликими відсотками за користування. Це може сприяти покращенню матеріального становища працівників, зокрема тих, які перебувають у складних життєвих обставинах, наприклад, у разі хвороби або стихійного лиха. Така підтримка може зменшити фінансові труднощі працівників та зберегти їхній інтерес до роботи на даному підприємстві. Крім того, це може зменшити потребу в пошуку нових працівників, що є важливим в умовах конкурентної боротьби на ринку праці.

Позички в товарній формі, як правило, пов'язані з наданням житла працівникам підприємства. Це може бути новозбудоване житло або житло, що належить підприємству і вже знаходиться в експлуатації. У такому випадку працівник може отримати можливість проживати у житлі, яке потім може бути передане йому власністю. Однак, такі позички можуть мати певні обмеження та умови, які повинні бути виконані працівником, наприклад, термін виплати або зобов'язання виконувати роботи на підприємстві протягом певного періоду.

Загалом, надання підприємством кредитів своїм працівникам може мати багато позитивних наслідків для обох сторін. Для працівників це може зменшити фінансовий тиск та зберегти їхній інтерес до роботи на даному підприємстві, а для підприємства - зберегти кадри та знизити потребу в пошуку нових працівників. Однак, такі кредити повинні надаватись відповідно до законодавства та умов, які не дискримінують працівників за ознаками, що не мають відношення до їхньої професійної діяльності.

Особисті позички громадян - це вид кредиту, який базується на участі приватних осіб як кредиторів і позичальників. Цей вид кредиту включає всі три форми руху позиченої вартості. Особисті позички мають наступні особливості: зазвичай вони мають дружній характер, і відсоток зазвичай невисокий або зовсім не стягується (за винятком лихварських позичок між громадянами); часто не укладається кредитний договір, а використовується боргова ро-зписка або ж навіть не фіксується у вигляді документа; довіра між сторонами має велике значення, а забезпечення кредиту не є обов'язковим; термін позики зазвичай не є жорстким і має умовний характер.

Найпоширеніший тип кредитування, що не пов'язаний з банками, - це споживчі позички, які надаються торговельними підприємствами. Їхня головна мета - стимулювання швидкої реалізації товарів та послуг населенню. Українські економічні дослідники часто розглядають цей тип кредитування лише як продаж товарів з можливістю розстрочки платежу, ігноруючи інші можливі варіанти кредитування населення торговельними підприємствами.

Ми вважаємо, що споживчі позики торговельних підприємств можна розподілити на декілька видів залежно від умов і процедури оформлення кредитної угоди. Серед них можна виділити наступні:

1. Позики, що базуються на щомісячному розрахунку;
2. Позики, що базуються на щомісячному розрахунку з правом відстрочки платежу;
3. Рахунок споживчого кредиту;
4. Продаж товарів з розстрочкою платежу;
5. Товарний кредит;
6. Оренда (лізинг) з правом викупу;
7. Прокат.

Кредитування, яке базується на щомісячному поточному розрахунку, зазвичай виникає, коли торговець постачає товари або надає послуги протягом місяця з використанням кредитування, зазвичай до певного ліміту, і

поку-пець оплачує повну суму після отримання щомісячного рахунку. Цей вид кредитування не включає явно визначену процентну ставку, але розмір прибутку, який отримує торговець, повинен враховувати наявність кредитних відносин. В Україні цей вид кредиту став популярним серед підприємств зв'язку, які надавали послуги своїм абонентам на кредитній основі, таких як теле-фонні дзвінки та відправлення телеграм, а також серед підприємств громадського харчування, таких як кафе та бари, які надавали своїм постійним клієнтам можливість кредитного розрахунку.

Щомісячний поточний розрахунок з правом розстрочки платежу є більш гнучким видом кредитування, де клієнт може вибрати між оплатою рахунку повністю або відстроченням платежу. При відстрочці платежу позичальник сплачує відсотки, які розраховуються на основі щоденного залишку заборгованості. У країнах західного світу цей вид кредитування є широко поширеним і активно використовується універмагами та іншими роздрібними торговцями.

Роздрібні торговці надають ще один популярний вид кредиту - рахунок споживчого кредиту. У цьому випадку клієнт здійснює попередній грошовий внесок, який дає йому право на покупку товарів на суму, значно перевищує розмір внеску. Наприклад, у Великобританії ліміт кредитування може перевищувати здійснені внески більш ніж у 30 разів[11]. Плата за кредит розраховується у відсотках до неоплаченого балансу і додається до щомісячного рахунку. Головним чином цей вид кредитування базується на використанні кредитних карток.

Один з найбільш відомих видів споживчого кредиту, який пропонують торгові компанії в Україні, - це продаж товарів на умовах розстрочки. Зазвичай цей вид кредитування використовується для придбання побутової техніки, меблів, автомобілів, будматеріалів, садових будиночків, одягу та інших товарів широкого вжитку.

Українські торгові підприємства пропонують споживчі кредити у формі розстрочки платежу для придбання різних товарів, таких як побутові прилади, меблі, автомобілі, будматеріали, садові будиночки та одяг. Цей вид кредитування

регулюється Правилами торгівлі в розстрочку, які були затверджені Кабінетом Міністрів України у 1998 році[12]. Згідно з цими правилами, кредит оформляється у вигляді договору купівлі-продажу, надається у формі товару, а погашення здійснюється грошовими коштами. Погашення здійснюється щомісячними частковими платежами, а термін оплати обмежується 6-12 місяцями для більшості товарів, 6-24 місяцями для товарів, вартість яких перевищує 50 неоподатковуваних мінімальних доходів громадян, та 6-60 місяців для транспортних засобів. Сума кредиту обмежена трьома місячними заробітними платами, або дванадцятимісячними заробітними платами з розстрочкою на 24 місяці. Для отримання кредиту необхідно мати довідку про доходи, яка видається на місці роботи, навчання чи видачі пенсії. Крім того, продавець і покупець мають проживати в одному населеному пункті або в одному адміністративному районі.

В Україні товарний кредит є видом кредитування, при якому підприємства торгівлі надають покупцям можливість придбати товар з розстрочкою платежу. Покупці стають власниками товару з моменту укладення договору купівлі-продажу, який оформлюється на продажі товарів з розстрочкою. Як-що йдеться про недорогі автомобілі, то договір оформляється на продаж з заставою. Укладення договору товарного кредиту передбачає обов'язкове страхування як самого автомобіля, так і фінансового ризику. У розвинених країнах товарний кредит використовують у продажу недовговічних або швидко знецінюваних товарів, таких як постільна білизна, одяг, килими, а іноді й автомобілі, що стимулює їх реалізацію.

В розвинених країнах, оренда або лізинг товару з можливістю викупу є традиційним методом надання кредиту, який використовується переважно при продажі автомобілів. У багатьох країнах законодавче регулювання суворо контролює цей вид кредитування.

Угода про оренду (лізинг) оформлюється шляхом укладення відповідного договору, в якому передбачається право викупу об'єкту лізингу орендаром.

рем. Проте, покупець не зобов'язаний купувати товар, а може повернути його торговцю у будь-який час в рамках умов, передбачених договором. Торго-вець залишається власником товару, що дозволяє йому легко забрати предмет оренди у випадку, якщо покупець не виконує узятих на себе зобов'язань.

Покупець стає власником товару тільки після сплати повної суми кредиту, включаючи нараховані відсотки.

Прокат товарів відноситься до товарно-грошової форми кредиту. Це означає, що після одного акта надання речі в користування на обумовлений термін, відшкодовується невелика частина вартості товару. Підприємствам прокату потрібно здійснювати безліч повторних актів, щоб відновити вартість реалізованих товарів та одержувати позичкові відсотки на протязі всього терміну експлуатації предметів прокату.

Залежно від виду позичальника розрізняють кредити, що надаються наступним групам:

1. всім верствам населення;
2. окремим соціальним групам;
3. різним віковим групам;
4. групам позичальників, які різняться за рівнем доходів і кредитоспроможності;
5. групам населення, що постраждали від стихійних лих, війни і т.д.

У цьому випадку кредитори розробляють різні види кредитних продуктів для певних груп позичальників, щоб задовольнити їх потреби в позичкових коштах на найбільш повному рівні з мінімальним ризиком. Наприклад, у розвинених країнах широко використовуються студентські позички, позички для неплатоспроможних верств населення, молоді сім'ї тощо. Зазвичай такі кредити надаються на пільгових умовах, що допомагає їх фінансуванню за рахунок бюджетних коштів. У нашій країні такі види кредитів тільки починають впроваджуватися.

Залежно від того, на що спрямовані, споживчі кредити можуть бути розділені на дві категорії: нецільові, такі як кредити на невідкладні потреби та

овердрафт, та цільові, які надаються з метою купівлі товарів і послуг, інвестування, розвитку підсобних особистих господарств та інших подібних цілей.

У цьому випадку банк зазвичай не виплачує кошти клієнту, а передає їх продавцю товару чи послуг, який потім передає товар клієнту. При цьому, банк здійснює контроль за тим, щоб кошти були використані саме на ті цілі, на які був отриманий кредит.

Короткострокові кредити на невідкладні потреби, зазвичай тривалістю від 3 до 6 місяців, видаються приватним особам комерційними банками, кредитними спілками та підприємствами. Їх головною метою є допомога позичальникам у покритті тимчасових фінансових труднощів, що можуть бути викликані непередбачуваними обставинами, такими як лікування, нещасливий випадок, туризм, стихійне лихо тощо. Кредити зазвичай погашаються шляхом утримань із заробітної плати.

Овердрафтний кредит є автоматично надаваною можливістю отримати позику в межах певного ліміту, коли залишок коштів на рахунку вичерпується. Ці кредити можна погасити через надходження коштів на рахунок у безготівковій формі або через спеціальні внески позичальника. Такі позички короткострокові та мають численні переваги як для кредитора, так і для позичальника. Однією з основних переваг цих кредитів для позичальника є можливість отримати позику у будь-який момент і сплачувати відсотки тільки за фактичне її використання.

Кредити, призначені для купівлі товарів та послуг, доступні як через банківські установи, так і через торговельні підприємства у формі розстрочки платежів за довготривалі товари, прокат товарів споживання та інші подібні послуги.

За їх методом надання, банківські кредити можна поділити на прямі і непрямі. У разі прямого кредитування, угода про позику укладається між банком та особою, яка отримує кредит. У випадку непрямого

кредитування, є посередник у кредитній угоді між банком та клієнтом. Цей посередник може бути торговельним підприємством, з яким банк укладає договір про кредит. Наприклад, в кінці 2000-х років АППБ "Аваль" і компанія "Квазар-Мікро" (м. Київ) розпочали реалізацію програми непрямого споживчого кредитування на покупку комп'ютерів та комп'ютерного устаткування, вироблених і поставлених компанією "Квазар-Мікро".

Під інвестиційними позиками розуміють кредити, що надаються на різноманітні цілі, такі як будівництво та придбання житла, а також будівництво та придбання садових будиночків, гаражів, реконструкцію та капітальний ремонт індивідуальних житлових будинків.

В Україні позички на будівництво і придбання житла є найбільш популярними, оскільки країна стикається зі складною ситуацією на ринку житла.

Кредитами на підтримку особистого сільського господарства є позички на придбання сільгосптехніки, купівлю худоби та її нащадків, закупівлю на-сіння, добрив та інших матеріалів, необхідних для проведення сільськогосподарських робіт.

Споживчі позики можуть бути класифіковані за термінами їх використання. До таких позик відносяться:

1. Позики до запитання, які можна використати в будь-який момент без попереднього повідомлення банку.
2. Термінові позики, які можуть бути розподілені на:
 - 2.1. короткострокові, тобто ті, що повинні бути повернуті протягом од-ного року;
 - 2.2. середньострокові, які повинні бути повернені протягом 1-3 років;
 - 2.3. довгострокові, які повинні бути повернені понад 3 роки.

Позика до запитання - це вид кредиту, що не має чітко визначеного строку погашення, і кредитор має право звернутися до позичальника з вимогою повернення коштів в будь-який момент. Щоб отримати такий кредит, позичальник

повинен мати достатню ліквідність, що дозволяє йому вчасно виконувати свої зобов'язання з погашення позики.

Зазвичай українські банки відносять позички до двох категорій - короткострокові, які повинні бути повернені протягом року, і довгострокові, термін повернення яких перевищує один рік.

Споживчі кредити можуть бути забезпечені або незабезпечені. Забезпечення кредитів може бути здійснене через заставу, гарантію, поручительство або страховий поліс. Застава часто складається з товарів, що фінансуються кредитом, а також інших активів позичальника, таких як цінні папери, нерухомість та інші майнові цінності. Однак, заставлене майно повинно відповідати таким критеріям: мати високу ліквідність, стабільну вартість та низькі витрати на збереження та реалізацію.

Варто зауважити, що наявність забезпечення не є гарантією повернення позички чи відсотків, однак зменшує ризик кредитування, оскільки у разі неповернення позички або відсотків кредитор може відновити свої втрати шляхом продажу забезпечення.

Незабезпечені (бланкові) кредити використовуються рідко і переважно надаються підприємствами своїм працівникам або приватним особам одна одній. Кредитні установи можуть видавати кредити без забезпечення позичальникам, що мають високу кредитоспроможність, а також своїм співробітникам.

Споживчі позички можна класифікувати за характером повернення коштів на разові та поновлювані (роловерні).

Поновлювані кредити - це угоди між банком та клієнтом, в яких визначається ліміт, в межах якого банк може надавати клієнту позики неодноразово. Зазвичай ці кредити короткострокові, але у західних країнах можуть бути поновлювані на 5-7 років. Такі кредити включають кредитні картки, овердрафтні кредити та кредитні лінії на поточному рахунку.

Існує поділ споживчих позичок за методом погашення на дві категорії: позички, які погашаються за допомогою єдиного платежу, та позички, які дозволяють розстрочити платежі.

Позички без розстрочки платежу передбачають одноразове погашення основної суми боргу та відсотків за кредитом. Зазвичай такі кредити надаються на короткий термін до 12 місяців та мають невелику суму. Прикладом цих кредитів є бриджинг-позички, що видаються у США приватним особам для придбання нового будинку за різницею у вартості нового та старого будинку.

Споживчі кредити з розстрочкою платежу передбачають розподіл погашення суми позички на декілька частин протягом терміну дії договору. Цей метод є найбільш поширеним для погашення споживчих кредитів. Наприклад, в США більше 80% усіх комерційних банків надають споживчі кредити з розстрочкою платежу. Це пояснюється тим, що для позичальників розстрочка платежу є менш обтяжливою, ніж одноразовий платіж.

Споживчі позички можна розподілити за тим, наскільки вони покривають вартість споживчих товарів чи послуг. Такі кредити можуть бути або на повну вартість, коли сума кредиту дорівнює вартості товару чи послуги, або на часткову оплату, коли позичальник сплачує лише частину вартості, а решту коштів покриває кредит.

Як банки, так і магазини, які пропонують споживчі кредити для покупки товарів і послуг, бажають, щоб клієнти внесли певну суму власних коштів при покупці. Це має два важливі аспекти: по-перше, клієнт повинен сплатити значну частину вартості товару (зазвичай не менше 25%), щоб він почув себе власником товару; по-друге, розмір періодичних платежів має бути достатнім, щоб відсоток внеску клієнта в загальну вартість товару зростав швидше, ніж вартість товару зменшується внаслідок зносу.

Споживчі кредити можна класифікувати за методом стягнення відсотків, який включає такі види, як позички з утриманням відсотків у момент її надання (кредити ломбардів), позички зі сплатою відсотків у момент погашення кредиту,

позички зі сплатою відсотків рівномірними внесками протягом усього терміну користування і ануїтетні позички. Крім того, споживчі кредити можна розділити на кредити на поточні потреби та кредити на капітальні потреби. Дотримання умов кредитування може сприяти більш дисциплінованому поведінку позичальника до погашення позички і більш дбайливому його відношенню до придбаного товару, що забезпечує позичку.

Короткострокові кредити на поточні потреби зазвичай включають позички на невідкладні витрати, покупки товарів та послуг, та забезпечуються звичайно на невеликі суми. У той час як кредити на капітальні потреби пов'язані з придбанням, будівництвом, реконструкцією нерухомості та надаються на значні суми та на довготривалий період.

Щодо кредитів на капітальні потреби, їх обсяг визначається на основі загальної потреби позичальника у коштах та наявності коштів у нього. Це означає, що позичальник повинен внести значний внесок від вартості придбання об'єкта, а решта суми може бути покрита за допомогою кредиту.

Житлові кредити мають важливе значення і можуть бути розділені на кілька категорій:

1. Кредит на придбання земельної ділянки.
2. Кредит на будівництво житла.
3. Кредит на придбання готового житла.

Позички на землю надаються з метою придбання та облаштування земельної ділянки для майбутнього будівництва житла. Будівельні кредити, у країнах з розвиненою ринковою економікою, зазвичай виділяються заставою на нерухомість, зокрема, на об'єкти іпотеки, що використовуються для фінансування будівельних робіт.

Ця класифікація споживчих кредитів є результатом вивчення досвіду надання таких кредитів в Україні та за кордоном, проте вона не є остаточною і повною. Фактично, кредит може відповідати декільком критеріям і

належати до кількох класифікаційних груп. Крім того, кредит є динамічним явищем і з часом може еволюціонувати, виникаючи нові види кредитів.

Таким чином, споживчий кредит займає унікальне місце серед кредитних відносин та включає широкий спектр різноманітних видів. Ці види можна класифікувати за різними ознаками, такими як вид кредиторів, вид позичальників, методи погашення, терміни користування, характер кругообігу коштів, ступінь покриття вартості товарів і послуг кредитом, забезпечення, цільове спрямування, метод утримання відсотків, укрупнені об'єкти тощо. Кожен з цих видів має свої умови надання, користування та погашення споживчого кредиту, що робить їх особливими. Крім того, споживчий кредит є динамічним явищем, яке змінюється з часом та може давати поштовх до виникнення нових видів.

1.2 Роль інструментів кредитування для економіки.

Важливим стратегічним напрямом для більшості вітчизняних банків є споживче кредитування фізичних осіб. Головною метою цього виду кредитування є стимулювання споживання товарів та послуг фізичними особами, що призводить до зростання обсягів продажу продукції та послуг, підвищення рівня підприємницької активності, збільшення ВВП та кількості робочих місць, а також створення загальної доданої вартості.

Кожен банк прагне створити власний кредитний продукт для фізичних осіб, який задовольнив би потреби позичальників та перевищував б конкурентів за такими параметрами, як термін кредитування, вартість, комісії та забезпечення. За останні десять років від продажу кредитних продуктів банки отримали майже утричі більше процентних доходів, ніж від комісійних операцій. Вони стабільно складають понад 60-65% у загальній структурі доходів банків.

Існування споживчого кредиту пояснюється тим, що фізичні особи, які мають низькі доходи, зазвичай витрачають більшу частину своїх доходів на харчування та інші невідкладні витрати. Це ускладнює задоволення їхніх потреб,

оскільки вони не мають вільних грошових коштів. Тому вони потребують споживчого кредиту, щоб забезпечити свої споживчі потреби.

Хоча споживче кредитування має позитивний вплив на економіку, але необхідно розуміти його можливі ризики. Крім кредитного ризику, пов'язаного з невиконанням зобов'язань позичальником, і ризику ліквідності, можуть бути інші ризики, такі як ризик процентної ставки, зміни в економічному середовищі та інші. Банки стежать за ризиками та вживають заходів для їх зменшення, таких як встановлення максимальних сум кредитування, перевірка кредитної історії позичальників, забезпечення кредитів та інші заходи.

Для зменшення ризиків, пов'язаних з кредитуванням, банки встановлюють жорсткі вимоги до позичальників, щодо їх доходів, кредитної історії та забезпечення. Забезпечення може включати імовірні доходи та майновий стан позичальника, а також може вимагатися застава у вигляді нерухомості або рухомого майна. Ці заходи допомагають зменшити ризик невиконання зобов'язань позичальником та забезпечити ліквідність банку.

Для надання кредитів банки зазвичай встановлюють різні платежі та відсотки, які можуть бути значними, особливо у випадку невиконання позичальником своїх зобов'язань. Тому, перш ніж брати кредит, необхідно уважно ознайомитися з умовами договору та зрозуміти свої можливості щодо повернення боргу.

У цілому, споживче кредитування є важливим стимулом для розвитку економіки, особливо в збільшенні попиту та створенні нових робочих місць. Однак, з ним пов'язані певні ризики, які потребують управління з боку банків та свідомого підходу з боку позичальників, зокрема, розумного планування та аналізу фінансових можливостей для виконання зобов'язань за кредитом(Таблиця№1.1.3).

Табл№1.1.3

Соціально-економічне значення споживчого кредиту	
1	2
Позитивне	Негативне
Більш повна задоволення потреб населення у промислових товарах та послугах через споживче кредитування.	Надмірна заборгованість за споживчими кредитами населення.
Покращення житлових та побутових умов життя для населення.	Відтік капіталу з країни в наслідок купівлі споживачами імпортованих товарів за рахунок кредиту
Подолання соціальної напруги.	Сприяння інфляції
Покращення якості життя людей.	
Прискорення оборотності коштів	
Зміцнення стійкості грошового обігу	
Проведення ефективної демографічної політики держави	
Зростання виробництва та покращення організації виробництва товарів, які споживаються населенням.	

Споживчий кредит має велике значення для розв'язання проблеми житла, оскільки надає можливість фінансування індивідуального та кооперативного житлового будівництва, а також придбання квартир та будинків для особистої власності.

Після Другої світової війни житлові кредити стали дуже популярними у США, Японії, Західній Європі та інших країнах. Наприклад, у 1989 році частка житлових кредитів становила 44% у загальному обсязі банківських кредитів у Німеччині, 36,5% у США та 31,4% у Франції[13].

Існує кілька різних моделей фінансування купівлі та будівництва житла, які враховують історію, господарську культуру, менталітет та рівень економічного розвитку країни. Найвідомішими серед них є іпотечна система житлового інвестування в США та німецька модель інвестування, яка базується на будівельно-ощадних касах. У США перша система забезпечує можливість купівлі будинку (квартири) для американських сімей, якщо середня ціна не перевищує річний дохід родини в 2-2,5 рази або якщо щомісячні витрати на житло не перевищують 25% від місячної заробітної плати. Ця система щорічно залишає на ринку житла в США близько 400 мільярдів доларів[14].

Поліпшення житлових умов населення є одним з пріоритетів державної політики в усіх країнах, тому розроблено різні механізми та процедури, які допомагають людям отримати право власності на житло, зокрема соціальне. Ці процедури можна розділити на три категорії:

- пряма фінансова допомога в формі субсидії або премії;
- зниження оподаткованого доходу клієнта на суму відсотків за кредитом;
- штучне зниження вартості позички за рахунок сплати державою певної частини відсотків.

Наприкінці 1980-х років різноманітні субсидії становили значну частку в загальному обсязі житлових кредитів. Наприклад, у Франції ця частка склала 32%, у США - 29,8%, а в Німеччині - 28%[15].

Кредитування будівництва житла стає особливо важливим під час економічних криз, які не обминають Україну, оскільки в такі періоди доходи населення різко зменшуються, а заощадження швидко депресуються через

інфляцію. У таких умовах важливою стає державна підтримка, яка може включати надання пільгових кредитів членам житлово-будівельних кооперативів та індивідуальним позичальникам, створення податкових стимулів для кредитних інститутів, що займаються кредитуванням будівництва житла, створення інфраструктури для іпотечного кредитування та інших заходів.

В Україні існує законодавча база, що передбачає державну підтримку кредитування будівництва та купівлі житла. Однак, отримати пільговий кредит у практиці є дуже складною задачею, оскільки не завжди дієвість цих законів забезпечується на практиці.

Кредитування на реконструкцію та капітальний ремонт житлових будинків та квартир, підключення до інженерних мереж та закупівля обладнання для поліпшення інженерного благоустрою сприяє створенню додаткових житлових умов та поліпшенню культурно-побутових умов життя населення.

Споживчий кредит може позитивно вплинути на рівень життя населення, оскільки дозволяє задовольнити споживчі потреби, які не можуть бути задоволені наявними доходами. Такі кредити забезпечують людей можливістю збільшити свій поточний рівень споживання до того моменту, коли вони зможуть накопичити достатньо коштів для задоволення цих потреб. Особливо це стосується тих, хто вірить у стабільність та достатність своїх майбутніх доходів, а тому бажає покращити свій поточний рівень життя за допомогою споживчого кредиту. До цієї категорії можна віднести, наприклад, студентів, які зазвичай не мають значних поточних доходів під час навчання, але очікують збільшення доходів після завершення навчання та початку роботи.

У Великобританії студенти мають можливість отримати кредит у банку на безлімітній основі, залежно від умов, обговорених з банком у кредитному договорі. Перший платіж може бути відкладений на 4 місяці, а протягом перших 6 місяців після закінчення навчального закладу, банк стягує з позичальника пільгові відсотки.

У багатьох країнах діє державна програма підтримки кредитування студентів, яка дозволяє їм отримувати фінансову допомогу для оплати навчання. Наприклад, в США позичальники-студенти можуть починати погашення позичок тільки після закінчення вищого навчального закладу. Максимально дозволена процентна ставка по цих позичках становить 8% [14]. На жаль, в Україні комерційні банки майже не надають цільових позичок студентам.

Розвиток споживчого кредитування може сприяти зниженню соціальної нестабільності в суспільстві, оскільки люди, які мають можливість придбати житло та споживчі товари і послуги за допомогою кредитів, стають більш економічно стійкими та мають умови для забезпечення своєї сім'ї та виховання дітей. Наявність достатніх умов проживання та споживання може позитивно вплинути на здоров'я нації та сприяти збільшенню її тривалості життя, що в свою чергу підвищує працездатність населення.

Кредитування на індивідуальне чи кооперативне житлове будівництво, ремонт і реконструкцію житла є корисним інструментом для розвитку зайнятості, оскільки стимулює залучення додаткових трудових ресурсів для здійснення цих робіт.

Пільгове кредитування для сімей, що зазнали шкоди від стихійних лих, катастроф або аварій, має важливе соціальне значення в суспільстві. Цей вид кредитування є популярним у багатьох країнах, включаючи Україну.

Споживчий кредит має значимий вплив на державну демографічну політику, особливо на заселення недостатньо населених територій та переселення населення. Кредитування населення для переселення та покращення житлових умов сприяє заселенню цих територій та зменшенню перенаселеності інших областей. Україна також надає підтримку кримським татарам, які повертаються на батьківщину з різних країн колишнього СРСР, шляхом надання кредитів на переселення та господарське облаштування.

Споживчий кредит може сприяти розвитку заощаджень у населення, оскільки частину витрат на придбання товарів або послуг, на які надається кредит, позичальник повинен оплатити власними коштами. Наприклад, при отриманні кредиту на придбання індивідуального будинку від "Експресбанку", не більше як 75% вартості будинку може бути покрито кредитом, тоді як решта 25% повинна бути сплачена позичальником з власних коштів.

Отримання позик членами кредитних спілок часто залежить від розміру внеску позичальника, що може впливати на максимальний розмір позики та умови її одержання. У багатьох європейських країнах поширені будівельні товариства, члени яких можуть отримувати пільгові житлові кредити після попереднього нагромадження заощаджень за визначений період. Наприклад, в Німеччині обсяги заощаджень населення в будівельно-ощадних касах за даними Дойчебундесбанку збільшилися з 54,7 млрд марок у 1960 році до 1 136,7 млрд марок у 1995 році[17].

Споживчий кредит грає важливу роль у розвитку безготівкових розрахунків населення, зокрема завдяки кредитним карткам. Ці картки дозволяють населенню купувати товари та послуги в кредит і знімати готівку з банкоматів, не використовуючи при цьому паперові гроші. У деяких країнах, особливо в англomовних, кредити на споживчі потреби можуть бути надані у формі чеків. Ці процеси мають позитивний вплив на грошовий обіг та призводять до економії грошових ресурсів у сфері доходів населення.

Одним зі способів стимулювання праці та забезпечення збереження робочої сили на підприємствах і організаціях є видання позичок працівникам та службовцям на різні потреби, такі як придбання житла або розв'язання невідкладних питань. Часто ці позички виділяються безпроцентно, і погашення проводиться шляхом відрахувань з заробітної плати позичальника. Цей підхід сприяє стабільності працівників на робочому місці та підвищенню їхньої мотивації до роботи.

Проведення продажу товарів населенню у формі кредиту допомагає збільшити швидкість їх реалізації. Це особливо корисно для товарів, на попит на які є

недолік або які піддаються сезонним змінам. Як наслідок, знижуються витрати на зберігання товарів, а також збільшується швидкість руху товарного обігу.

Використання споживчого кредиту сприяє розвитку новітніх форм торгівлі, таких як торгівля на виставках, за попередніми замовленнями та інші, що сприяє зростанню товарообігу та підвищенню ефективності продажу товарів.

Споживчий кредит допомагає змінювати структуру споживання товарів і послуг серед населення. Кредит дає можливість громадянам купувати більш дорогі товари та послуги, що перевищують їхні поточні доходи і заощадження, а отже, мають вищу якість та тривалість. Це змушує підприємства зосередитись на покращенні якості товарів народного споживання, які вони виробляють. Підприємства, що надають товари в оренду, сприяють задоволенню попиту населення на сезонні або тимчасові товари, зменшуючи при цьому одноразові витрати на їх придбання.

Споживчий кредит відіграє важливу роль у вирішенні соціально-економічних проблем, що стосуються поліпшення матеріального та культурного рівня життя населення, тому його повинні бути легко доступним у необхідному обсязі.

Споживчий кредит має як позитивні, так і негативні наслідки для економічних процесів у суспільстві.

У розвинутих західних країнах серйозною проблемою є значна заборгованість населення, що спричинює особисті та сімейні банкрутства. Картошки судів щорічно збільшуються на мільйони справ про особисті банкрутства. Економісти виокремлюють дві головні причини цього явища: по-перше, споживачі звикли не тільки зберігати свій рівень життя, але й прагнуть до його зростання, що зумовлює бажання придбати найновіші товари народного споживання та дорогі послуги. При цьому споживачі часто звертаються до споживчих кредитів, що призводить до надмірної заборгованості

та зростання банкрутств. Особливо активний попит на кредити відбувається в період криз або при нестачі поточних доходів для підтримки бажаного рівня життя.

Другою головною причиною високої заборгованості населення за споживчими кредитами є полегшення доступу до кредиту для приватних осіб з боку кредитних установ, зокрема шляхом стимулювання працівників відділів кредитування для видачі кредитів. Це призвело до збільшення зловживань з боку кредитних установ, а загальна заборгованість позичальників, не враховуючи податків, часто перевищувала 60% їх особистого доходу.

Щоб зменшити наслідки особистих банкрутств і заборгованості, а також обмежити кількість ненадійних кредитів, держава впроваджує різні заходи. Зокрема, ведуться картотеки несплатників, встановлюються фінансові пільги, законодавчо регулюються процедури банкрутства з охороною прав громадян. Наприклад, в США закон про банкрутство дозволяє сімейним парам залишати особисті активи на суму до 40000 доларів.

Надання споживчих кредитів може мати негативний вплив на фінансове становище торговельних підприємств, які пропонують товари з оплатою в розстрочку. Оскільки ці фірми стають кредиторами, вони змушені виконувати функції, які зазвичай виконуються банками. Проте, вони не завжди можуть забезпечити такий рівень безпеки, як банки. Це може призвести до банкрутства торговельних підприємств через зростання дебіторської заборгованості внаслідок затримок та неповернення споживчих кредитів.

Видання споживчих кредитів на придбання імпортованих товарів та послуг сприяє зростанню їхнього споживання населенням, що має негативний вплив на виробників аналогічних вітчизняних товарів і послуг для народного споживання, тому що відбувається відтік капіталів за межі країни. Особливо це стосується країн, що знаходяться в стадії розвитку, наприклад, України, де немає вигідних умов для кредитування споживачів для придбання вітчизняних товарів і послуг для груп споживання порівняно з імпортованими. Держава, кредитні інститути та

торговельні підприємства не можуть запропонувати більш сприятливі умови для вітчизняних товарів та послуг.

Висновки до розділу 1.

Отже, на основі нашого аналізу теоретичних та методологічних аспектів кредитування споживчих потреб населення ми можемо зробити наступні висновки:

1. Споживчий кредит є необхідним, оскільки він задовольняє потреби населення в тимчасово вільних коштах, яких не вистачає для придбання товарів і послуг. З розвитком суспільства значення споживчого кредиту у фінансуванні споживчих витрат збільшується і є особливо важливим у економічно розвинених країнах.

2. Існує різноманітність поглядів економістів на сутність споживчого кредиту, через складний внутрішній зміст цього поняття. Ми зуміли об'єднати ці погляди у чотири підходи до визначення сутності споживчого кредиту в залежності від його призначення: кредитування населення на всі можливі потреби, включаючи виробничі; кредитування населення на придбання споживчих товарів і послуг; кредитування населення на задоволення споживчих потреб, яке включає витрати капітального характеру; кредитування невиробничих витрат.

3. Після аналізу суттєвих відносин споживчого кредиту, ми визначили його у вузькому та широкому сенсах. У вузькому сенсі, споживчий кредит відображає надання державою, підприємствами, кредитними установами, та окремими громадянами позичкової вартості в грошовій, товарній, та натуральній формі для населення, яке використовує її на свої споживчі потреби з поверненням позики та виплатою відсотків. У широкому сенсі, споживчий кредит охоплює не тільки населення, але й підприємства (організації), яким надається позичкова вартість для невиробничих витрат.

4. На практиці існує значна кількість різних видів споживчого кредиту, які були детально класифіковані залежно від різних ознак. Ця

класифікація допоможе кредитним інститутам та торговельним підприємствам краще розробляти кредитні продукти для фізичних осіб на задоволення їх споживчих потреб.

5. Споживчий кредит відіграє важливу роль у визначенні пріоритетів розвитку і поліпшенні діяльності кредитних інститутів та торговельних підприємств, що спеціалізуються на кредитуванні населення на споживчі потреби. Крім того, слід відзначити значущість споживчого кредиту як важливого соціально-економічного фактора, що сприяє підвищенню матеріального та культурного рівня життя населення та покращенню добробуту всього суспільства.

2. Методологічний підхід до аналізу інструментів кредитування.

2.1 Вартість грошей у часі, як основа методологічного підходу до аналізу інструментів кредитування.

Фраза "Час - це гроші" визначає мотивацію підприємців та впливає на фінансові рішення менеджерів. Однак, однією з основних проблем корпорації є несумісність потоків прибутків та витрат у часі. Часто, коли прибуток ще не досягнуто достатньої суми, корпорація приймає рішення, що ґрунтується на економічних обставинах, та залучає позичкові кошти для фінансування проектів. Тому менеджери повинні вирішити, чи варто це ризиковане рішення і чи будуть позичкові кошти прибутковими в майбутньому.

Прийняття фінансових рішень передбачає взаємодію між сьогоднішніми та майбутніми грошима. Оскільки купівельна спроможність грошей може змінюватись, то здійснюється обмін купівельної спроможності між сьогоднішніми та майбутніми грошима. У залежності від вартості грошей у часі або їх тимчасової вартості, встановлюється процентна ставка, яка визначає цей обмін.

Ірвінг Фішер, американський економіст, розвинув теорію часової вартості грошей у своїй праці "Теорія процента", опублікованій в 1930 році. Концепцію "часу" у відношенні до економіки започаткував Євген Бем-Баверк, представник австрійської школи, у якій було визнано важливість часової складової у вартості грошей. Фішер[18] вважав, що основна проблема полягає в приведенні майбутньої вартості до поточної, щоб визначити капітальну вартість майбутніх прибутків. Він стверджував, що всі інвестори і корпорації зацікавлені у майбутніх доходах, і їх головна мета полягає у максимізації багатства акціонерів шляхом отримання приведеної вартості грошей і, в кінцевому рахунку, нетто приведеної вартості.

Основним філософським підґрунтям теорії часової вартості грошей є погляди І. Пригожина[19], нобелівського лауреата, згідно з яким час є

фундаментальним виміром нашого існування і передує буттю. Розвиток нових технологій, які прискорюють темпи економічного розвитку та "рухають час", вимагає перегляду поглядів на роль грошей, що інвестуються корпорацією в нові проекти, і приведення майбутніх доходів до "сьогоднішніх грошей".

Концепція часової вартості грошей включає визначення майбутньої та приведеної (сьогоднішньої) вартості грошей, при цьому основною є розуміння сутності приведених грошей. У західній економічній літературі ця концепція є основою теорії і практики корпоративних фінансів та функціонування ринку капіталу, і включає аналіз ризику.

По-перше, гроші, отримані корпорацією в майбутньому (наприклад, через тиждень або рік), мають меншу вартість порівняно з грошима, що вже є в її розпорядженні сьогодні, так як сьогоднішні гроші уже працюють і приносять дохід.

Друга причина полягає в тому, що майбутні гроші несуть в собі більше ризику, оскільки існує більша невизначеність стосовно отримання очікуваного прибутку, ніж у випадку з сьогоднішніми грошима.

Розрахунок майбутніх грошових потоків дозволяє визначити приведену вартість, тобто сьогоднішню вартість цих фінансових потоків. Це допомагає з'ясувати, скільки вони варті сьогодні. На відміну від цього, розрахунок майбутньої вартості дає змогу передбачити, як зміняться ці грошові потоки в майбутньому, тобто наскільки вони зростуть.

Оцінка майбутньої вартості грошей передбачає визначення суми грошових потоків, яку можна отримати в майбутньому від їх інвестування на визначений строк під певну процентну ставку. Цю суму грошових потоків називають майбутньою вартістю.

Західна фінансова література вказує на те, що поняття складних процентів є ключовим при математичних розрахунках, пов'язаних з фінансовими потоками. Оцінка грошових потоків залежить від часу. Менеджер займається аналізом не тільки фінансової статистики, а й динаміки.

При обчисленні майбутньої вартості грошей застосовуються складні проценти, що означає, що проценти нараховуються не лише на початкову суму, але й на отримані за кожен період проценти. Тому, чим швидше корпорація одержує кошти, тим більшими стають її майбутні грошові потоки. У зв'язку з цим, менеджерам потрібно постійно займатися прискоренням обігу капіталу, щоб максимізувати дохід компанії.

Майбутня вартість визначається за формулою (1):

$$FV_n = x_0(1 + r)^n; \quad (1)$$

де:

FV_n – майбутня вартість у n-му році;

x_0 – початкова сума капіталу;

r – процентна ставка;

Для розрахунків майбутньої вартості зазвичай використовують таблиці коефіцієнтів або фінансові калькулятори. Наприклад, якщо фірма має на своєму рахунку в банку 10 000 доларів, які вона планує залишити там на 10 років з річною процентною ставкою 10%, тоді

$$FV = 10\,000 * FVIF = 10\,000 * 2,5937 = 25\,937 \text{ дол.}$$

FVIF (Future Value Interest Flow) - це коефіцієнт майбутньої вартості процентних потоків (при 10% річних на 10 років). За цих умов, вклад на рахунку збільшився майже в 2.6 рази протягом 10 років завдяки капіталізації процентів. Величина зростання вкладу в банку залежить від терміну його тримання та процентної ставки.

Правило 72 дозволяє оцінити майбутню вартість грошей без використання таблиці або калькулятора. Це правило говорить, що кількість років, яка потрібна для того, щоб сума грошей подвоїлася (так званий "час подвоєння"), може бути приблизно розрахована як 72, поділене на процентну ставку. Це дозволяє оцінити вплив процентної ставки на зростання вкладу та зрозуміти, скільки часу потрібно, щоб гроші подвоїлися при заданій ставці (2).

$$\frac{\text{Час подвоєння грошей на рахунку}}{\text{Річна процентна ставка}} = \frac{72}{10} = 7,2; \quad (2)$$

Таким чином, відповідно до правила 72, коли процентна ставка дорівнює 10%, вартість грошей на рахунку в банку подвоїться за 7,2 року і становитиме 20 000 дол. Якщо кошти залишаться на рахунку наступні 7,2 року, то їх вартість знову подвоїться і становитиме 40 000 дол. отже, майбутня вартість грошей залежить не тільки від процентної ставки, але й від тривалості зберігання грошей[20].

Коли мова йде про банківські депозити і кредити, процентні ставки зазвичай визначаються на річній основі, але на практиці нарахування процентів може відбуватися з іншою періодичністю (наприклад, півріччя, місяць або тиждень). Щоб зробити різні ставки порівнянними, застосовують поняття ефективної річної процентної ставки (Effective Annual Rate, EAR).

Обчислення ефективної процентної ставки відбувається за формулою(3):

$$\frac{\text{Ефективна процентна ставка}}{\text{Ефективна процентна ставка}} = \left(1 + \frac{\text{Річна процентна ставка}}{m}\right)^m - 1; \quad (3)$$

де:

m – кількість періодів нарахування процентів за рік.

Якщо ставка на кредит чи депозит складається з нарахувань протягом року у декілька етапів (наприклад, півріччя, місяць), то для порівняння з іншими фінансовими інструментами використовують ефективну процентну ставку EAR (Effective Annual Rate). Наприклад, якщо річна ставка нараховується двічі на рік, по 3% кожен раз, то ефективна процентна ставка дорівнюватиме:

$$\left(1 + \frac{0,06}{2}\right)^2 - 1 = 0,0609 * 100\% = 6,09\%$$

З таблиці можна зрозуміти, що частота нарахування процентів впливає на величину ефективної процентної ставки. Чим більше періодів нарахування, тим вище EAR. Найвище значення EAR досягає при безперервному нарахуванні процентів зі значенням $e = 2,71828006$. У цьому випадку EAR дорівнює 6,183365 % на рік таблиця №2.1.1.

Табл.№2.1.1 [21]

Частота нараху- вань	Кількість періодів нарахувань	Ефективна річна процентна ставка
1	2	3
Щороку	1	6,00000
Кожні півроку	2	6,09000
Щокварталу	4	6,13614
Щомісяця	12	6,16778
Щотижня	52	6,17998
Щодня	365	6,18313
Безперервно	-	6,18365

Приведена, або сьогоднішня, вартість грошей (Present Value — PV) визначається шляхом дисконтування грошових потоків за певною процентною ставкою. Наприклад, якщо фірма очікує отримати дохід у розмірі 10 000 доларів протягом наступних двох років і ринкова процентна ставка на облік фондів фірми становить 8 %, то необхідно визначити, скільки цей дохід коштує сьогодні. Для цього застосовується метод дисконтування грошових потоків за формулою(4,5):

$$PV_n = X_0 \frac{1}{(1+r)^n}; \quad (4)$$

чи

$$PV_n = \frac{FV}{(1+r)^n}; \quad (5)$$

де:

PV_n - сьогоднішня вартість в n-му році;

X_0 - грошовий потік наприкінці n-го року;

r - дисконтна ставка;

$\frac{1}{(1+r)^n}$ - коефіцієнт дисконтування;

FV - майбутня вартість.

Коефіцієнт дисконтування, який менше 1: $\frac{1}{(1+r)^n} < 1$, відображає той факт, що сьогоднішня вартість грошей вища, ніж їх майбутня вартість. Іншими словами, кожен долар (євро, єна тощо), отриманий у майбутньому, менш цінний, ніж долар, отриманий сьогодні.

Першого року:

$$PV = \frac{10000}{1,08} \approx 9\,259,3 \text{ дол.}$$

Другого року

$$PV = \frac{10000}{(1,08)^2} \approx 8\,573,4 \text{ дол.}$$

Основна ідея часової вартості грошей полягає в тому, що гроші, одержані у майбутньому, мають меншу вартість, ніж ті, що отримані сьогодні. Це має важливе значення для фінансової та інвестиційної політики корпорацій. Фінансові менеджери зосереджуються на стеженні за рухом цін на ринку, обіговості активів, реінвестуванні прибутку та ціни капіталу, оскільки низька ціна капіталу забезпечує високу сьогоднішню вартість корпорації. Це дозволяє збільшити грошові потоки, що вкладаються в інвестиційні проекти і забезпечують прибуток в майбутньому. Корпорації активно ведуть облік грошових потоків, що підтверджує відому істину про те, що "гроші люблять рахування".

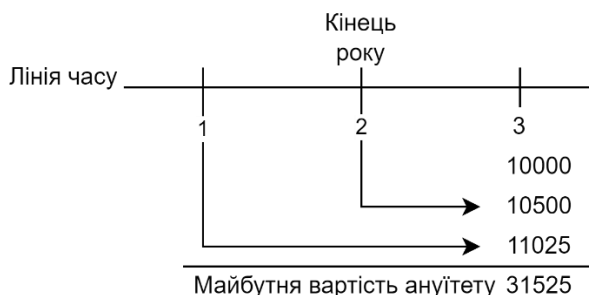
З таблиці видно, що сьогоднішня вартість є результатом дисконтування майбутньої вартості. Це означає, що якщо корпорації потрібно буде 1790,8 долара через десять років, то для того, щоб мати таку суму в майбутньому, вона повинна мати на рахунку 1000 доларів сьогодні. При цьому ми припускаємо, що процентні ставки на ринку залишаються сталими. Капіталізація процентів допомогла визначити майбутню вартість, а дисконтування їх дозволило отримати сьогоднішню вартість. Таким чином, майбутня вартість і сьогоднішня вартість є взаємопов'язаними концепціями, що показує нам представлена в таблиці схема.

Табл №2.1.2

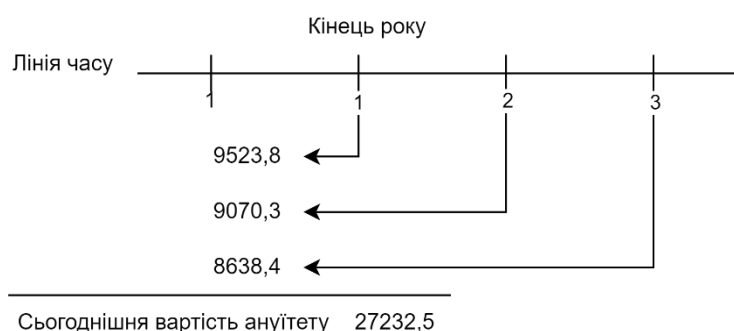
Майбутня вартість	Приведена (сьогоднішня) вартість
1	2
Future Value (FV) 10 років, 6 %	Present Value (PV) 10 років, 6 %
$x_0(1 + r)^n = 1000(1 + 0,06)^{10} = 1790,8$	$x_0 \left(\frac{FV}{(1 + r)^n} \right) = 1790,8 * 0,5584 = 1000 \text{ дол}$
$(1 + 0,06)^{10} = 1,7908$ - процентний фактор майбутньої вартості 10 років, 6%.	$\frac{1}{(1 + 0,06)^{10}} = 0,5584$ - процентний фактор приведеної вартості 10 років, 6%
Нарахування складних процентів (compounding)	Дисконтування складних процентів (discounting)

Ануїтетами називаються рівномірні платежі або надходження, які здійснюються через однаковий інтервал в однаковій сумі протягом певного періоду. Є два методи визначення ануїтетів: звичайні ануїтети, де платежі здійснюються наприкінці періоду, та строкові ануїтети, де платежі проводяться на початку періоду. Також існують безстрокові ануїтети, які відбуваються постійно. Ануїтети можуть використовуватися для платежів за боргами, надходжень від суб'єктів ринку та інших цілей.

Ануїтети дозволяють визначити майбутню і сьогоднішню вартість рівномірних платежів, що здійснюються через однакові інтервали часу. Для розрахунку ануїтету необхідно знати процентну ставку на кожний періодичний платіж, після чого суми підсумовуються. Наприклад, якщо фірма повинна сплачувати 10 000 дол. протягом трьох років звичайним ануїтетом, то платіж відбувається наприкінці кожного року. Якщо фірма вкладає отримані кошти на поточний рахунок у комерційний банк з 5% річних, можна визначити щорічні грошові потоки та їх майбутню вартість (рисунок №2.1.1).



Таким чином, після трьох років грошові потоки досягнуть суми 31 525 доларів. Однак, для визначення поточної вартості звичайного анuitету за тих же умов потрібно використовувати дисконтування річних платежів. Це означає, що до кінця третього року поточна вартість складатиме 27 232,5 доларів, оскільки вартість грошей з часом знижується за допомогою дисконтного чинника (рисунок №2.1.2).



Довічні анuitети або безстрокові анuitети є також відомі як безтермінові анuitети. У XIX столітті в Західній Європі в умовах золотого стандарту, коли фінансові системи були досить стабільними, вони були дуже поширені. Довічні анuitети є фінансовим інструментом, що надає їх власнику регулярні виплати грошових коштів до кінця його життя. У певному сенсі, привілейовані акції є формою безстрокового анuitету.

Визначення ставки дисконтування є важливим етапом в розрахунках часової вартості грошей. Ця ставка може розглядатися як гранична норма дохідності або як альтернативні витрати капіталу. Правило норми дохідності вимагає, щоб норма дохідності за інвестиціями перевищувала їх альтернативні витрати.

Сьогоднішня вартість залежить від ставки дисконтування та тривалості інвестування грошей. Якщо ставка дисконтування низька, тоді приведена вартість висока, а при короткотривалому інвестуванні - також висока. Тому рекомендується вкладати гроші за найнижчої норми дохідності та на відносно короткий термін, щоб отримати максимальну вартість приведених грошей.

Фраза, яку приписують У. Черчілю, "Той, хто володіє інформацією, володіє світом", може бути перефразована з урахуванням важливості фінансової інформації для керування грошима: "Той, хто володіє фінансовою інформацією, володіє фінансовим ринком". Роль фінансових аналітиків полягає в дослідженні зміни граничних норм дохідності. Що успішніше вони працюють, тим ефективніше використовується капітал компанії при інвестуванні.

Якщо фірма А інвестує 1000 доларів на один рік за ставкою 10%, а конкурент фірми Б інвестує за ставкою 9%, то сьогоднішня вартість проекту буде залежати від різниці між цими ставками дисконтування. Чим нижча ставка дисконтування, тим вища сьогоднішня вартість інвестиційного проекту. Отже, для порівняння сьогоднішньої вартості проектів фірм А і Б потрібно визначити, яка зі ставок дисконтування дає більш високу сьогоднішню вартість.

$$\text{Фірма А} - PV = \frac{1000}{1+0,1} \approx 909,10 \text{ дол.}$$

$$\text{Фірма Б} - PV = \frac{1000}{1+0,09} \approx 917,43 \text{ дол.}$$

Якщо фірма А інвестує 1000 дол. на три роки за ставкою 10%, а фірма Б - на два роки за ставкою 9%, то їхні сьогоднішні вартості будуть:

$$\text{Фірма А} - PV = \frac{1000}{(1+0,1)^3} = 751,3 \text{ дол.}$$

$$\text{Фірма Б} - PV = \frac{1000}{(1+0,09)^2} = 841,7 \text{ дол.}$$

Таким чином, конкурент фірми А, фірма Б, зробила інвестицію за більш вигідних умов, і, отже, її поточна вартість є вищою, ніж у фірми А.

Чиста приведена вартість (Net Present Value, NPV) - це розрахунок, який визначає різницю між сьогодишньою вартістю всіх грошових потоків, що пов'язані з інвестиційним проектом, та сумою всіх витрат, пов'язаних з його реалізацією. Корпорації використовують цей показник для прийняття рішень про капітальні інвестиції в реальні активи, оскільки він дозволяє оцінити, чи будуть такі інвестиції прибутковими на довгостроковій перспективі.

Чиста приведена вартість визначається за формулою(6):

$$NPV = -C_0 + \frac{C}{1+r} + \frac{C}{(1+r)^2} + \dots + \frac{C}{(1+r)^n}; \quad (6)$$

де C_0 — інвестиції в проект (вхідний грошовий потік);

$\frac{C}{1+r}$ — дисконтовані річні суми припливу капіталу за інвестиціями (результативні грошові потоки).

Коефіцієнт нетто дисконтованої вартості є важливим інструментом для оцінювання вигідності потенційних інвестицій. Якщо дисконтовані грошові потоки від інвестиції перевищують початкові вкладення, то менеджери можуть вважати проект вигідним для інвестування. Однією з основних мет корпорації є збільшення її капіталу, що може бути досягнуто через збільшення інвестицій у реальні активи і зростання виробленої вартості. Тому, визначення коефіцієнта нетто дисконтованої вартості є необхідним кроком для прийняття раціонального рішення щодо інвестування в проекти.

Один з правил для прийняття рішень про інвестування в проект полягає в тому, що корпорація повинна інвестувати у проекти з позитивним або нульовим коефіцієнтом NPV. Наприклад, якщо корпорація має намір інвестувати 100 млн дол. у нове інформаційне устаткування з терміном окупності 3 роки і граничною ставкою дохідності 15%, а очікувані надходження від проекту складаються з 40 млн дол. у перший рік, 50 млн дол. у другий і 50 млн дол. у третій, то менеджери можуть вирішити про інвестування в проект на основі розрахунку показника NPV.

$$NPV = -100\text{млн} + \frac{40\text{ млн}}{1 + 0,15} + \frac{50\text{ млн}}{(1 + 0,15)^2} + \frac{50\text{ млн}}{(1 + 0,15)^3}$$

$$= -100\text{ млн} + 34,78\text{ млн} + 37,81\text{ млн} + 32,89\text{ млн} = 5,48 > 0$$

Менеджери можуть затвердити проект, але їм необхідно провести додаткові дослідження для підтвердження його доцільності.

Вартість грошей у часі - це концепція, яка вказує на те, що гроші, які будуть отримані у майбутньому, менш варті, ніж гроші, які доступні зараз. Це пов'язано з можливістю заробити проценти або інші види доходів, вкладаючи гроші у майбутньому. Таким чином, коли ми видаємо кредити, ми повинні враховувати вартість грошей у часі, оскільки повернення кредиту зазвичай займає деякий час, і гроші, отримані в майбутньому, будуть менш варті, ніж гроші, які були позичені.

Одним з основних методологічних підходів до аналізу споживчого кредитування є аналіз вартості грошей у часі. Цей підхід дозволяє оцінити повну вартість кредиту, враховуючи не тільки процентну ставку, але й час, на який береться кредит. Це особливо важливо для кредитів на тривалий термін, таких як іпотека або автокредит, де навіть невеликий різниця в процентній ставці може мати значний вплив на загальну вартість кредиту.

Оцінюючи вартість грошей у часі, слід також враховувати можливість інфляції, оскільки це може знизити вартість грошей у майбутньому. Наприклад, якщо інфляція складає 3% на рік, то через 10 років сума, яку було позичено, буде мати ту ж саму номінальну вартість, але фактична вартість буде меншою через зниження купівельної спроможності грошей.

Отже, аналіз вартості грошей у часі є важливим методологічним підходом для розуміння загальної вартості кредитування та його впливу на фінансові показники. Цей підхід дозволяє враховувати різноманітні фактори, такі як процентні ставки, тривалість кредиту, інфляція та інші, що можуть впливати на загальну вартість кредиту. Інформація, отримана за допомогою

аналізу вартості грошей у часі, допомагає людям приймати більш обґрунтовані рішення щодо кредитування та інших фінансових рішень.

Також, аналіз вартості грошей у часі може допомогти визначити вартість майбутніх платежів та доходів, які можуть статися в майбутньому, що дозволяє планувати фінансові стратегії на основі реальних вартостей грошей.

Отже, розуміння концепції вартості грошей у часі та використання її в аналізі фінансових показників є важливим для досягнення фінансової стабільності та успіху в особистих та бізнес-фінансах.

2.2 Система показників для ранжирування інструментів кредитування.

Іпотечне кредитування або іпотека - це вид позики, який використовується для отримання коштів на покупку нерухомості. Ця форма кредитування дозволяє як потенційним покупцям, так і власникам власності використовувати нерухомість як забезпечення для отримання позики. У такому випадку, якщо позичальник не виконує свої зобов'язання щодо кредиту, кредитор має право взяти на себе володіння і продати забезпечену нерухомість для погашення заборгованості. Цей процес називається "відчуженням" або "зворотним володінням".

Іпотечні кредити надаються фізичним особам, які закладають свої будинки, або підприємствам, що закладають комерційну нерухомість, таку як офісні приміщення, житлова нерухомість для здачі в оренду або інвестиційні портфелі. Кредитором зазвичай виступає фінансова установа, така як банк, кредитна спілка або будівельне товариство, залежно від країни. Кредитні угоди можуть укладатися безпосередньо між позичальником і кредитором або через посередників. Розмір кредиту, термін його погашення, відсоткова ставка, графік погашення та інші умови іпотечного кредиту можуть суттєво варіюватися.

Важливо відзначити, що права кредитора на закладене майно мають пріоритет перед іншими кредиторами позичальника. Це означає, що у разі банкрутства або неплатоспроможності позичальника, інші кредитори зможуть погасити свої

заборгованості тільки з продажу закладеного майна, після того як іпотечний кредитор повністю погаситься в першу чергу.

У багатьох юрисдикціях покупка житла зазвичай фінансується за допомогою іпотечного кредиту. Це пояснюється тим, що небагато людей мають достатньо заощаджень або ліквідних коштів для того, щоб придбати нерухомість відразу. У країнах з високим попитом на житло сформувалися сильні внутрішні ринки іпотечних кредитів. Для фінансування іпотечних кредитів використовуються два основних джерела: банківський сектор (за рахунок короткострокових депозитів) і ринки капіталу. Останнє здійснюється шляхом процесу, відомого як «сек'юритизація», який передбачає перетворення пулу іпотечних кредитів на облігації, які можуть бути продані інвесторам у невеликих номіналах.

Наступним розглянутим інструментом буде споживче кредитування.

Споживче кредитування є одним з видів кредитних послуг, які надаються фінансовими установами, такими як банки або кредитні спілки, фізичним особам для придбання товарів чи послуг. Цей вид кредитування дозволяє споживачам отримати необхідні кошти на визначений термін для реалізації особистих потреб.

Споживчі кредити надаються на різні цілі, такі як покупка автомобіля, ремонт або обладнання житла, оплата освіти чи медичних послуг, відпустка, покупка побутової техніки та багато іншого. Основна ідея полягає в тому, що клієнт може отримати потрібну суму грошей у встановленому банком ліміті та здійснити витрати на свій розсуд, погашаючи кредит згідно з умовами договору.

І останній інструмент це автокредит.

Автокредит - це форма фінансування, яка дозволяє людям придбати автомобіль, надаючи їм можливість розбити вартість покупки на кілька платежів з часом. Замість одноразової оплати повної суми, клієнт отримує можливість взяти кредит у банку або іншій фінансовій установі.

Однією з переваг автокредиту є можливість придбати автомобіль навіть тоді, коли у вас немає достатньо грошей для повної оплати. Ви можете отримати кредит на весь або частину вартості автомобіля і розподілити цю суму на регулярні платежі протягом певного періоду часу. Це дозволяє розширити ваш бюджет і забезпечити доступ до автомобіля, який ви бажаєте.

Після сплати всіх платежів згідно умов кредиту, ви повністю виплатите автокредит і станете власником автомобіля без будь-яких обмежень або зобов'язань перед кредитором.

Щоб створити систему показників для ранжування кредитних інструментів, потрібно врахувати кілька факторів, важливих для позичальників і кредиторів. Деякі з ключових факторів, які слід враховувати, можуть включати:

1. Відсоткові ставки: відсоткові ставки є одним із найважливіших факторів, які слід враховувати при ранжуванні кредитних інструментів. Процентна ставка визначає вартість запозичення для позичальника та прибуток від інвестицій для кредитора. Нижча відсоткова ставка, як правило, краща для позичальника, тоді як вища відсоткова ставка більш приваблива для кредитора.

2. Комісії: окрім процентних ставок, позичальники та кредитори також повинні враховувати комісії, пов'язані з різними інструментами кредитування. Комісія може включати комісію за створення, вартість закриття, комісію за заявку та інші збори. Ці комісії можуть суттєво вплинути на загальну вартість запозичень, тому важливо враховувати їх під час рейтингу інструментів кредитування.

3. Умови погашення: Умови погашення позики також можуть впливати на її привабливість для позичальників і кредиторів. Умови погашення можуть включати тривалість позики, частоту платежів і структуру графіка погашення. Довший термін позики може зробити платежі більш доступними для позичальників, але також може збільшити загальну вартість позики. Кредитори можуть віддати перевагу коротшим термінам позики, що дозволить їм швидше повернути свої інвестиції.

4. Застава: Застава – це актив або майно, яке позичальник передає в заставу як забезпечення кредиту. Застава може вплинути на відсоткові ставки та умови позики, оскільки кредитори можуть бути більш охочими позичати гроші, якщо вони мають забезпечення у вигляді застави. Позики, які вимагають застави, можуть бути більш привабливими для кредиторів, але їх може бути важче отримати для позичальників.

5. Кредитоспроможність: кредитоспроможність позичальника є ключовим фактором при визначенні умов позики. Кредитори можуть охочіше позичати гроші позичальникам із хорошими кредитними рейтингами та міцною фінансовою історією. Позики, які вимагають високого кредитного рейтингу або інших форм кредитоспроможності, можуть бути більш привабливими для кредиторів, але їх може бути складніше отримати для позичальників.

6. Мета позики: мета позики також може впливати на привабливість різних інструментів кредитування. Позики на конкретні цілі, такі як іпотека, кредити на придбання автомобіля чи студентські позики, можуть мати особливі вимоги чи особливості, які роблять їх більш чи менш привабливими для позичальників і кредиторів.

7. Реальний відсоток: при розгляді кредитних інструментів, реальний відсоток є ключовим показником, який відображає реальну вартість кредитування та потенційну прибутковість для кредитора. Кредитор буде зацікавлений у високих рівнях IRR, оскільки це означає високий рівень прибутковості. У той же час, позичальник буде шукати кредит з нижчим рівнем IRR, щоб знизити вартість запозичення та збільшити свої можливості повернути кредит.

Після того, як були враховані ці фактори, ми можемо створити систему показників, яка призначатиме оцінку кожному кредитному інструменту на

основі його продуктивності в кожній категорії. Потім систему показників можна використовувати для ранжування інструментів кредитування на основі їх загальної привабливості для позичальників і кредиторів.

NAR і IRR

Номінальна річна відсоткова ставка (NAR) для кредитів – це відсоткова ставка, що стягується кредитором з позичальника, зазвичай виражається у річних відсотках. Внутрішня норма прибутку (IRR) по кредиту, з іншого боку, є показником прибутковості інвестицій для позичодавця, враховуючи початкові інвестиції, грошові потоки протягом терміну дії кредиту та остаточні грошові потоки.

NAR визначається на початку кредиту та базується на таких факторах, як поточні ринкові процентні ставки, кредитоспроможність позичальника та тривалість терміну позики. Однак IRR враховує час і суму кожного грошового потоку, пов'язаного з конкретним кредитом, включаючи виплати основної суми та відсотків, здійснені позичальником, і остаточну виплату в кінці терміну позики.

Фактори, які можуть вплинути на зміну початкового NAR та остаточного IRR, включають зміни ринкових умов, такі як зміни процентних ставок або наявність коштів для кредитування. Зміни в кредитоспроможності або фінансовому становищі позичальника також можуть вплинути на NAR і IRR. Тривалість терміну позики, тип кредиту та додаткові умови, такі як штрафи за дострокове погашення або регульована ставка, також можуть впливати як на NAR, так і на IRR.

І для позичальників, і для кредиторів важливо розуміти різницю між NAR і IRR під час оцінки вартості запозичень або прибутку від інвестицій. У той час як NAR є важливим фактором у визначенні вартості запозичень, IRR забезпечує більш повний показник прибутковості інвестицій для кредитора.

Позичальнику може знадобитися знати внутрішню норму прибутку (IRR) за його позикою з кількох причин. По-перше, IRR може допомогти позичальнику зрозуміти загальну вартість запозичення протягом терміну дії позики, включно з будь-якими комісіями або зборами, пов'язаними з позикою. По-друге, IRR може допомогти позичальнику порівняти вартість запозичення від різних кредиторів

або різних кредитних продуктів. Нарешті, IRR може допомогти позичальнику прийняти рішення про дострокове погашення або рефінансування кредиту.

Додаткові умови кредиту можуть вплинути на IRR. Наприклад, штрафи або комісії за дострокове погашення можуть знизити IRR шляхом збільшення вартості дострокового погашення або рефінансування кредиту. Подібним чином комісії, пов'язані з позикою, такі як комісія за створення або витрати на закриття, можуть збільшити загальну вартість позики та зменшити IRR. Функції регульованої ставки також можуть впливати на IRR, збільшуючи невизначеність грошових потоків, пов'язаних із позикою.

Для позичальників важливо враховувати не лише номінальну відсоткову ставку, але й інші умови позики при оцінці IRR. Позичальникам слід уважно ознайомитися з умовами позики, перш ніж прийняти пропозицію позики, щоб зрозуміти, як додаткові умови можуть вплинути на IRR і загальну вартість позики.

3. Оцінка реальних процентних ставок в розрізі основних інструментів кредитування фізичних осіб в Україні.

3.1 Іпотечне кредитування.

За для того щоб оцінити кредитування в Україні було створено вибірку з 2 основних банків та 1 з середньої ланки

Були розглянуті такі банки як: ПриватБанк, ОщадБанк та Банк Львів.

За для більш повної перевірки був вибран ПриватБанк як банк який спеціалізується на роботі з фізичними особами, державний ОщадБанк та не такий відомий Банк Львів.

Кожний з цих банків є унікальним і має свою специфіку.

Для коректної оцінки будемо використовувати однакову сумму в розмірі 1 мільйона гривень, а також однаковим строком кредитування в періоді 5 років або 60 місяців та авансом в розмірі 30% та типом погашення аннуїтет.

Першим розглянутим банком та інструментом буде ПриватБанк і іпотека у якої процентна ставка становить 12%, це доволі низька відсоткова ставка відносно інших банків, що робить його більш привабливим для фізичних осіб, які хочуть придбати особисте житло.

Але в справі кредитів потрібно дивитися ще на додаткові витрати які офіційно не рахуються як частина кредитних відсотків. В розглядаємому зараз намі кредиті є такі витрати як: разова комісія при видачі кредиту, страхування позичальника та нерухомості, послуги нотаріуса, роботи комісії з оцінки нерухомості та обов'язкові збори.

Разова комісія стягається лише одир раз при оформленні кредиту, становить 1% від суми іпотеки, що дорівнює 10 000 гривень. Комісія в розмірі 1% є стандартної для усіх розглянутих банків.

Страхування нерухомості та позичальника, перше є необхідним в усіх розглянутих нами банках, для конкретного цього кредиту становить 0,50% та сплачується раз в рік протягом усього кредиту, розраховується від залишкового боргу

кредиту. Друго є по бажанню або обов'язковим в залежності від банку, становить 0,50% та сплачується також кожен рік від залишкового боргу.

Послуги нотаріуса є обов'язковими витратами для усіх розглядаємих нами кредитів і потрібний для заключення договору між кредитором та позичальником, в ПриватБанку ця послуга коштує 12 тис. гривень.

Робота комісії з оцінки нерухомості також є обов'язковою послугою для отримання кредиту, в цьому випадку ціна дорівнює 3 500 грн.

Обов'язкові збори, це збір на обов'язкове державне пенсійне страхування, яке стягується державою при покупці автомобіля або нерухомого майна, та складає 1% від вартості покупки, в цьому разі вартість складає 10 000 гривень.

Тепер коли ми знаємо вартість додаткових витрат ми можемо розрахувати реальну процентну ставку(IRR) по цьому кредиту, що становить 16,25%.

За підсумком всіх витрат за ипотеку в розмірі 1 млн. грн., буде сплачено суму в розмірі 1 306 889 гривень.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.1.1, а самі розрахунки є в додатку А.

Умовний іпотечний кредит ПриватБанку**Базові умови кредитування**

Сума кредитування (грн.)	1 000 000
Строк кредитування(рік.)	5
Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування	12,00%
EPR	1,00%
n	60
PMT	-15 571,11

Додаткові умови щодо іпотечних кредитів

Страховання для позичальника % від суми кредиту	0,50%
Страховання для нерухомості на весь період кредитування	0,50%
Разової комісії при видачі кредиту	1,00%
Послуги нотаріуса (грн.)	12 000
Роботи комісії з оцінки нерухомості (грн.)	3 500
Перший внесок %	30%
Сума кредитування після внеску(грн.)	700 000
Збори обов'язкові	1,00%
Інші витрати	0
IRR	16,25%

Наступним розглядаємим банком буде Банк Львів.

В цьому банку процентна річна ставка становить 14%, що є більшою ніж в ПриватБанку на 2%.

Додаткові витрати в кредиту від цього банку становлять: разова комісія при видачі кредиту, страхування позичальника та нерухомості, послуги нотаріуса, роботи комісії з оцінки нерухомості та обов'язкові збори.

Разова комісія тут складає також 1%, що дорівнює 10 000 грн.

Страховання нерухомості складає 0,35% від суми кредиту яку залишилось сплатити і сплачується кожен рік, також ця сума є меншою ніж в ПриватБанку на 0,15%. А страхування позичальника є за бажанням клієнта.

Послуги нотаріуса будуть коштувати 10 000 грн., що також є меншою сумою на 2 тис. грн., ніж в ПриватБанку.

Оцінка нерухомість 3 500 грн.

А обов'язкові збори є в 1%.

У результаті, тих самих розрахунків, які ми проводили вище для розрахунку реальної процентної ставки, отримаємо 17,9%, що є більше ніж в ПриватБанку на 1,65%.

За підсумком всіх витрат за ипотеку в розмірі 1 млн. грн., буде сплачено суму в розмірі 1 346 346 гривень, що є більше ніж в минулому банку на 39 456 грн.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.1.2, а самі розрахунки є в додатку Б.

Табл.№3.1.2

Умовний іпотечний кредит Банку Львів

Базові умови кредитування

Сума кредитування (грн.)	1 000 000
Строк кредитування	5
Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування	14,00%
EPR	1,17%
n	60
PMT	-16 287,78

Додаткові умови щодо іпотечних кредитів

Страховання для позичальника % від суми кредиту	0,00%
Страховання для нерухомості на весь період кредитування	0,35%
Разової комісії при видачі кредиту	1,00%
Послуги нотаріуса (грн.)	10 000
Роботи комісії з оцінки нерухомості (грн.)	3 500
Перший внесок %	30%
Сума кредитування після внеску(грн.)	700 000
Збори обов'язкові	1,00%
Інші витрати	0
IRR	17,90%

І останньою розглянутою іпотекою, буде іпотека від ОщадБанку.

Цей банк надає іпотеку під 20,9% річних, що є більше ніж в ПриватБанку та Банку Львів, на 8,9% та 6,9% відповідно.

Додаткові витрати в кредиті від цього банку становлять: разова комісія при видачі кредиту, страхування позичальника та нерухомості, послуги нотаріуса, роботи комісії з оцінки нерухомості та обов'язкові збори, та інші витрати.

Разова комісія тут складає також 1% від суми кредиту, як і в інших банках.

Страхування позичальника та нерухомості становить 0,74% та 0,31% відповідно від тіла кредиту. Страхування нерухомості є менше ніж в ПриватБанку та Банку Львів на 0,19% та 0,04% відповідно, а страхування позичальника є більш ніж в ПриватБанку на 0,24%.

Послуги нотаріуса оцінюються в 7 476 грн., що є меншою сумаю ніж відповідна послуга в ПриватБанку та Банку Львів на 4 524 грн. та 2 524 грн. відповідно.

Оцінка комісії з нерухомості дорівнює 1 221 грн., що також є більш нижче ніж в 2-х інших банках на 2 279 грн.

Обов'язкові збори тако становлять 1% та 10 000 грн. відповідно.

Інші витрати в які входять Адміністративні збори, Комісія за відкриття поточного рахунку, у тому числі для обслуговування кредиту, Комісія за проведення безготівкових перерахувань кредитних коштів з рахунку клієнта на користь суб'єктів господарювання та фізичних осіб, що складає 286 грн., 200 грн., 750 грн. відповідно.

У результаті розрахунку реальної процентної ставки вона набула 24,56%, що є набагато більше ніж в ПриватБанку та Банку Львів на 8,31% та 6,66% відповідно.

За підсумком всіх витрат за ипотеку в розмірі 1 млн. грн., буде сплачено суму в розмірі 1 494 214 гривень, що є більше ніж в минулих банках на 187 324 грн. та 147 867 грн відповідно.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.1.3, а самі розрахунки є в додатку В.

Табл.№3.1.3

Умовний іпотечний кредит ОщадБанк

Базові умови кредитування

Сума кредитування (грн.)	1 000 000
Строк кредитування	5
Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування	20,90%

EPR	1,74%
n	60

PMT	-18 898,00
------------	-------------------

Додаткові умови щодо іпотечних кредитів

Страховання для позичальника % від суми кредиту	0,74%
Страховання для нерухомості на весь період кредитування	0,31%
Разової комісії при видачі кредиту	1,00%
Послуги нотаріуса (грн.)	7 476
Роботи комісії з оцінки нерухомості (грн.)	1 221
Перший внесок %	30%
Сума кредитування після внеску(грн.)	700 000
Збори обов'язкові	1,00%
Інші витрати	1236

IRR	24,56%
------------	---------------

Отже, підсумовуючи можна зробити висновок, що найбільш вигідним банком для взяття кредиту є ПриватБанк з реальною процентною ставкою в 16,25%, другим після нього іде Банк Львів за реальною ставкою в 17,9%, але є сумніви в надійності банку, і третім іде ОщадБанк з 24,56% реальної ставки.

3.2 Споживче кредитування.

Наступним переглядаємим нами кредитом буде споживчий кредит. За для коректної порівняльної оцінки будемо використовувати однакову суму кредитування, а також строк кредитування в 50 000 грн. і 12 місяців відповідно.

Першим розглядаємим банком буде ПриватБанк у якого процентна ставка на рік становить 18%, або 1,5% на місяць, та комісія при видачі кредиту в розмірі 5% яка взимається лише один раз при взятті кредиту. Тип погашення ануїтет тому платежі рівномірні протягом усього кредиту і сягають 4584 грн.

Реальна процентна ставка дорівнює 27,76%, що робить го досить привабливим.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.2.1, а самі розрахунки є в додатку Г.

Табл.№3.2.1

Умовний споживчий кредит ПриватБанк

Базові умови кредитування

Сума кредитування (грн.)	50 000
Строк кредитування (міс.)	12
EPR	1,50%
n	12
PMN	-4584,00

Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування на рік	18,00%
Комісії з видачі кредиту	5,00%
IRR	27,76%

Наступним розглядаємим банком буде Банк Львів з процентною ставкою на рік в 64%, або 5,33% на місяць, що набагато більше ніж в ПриватБанку на 46%, платіж в місяць дорівнюватиме 5 747,82 грн. Комісія для видачі кредиту дорівнює 0,5% від суми кредиту.

Реальна процентна ставка дорівнює 65,02%, що більше ніж в минулому банку на 37,26%.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.2.2, а самі розрахунки є в додатку Д.

Табл.№3.2.2

Умовний споживчий кредит Банк Львів

Базові умови кредитування

Сума кредитування (грн.)	50 000
Строк кредитування (міс.)	12
EPR	5,33%
n	12
PMN	-5747,82

Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування на рік	64,00%
Комісії з видачі кредиту	0,50%
IRR	65,02%

Останнім розглянутим кредитом, буде кредит від ОщадБанку, у якого процентна ставка сягає 56% на рік чи 4,67% на місяць, що є менше ніж в Банку Львів на 8%, але більше ніж в ПриватБанку на 38%. Платіж в місяць дорівнює 5 535,71 грн. Комісія дорівнює 5% від суми кредиту, що є такий же як і в ПриватБанку.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.2.3, а самі розрахунки є в додатку Е.

Табл.3.2.3

Умовний споживчий кредит ОщадБанк

Базові умови кредитування

Сума кредитування (грн.)	50 000
Строк кредитування (міс.)	30
EPR	4,67%
n	12

PMN	-5535,71
------------	-----------------

Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування на рік	56,00%
Комісії з видачі кредиту	5,00%

IRR	66,36%
------------	---------------

Отже, найбільш привабливим кредитом буде кредит від ПриватБанку, Банк Львів та ОщадБанк знаходяться на одному рівні по привабливості кредиту, у них майже рівна реальна процентна ставка.

3.3 Авто кредитування.

Останнім розглядаємим нами інструментом кредитування буде автокредит на суму 1 млн. грн., строком в 36 місяців, авансом в розмірі 30% та способом погашення ануїтет, що є рівномірним платежом протягом усього строку кредиту.

Першим розглянутим автокредитом буде кредит від ПриватБанку, він надається під таку річну процентну ставку як 12,5%, та платежом в місяць в розмірі 23 417,54 грн. Одноразова комісія дорівнює 1,05% від суми кредиту, та сплачується лише раз. Послуги нотаріуса будуть коштувати 3 500 грн.

Додаткові витрати на кредит такі як: Страхування КАСКО, обов'язкові збори на пенсійне страхування та інші витрати до яких входить державна реєстрація автомобіля.

Страхування КАСКО є обов'язковим страхуванням для отримання кредиту на авто та дорівнює 6,49% від тіла угоди, сплачується кожен рік.

Обов'язкові збори сплачуються лише один раз на початку кредитування, та дорівнюють 4,10% від суми кредиту.

Державна реєстрація автомобіля дорівнює 587 грн.

Враховучи всі витрати, ми можемо розрахувати реально процентну ставку яка буде дорівнювати 39,55%.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.3.1, а самі розрахунки є в додатку Ж.

Табл.№3.3.1

Умовний автокредит ПриватБанк

Базові умови кредитування

Сума кредитування	1 000 000
Строк кредитування (міс.)	36
Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування	12,50%
PMT	-23417,54

Одноразова комісія	1,05%
Послуги нотаріуса	3 500
Страхування КАСКО	6,49%
Збори обов'язкові	4,10%
Перший внесок	30%
Сума кредитування після внеску	700 000
Страховка від нещасного випадку	0,00%
Інші витрати	587
IRR	39,55%

Наступним розглядаємим автокредитом буде кредит в Банку Львів який дає такі умови кредиту, процентна ставка в 15,5% на рік, що є більше ніж дає Приват-Банк, платежом в місяць в розмірі 24 437,48, одразува комісія в розмірі 1%, послуги нотаріуса коштують 6 500 грн. Страхування КАСКО 5% від тіла угоди, що є

менше ніж в минулому банку на 1,49%. Є обов'язкова реєстрація застави в ДРОРМ, що коштує 50 грн.

Враховуючи всі вище названі витрати можливо розрахувати реальну процентну ставку яка становить 28,35%, що є менше ніж в минулому банку.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.3.2, а самі розрахунки є в додатку К.

Табл.№3.3.2

Умовний автокредит Банк Львів

Базові умови кредитування

Сума кредитування	1 000 000
Строк кредитування (міс.)	36
Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування	15,50%
PMT	-24437,48

Одноразова комісія	1,00%
Послуги нотаріуса	6 500
Страховання КАСКО	5,00%
Збори обов'язкові	0,00%
Перший внесок	30%
Сума кредитування після внеску	700 000
Страховка від нещасного випадку	0,00%
Інші витрати	50
IRR	28,35%

Останнім розглянутим автокредитом буде кредит від ОщадБанк. Процентна ставка 14,4% на рік, що є менше ніж в Банку Львів, але більше ніж в ПриватБанку, що місячний платіж буде складати 24 060,56 грн. Одноразова комісія в розмірі 1,05%. Послуги нотаріуса коштуватимуть 7 343, що дорожче ніж в двох інших банках. Страховання КАСКО дорівнюють 6,39% від тіла угоди, та спалчуються кожен рік. Пенсійне страхування сплачується за 1% від суми кредиту. Також є можливість спалити страхування від нещасного випадку, що коштують 0,74% від суми кредиту. Інші витрати входить комісія за проведення безготівкових перерахувань кредитних коштів з

рахунку клієнта на користь суб'єктів господарювання та фізичних осіб, що коштує 750 грн. та Комісія за відкриття поточного рахунку, у тому числі для обслуговування кредиту, що коштує 200 грн.

З урахуванням усіх витрат, маємо такий реальний процент 34,04%. Що є менше ніж в ПриватБанку, але більше ніж в Банку Львів.

Всі розрахунки були зроблені з використанням таблиці 3.3.3, а самі розрахунки є в додатку Л.

Табл.№3.3.3

Умовний автокредит ОщадБанк

Базові умови кредитування

Сума кредитування	1 000 000
Строк кредитування (міс.)	36
Тип погашення	Ануїтет
% ставка кредитування	14,40%
PMT	-24060,56

Одноразова комісія	1,05%
Послуги нотаріуса	7 343
Страховання КАСКО	6,39%
Збори обов'язкові	1,00%
Перший внесок	30%
Сума кредитування після внеску	700 000
Страховка від нещасного випадку	0,74%
Інші витрати	950

IRR 34,04%

Підсумовуючи, автокредит від Банку Львів має найменший реальний процент із усіх розглянутих нами банків в 28,35%, але є сумніви в надійності банку. ОщадБанк пропонує кредит під 14,4% річних, також він пропонує страховку від нещасного випадку по бажанню, що досить гарна пропозиція, з урахуванням усіх витрат виходить 34,04% реальний процент. ПриватБанк пропонує процентну ставку в розмірі 12,5%, але з урахуванням додаткових витрат виходить реальний процент в розмірі 39,55%, що є найбільшим процентом з усіх переглядаємих нами автокредитів.

3.4 Зведена порівняльна таблиця.

Табл.№3.4.1 Зведена порівняльна таблиця

Види показників	Кредитні інструменти	Банки		
		ПриватБанк	Банк Львов	ОщадБанк
Оголошений %	Іпотека	12,00%	14,00%	20,90%
	Споживчий кредит	18,00%	64,00%	56,00%
	Автокредит	12,50%	15,50%	14,40%
Реальний %	Іпотека	16,25%	17,90%	24,56%
	Споживчий кредит	27,76%	65,02%	66,36%
	Автокредит	33,35%	28,35%	34,04%
Умови погашення	Іпотека	Ануїтет	Ануїтет	Ануїтет
	Споживчий кредит	Ануїтет	Ануїтет	Ануїтет
	Автокредит	Ануїтет	Ануїтет	Ануїтет
Додаткові умови	Іпотека	Вік: від 21 – 60 років	Вік: від 21 – 68 років	Вік: від 21 року
	Споживчий кредит	Вік: від 18 – 65 років	Вік: від 21 – 68 років	Вік: від 21 – 65 років
	Автокредит	вік від 21 – 67 років Документи та підтвердження доходу Під поруки Страховання предмету застави	Вік: від 21 – 68 років Документи та підтвердження доходу Страховання предмету застави	Під поруку, Страховання життя та здоров'я, Страховання предмета застави Вік: від 21 року Документи та підтвердження доходу
Застава	Іпотека	Нерухомість	Нерухомість, Депозит	Нерухомість
	Споживчий кредит	Без застави, Без поруки	Без застави, Без поруки	Без застави, Без поруки
	Автокредит	Автотранспорт	Автотранспорт	Автотранспорт
Кредитоспроможність	Іпотека	Довідка про доходи	Довідка про доходи	Довідка про доходи
	Споживчий кредит	Без довідки про доходи	Без довідки про доходи	Довідка про доходи
	Автокредит	Довідка про доходи	Довідка про доходи	Довідка про доходи
Комісії	Іпотека	Одноразова комісія: 1% 0,5% страхування іпотеки; 0,5% особисте страхування; 1% пенсійний фонд; 12000 грн. послуги нотаріуса; 3500 грн. послуги оцінювача.	Одноразова комісія: 1% Страховання застави – 0,35%; 10000 грн. послуги нотаріуса;	Одноразова комісія: 1% 0,31% страхування застави; 0,74% страхування життя позичальника; 7476-8698грн. послуги нотаріуса; ≈1221-2008грн. послуги оцінювача; 1% збори на обов'язкове державне пенсійне страхування; 750 грн. – переказ коштів на рахунок продавця.
	Споживчий кредит	Одноразова комісія: 5%	Одноразова комісія: 0,5%	Одноразова комісія: 5%

	Автокредит	Одноразова комісія: 1,05% 3500 грн. послуги нотаріуса; 6,49% страхування КА-СКО; 3-5% збори на обов'язкове державне пенсійне страхування.	Одноразова комісія: 1% 50 грн. – реєстрація застави в ДРОРМ; 5% щорічне повне КА-СКО; 6500 грн. послуги нотаріуса.	Одноразова комісія: 1,05% 6,49% страхування КА-СКО; 0,54% страхування життя позичальника (за бажанням клієнта); 5131 грн. послуги нотаріуса; 3-5% збір на обов'язкове державне пенсійне страхування; 750 грн. – переказ коштів на рахунок автосалону; 150 грн. – операції в ДРОРМ
--	------------	---	---	--

Висновки

Проведений аналіз 3 банків показав, що найпривабливіший банк для взяття іпотеки та споживчого кредиту є ПриватБанк, для автокредиту Банк Львів. Найбільш інформативний банк з усіх виявився ОщадБанк, де всі додаткові витрати та комісії написані на сайті на сторінці вибраного кредиту, найменш інформативним виявився ПриватБанк, де на сайті майже нічого не написано про додаткові комісії та витрати, на сайті Банку Львів приведена таблиця оплати де розписано по місячно скільки заплатете, але ця таблиця не враховує додаткові витрати та комісії.

Робота показала, що наведений на сайті банку процент по кредиту не є остаточним та кінцевим, не враховує інші витрати та комісії.

ПриватБанк надає кредит на нове авто під 12,5% річних, що є досить привабливою цифрою, але наспрабді ця цифра з урахуванням усіх витрат перетворюється в 33,35% реального процента, різниця у 20,85% від заявленого процента на сайті, та в договорі. Іпотека надається під 12%, а реальний процент 16,25%, різниця в 4,25%. Споживчий кредит надається під 18%, а справжній, реальний відсоток 27,76%, з різницею в 9,76%.

ОщадБанк недалеко пішов від ПриватБанка, по різниці між заявленою процентною ставкою та реальною процентною ставкою, він надає автокредит під 14,4% річних, реальний процент дорівнює 34,04%, різниця між ними в 19,64%. Споживчий кредит надається під 56%, реальний процент 66,36%, різниця між ними дорівнює 10,36%. Іпотека надається під 20,9%, реальний процент дорівнює 24,56%, різниця між ними дорівнює 3,66%.

Найменшу різницю між заявленими та реальним процентом показав Банк Львів, у якого в іпотеці заявлено 14% річних, а реальний 17,9%, що є різницею в 3,9%. Споживчий кредит під 64% річних, а реальний 65,02%, де різниця в 1,02%. Автокредит в 15,5%, реальний 28,35%, з різницею в 12,85%.

Отже, як видно, банки не акцентують увагу на реальний процент, щоб виглядати більш вигідно для клієнта. Клієнту банку потрібно добре зрівняти

всі пропозиції на ринку враховуючи також реальний процент, адже від нього залежить сума яку він сплатить в кінці кредиту.

Список використаних джерел

1. Про національний банк України [Електронний ресурс] : закон України № 679–14 ред. від 20.05.1999 р. – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/679-14>.
2. Про захист прав споживачів [Електронний ресурс] : закон України від 12.05.1991 р. №1023-ХІІ. – Режим доступу : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/1023-12>.
3. Про споживче кредитування [Електронний ресурс] : закон України від 15.11.2016 №1734-VIII. Електронний ресурс. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1734-19>
4. Лагутін В.Д. Кредитування: теорія і практика: навч. посіб. / В.Д. Лагутін. – 4-те вид., стер. – Київ: Знання, 2004. – 215 с
5. Банківська енциклопедія / С.Г. Арбузов, Ю.В. Колобов, В.І. Міщенко, С.В. Науменкова. – Київ: Центр наук. дослідж. Нац. банку України: Знання, 2011. – 504 с.
6. Блэк Дж. Экономика: толковый словарь: англо-русский / Дж. Блэк. – М.: ИНФРА-М: Весь Мир, 2012. – 840 с.
7. European Central Bank Glossary [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ecb.europa.eu/home/glossary>
8. Бублик Л.Я. Ефективність реалізації організаційно-економічного механізму регулювання кредитної діяльності на споживчому ринку України / Л.Я. Бублик // Агросвіт. – 2017. – №22. – С. 53-59.
9. Гроші та кредит : підручник / Савлук, А. М. Мороз, І.М. Лазепко та ін.; за ред. М. І. Савлука. – 6-те вид. – К.: КНЕУ, 2011. – 589 с.
10. Звіт про фінансову стабільність Національного банку України. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/zvit-profinansovu-stabilnist-cherven-2021-roku>
11. Лаврушин О. И. Банковское дело: современная система кредитования / О. И. Лаврушин. – М. : КНОРУС, 2005. – 256 с.
12. Руководство по кредитному менеджменту: Пер с англ. / Под ред. Б. Эдвардса. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 464 с
13. Правила торгівлі в розстрочку: Затв. постановою КМУ від 1.07.1998. № 997.
14. Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран: В 2-х т. / Пер. с фр. - М.: Финстатинформ, 2006.
15. Євтух О.Т. Іпотека як інструмент позабюджетного житлового інвестування // Фінанси України. – 2011. – № 11.– с. 69-78.
16. Казимагомедов А.А. Банковское обслуживание населения: зарубежный опыт. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 256 с.

17. Козловский А.А. Потребительский кредит в США. — М.: Наука, 2006. — 143 с.
18. Fisher I. The Theory of Interest. — N.Y.: The Macmillan Company, 1930. — P. 14.
19. Пригожин И. Конец определенности. Время, Хаос и новые законы Природы. — М.; Ижевск: RAS Dynamics, 2001. — С. 143.
20. Докладніше про майбутню вартість див.: Боди З., Мертон Р. К. Финансы: Пер. с англ. — М.: Вильямс, 2000. — С. 158—165.
21. Там само. — С. 165.
22. Shapiro A. C. Modern Corporate Finance. — N.Y.: Mac Millan Publishing Company, 1990. — P. 81.

Додаток А

														CF(i)
Періоди [міс.]	Кредит [впн]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [епд]	Страхування позичальника	Страхування нерухомості	Комісії з видачі кредиту	Послуги нотаріуса	Комісії з оцінки нерухомості	Збори обов'язкові	Інші витрати	CF(i)	700 000
1	700 000	15 571,11	7 000,00	8 571,11	691 428,89	3 500	3 500	10 000	12 000	3 500	10000	0	58 071,11	-58 071,11
2	691 428,89	15 571,11	6 914,29	8 571,11	682 772,06								15 571,11	-15 571,11
3	682 772,06	15 571,11	6 827,72	8 571,11	674 028,67								15 571,11	-15 571,11
4	674 028,67	15 571,11	6 740,29	8 571,11	665 197,84								15 571,11	-15 571,11
5	665 197,84	15 571,11	6 651,98	8 571,11	656 278,71								15 571,11	-15 571,11
6	656 278,71	15 571,11	6 562,79	8 571,11	647 270,38								15 571,11	-15 571,11
7	647 270,38	15 571,11	6 472,70	8 571,11	638 171,97								15 571,11	-15 571,11
8	638 171,97	15 571,11	6 381,72	8 571,11	628 982,58								15 571,11	-15 571,11
9	628 982,58	15 571,11	6 289,83	8 571,11	619 701,29								15 571,11	-15 571,11
10	619 701,29	15 571,11	6 197,01	8 571,11	610 327,19								15 571,11	-15 571,11
11	610 327,19	15 571,11	6 103,27	8 571,11	600 859,35								15 571,11	-15 571,11
12	600 859,35	15 571,11	6 008,59	8 571,11	591 296,83	3 004	3 004			3 500			25 079,71	-25 079,71
13	591 296,83	15 571,11	5 912,97	8 571,11	581 638,68								15 571,11	-15 571,11
14	581 638,68	15 571,11	5 816,39	8 571,11	571 883,96								15 571,11	-15 571,11
15	571 883,96	15 571,11	5 718,84	8 571,11	562 031,68								15 571,11	-15 571,11
16	562 031,68	15 571,11	5 620,32	8 571,11	552 080,89								15 571,11	-15 571,11
17	552 080,89	15 571,11	5 520,81	8 571,11	542 030,58								15 571,11	-15 571,11
18	542 030,58	15 571,11	5 420,31	8 571,11	531 879,77								15 571,11	-15 571,11
19	531 879,77	15 571,11	5 318,80	8 571,11	521 627,46								15 571,11	-15 571,11
20	521 627,46	15 571,11	5 216,27	8 571,11	511 272,62								15 571,11	-15 571,11
21	511 272,62	15 571,11	5 112,73	8 571,11	500 814,23								15 571,11	-15 571,11
22	500 814,23	15 571,11	5 008,14	8 571,11	490 251,26								15 571,11	-15 571,11
23	490 251,26	15 571,11	4 902,51	8 571,11	479 582,66								15 571,11	-15 571,11
24	479 582,66	15 571,11	4 795,83	8 571,11	468 807,37	2 398	2 398			3 500			23 866,94	-23 866,94
25	468 807,37	15 571,11	4 688,07	8 571,11	457 924,33								15 571,11	-15 571,11
26	457 924,33	15 571,11	4 579,24	8 571,11	446 932,46								15 571,11	-15 571,11
27	446 932,46	15 571,11	4 469,32	8 571,11	435 830,68								15 571,11	-15 571,11
28	435 830,68	15 571,11	4 358,31	8 571,11	424 617,87								15 571,11	-15 571,11
29	424 617,87	15 571,11	4 246,18	8 571,11	413 292,93								15 571,11	-15 571,11
30	413 292,93	15 571,11	4 132,93	8 571,11	401 854,75								15 571,11	-15 571,11
31	401 854,75	15 571,11	4 018,55	8 571,11	390 302,18								15 571,11	-15 571,11
32	390 302,18	15 571,11	3 903,02	8 571,11	378 634,09								15 571,11	-15 571,11
33	378 634,09	15 571,11	3 786,34	8 571,11	366 849,32								15 571,11	-15 571,11
34	366 849,32	15 571,11	3 668,49	8 571,11	354 946,70								15 571,11	-15 571,11
35	354 946,70	15 571,11	3 549,47	8 571,11	342 925,05								15 571,11	-15 571,11
36	342 925,05	15 571,11	3 429,25	8 571,11	330 783,19	1 715	1 715			3 500			22 500,36	-22 500,36
37	330 783,19	15 571,11	3 307,83	8 571,11	318 519,91								15 571,11	-15 571,11
38	318 519,91	15 571,11	3 185,20	8 571,11	306 134,00								15 571,11	-15 571,11
39	306 134,00	15 571,11	3 061,34	8 571,11	293 624,22								15 571,11	-15 571,11
40	293 624,22	15 571,11	2 936,24	8 571,11	280 989,35								15 571,11	-15 571,11
41	280 989,35	15 571,11	2 809,89	8 571,11	268 228,13								15 571,11	-15 571,11
42	268 228,13	15 571,11	2 682,28	8 571,11	255 339,30								15 571,11	-15 571,11
43	255 339,30	15 571,11	2 553,39	8 571,11	242 321,58								15 571,11	-15 571,11
44	242 321,58	15 571,11	2 423,22	8 571,11	229 173,68								15 571,11	-15 571,11
45	229 173,68	15 571,11	2 291,74	8 571,11	215 894,30								15 571,11	-15 571,11
46	215 894,30	15 571,11	2 158,94	8 571,11	202 482,13								15 571,11	-15 571,11
47	202 482,13	15 571,11	2 024,82	8 571,11	188 935,84								15 571,11	-15 571,11
48	188 935,84	15 571,11	1 889,36	8 571,11	175 254,09	945	945			3 500			20 960,47	-20 960,47
49	175 254,09	15 571,11	1 752,54	8 571,11	161 435,51								15 571,11	-15 571,11
50	161 435,51	15 571,11	1 614,36	8 571,11	147 478,76								15 571,11	-15 571,11
51	147 478,76	15 571,11	1 474,79	8 571,11	133 382,43								15 571,11	-15 571,11
52	133 382,43	15 571,11	1 333,82	8 571,11	119 145,14								15 571,11	-15 571,11
53	119 145,14	15 571,11	1 191,45	8 571,11	104 765,48								15 571,11	-15 571,11
54	104 765,48	15 571,11	1 047,65	8 571,11	90 242,02								15 571,11	-15 571,11
55	90 242,02	15 571,11	902,42	8 571,11	75 573,33								15 571,11	-15 571,11
56	75 573,33	15 571,11	755,73	8 571,11	60 757,95								15 571,11	-15 571,11
57	60 757,95	15 571,11	607,58	8 571,11	45 794,41								15 571,11	-15 571,11
58	45 794,41	15 571,11	457,94	8 571,11	30 681,24								15 571,11	-15 571,11
59	30 681,24	15 571,11	306,81	8 571,11	15 416,94								15 571,11	-15 571,11
60	15 416,94	15 571,11	154,17	8 571,11	0,00								15 571,11	-15 571,11
Всього:					234 266,80	700 000,00							1 306 889,83	

Додаток Б

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Страховання позичальника	Страховання нерухомості	Комісії з видачі кредиту	Послуги нотаріуса	Комісії з оцінки нерухомості	Збори обов'язкові	Інші витрати	CF(i)	CF(i)
														700 000
1	700 000	16 287,78	8 166,67	8 121,11	691 878,89	0	2 450	7 000	10 000	3 500	10000	0	49 237,78	-49 237,78
2	691 878,89	16 287,78	8 071,92	8 215,86	683 663,04								16 287,78	-16 287,78
3	683 663,04	16 287,78	7 976,07	8 311,71	675 351,33								16 287,78	-16 287,78
4	675 351,33	16 287,78	7 879,10	8 408,68	666 942,65								16 287,78	-16 287,78
5	666 942,65	16 287,78	7 781,00	8 506,78	658 435,87								16 287,78	-16 287,78
6	658 435,87	16 287,78	7 681,75	8 606,02	649 829,85								16 287,78	-16 287,78
7	649 829,85	16 287,78	7 581,35	8 706,43	641 123,42								16 287,78	-16 287,78
8	641 123,42	16 287,78	7 479,77	8 808,00	632 315,42								16 287,78	-16 287,78
9	632 315,42	16 287,78	7 377,01	8 910,76	623 404,66								16 287,78	-16 287,78
10	623 404,66	16 287,78	7 273,05	9 014,72	614 389,94								16 287,78	-16 287,78
11	614 389,94	16 287,78	7 167,88	9 119,89	605 270,04								16 287,78	-16 287,78
12	605 270,04	16 287,78	7 061,48	9 226,29	596 043,75	0	2 118	6 053		3 500			27 958,92	-27 958,92
13	596 043,75	16 287,78	6 953,84	9 333,93	586 709,82								16 287,78	-16 287,78
14	586 709,82	16 287,78	6 844,95	9 442,83	577 266,99								16 287,78	-16 287,78
15	577 266,99	16 287,78	6 734,78	9 552,99	567 714,00								16 287,78	-16 287,78
16	567 714,00	16 287,78	6 623,33	9 664,45	558 049,55								16 287,78	-16 287,78
17	558 049,55	16 287,78	6 510,58	9 777,20	548 272,36								16 287,78	-16 287,78
18	548 272,36	16 287,78	6 396,51	9 891,26	538 381,09								16 287,78	-16 287,78
19	538 381,09	16 287,78	6 281,11	10 006,66	528 374,43								16 287,78	-16 287,78
20	528 374,43	16 287,78	6 164,37	10 123,41	518 251,02								16 287,78	-16 287,78
21	518 251,02	16 287,78	6 046,26	10 241,51	508 009,51								16 287,78	-16 287,78
22	508 009,51	16 287,78	5 926,78	10 361,00	497 648,51								16 287,78	-16 287,78
23	497 648,51	16 287,78	5 805,90	10 481,88	487 166,63								16 287,78	-16 287,78
24	487 166,63	16 287,78	5 683,61	10 604,16	476 562,47	0	1 705	4 872		3 500			26 364,53	-26 364,53
25	476 562,47	16 287,78	5 559,90	10 727,88	465 834,59								16 287,78	-16 287,78
26	465 834,59	16 287,78	5 434,74	10 853,04	454 981,55								16 287,78	-16 287,78
27	454 981,55	16 287,78	5 308,12	10 979,66	444 001,89								16 287,78	-16 287,78
28	444 001,89	16 287,78	5 180,02	11 107,75	432 894,14								16 287,78	-16 287,78
29	432 894,14	16 287,78	5 050,43	11 237,34	421 656,79								16 287,78	-16 287,78
30	421 656,79	16 287,78	4 919,33	11 368,45	410 288,35								16 287,78	-16 287,78
31	410 288,35	16 287,78	4 786,70	11 501,08	398 787,27								16 287,78	-16 287,78
32	398 787,27	16 287,78	4 652,52	11 635,26	387 152,01								16 287,78	-16 287,78
33	387 152,01	16 287,78	4 516,77	11 771,00	375 381,01								16 287,78	-16 287,78
34	375 381,01	16 287,78	4 379,45	11 908,33	363 472,68								16 287,78	-16 287,78
35	363 472,68	16 287,78	4 240,51	12 047,26	351 425,42								16 287,78	-16 287,78
36	351 425,42	16 287,78	4 099,96	12 187,81	339 237,61	0	1 230	3 514		3 500			24 532,02	-24 532,02
37	339 237,61	16 287,78	3 957,77	12 330,00	326 907,60								16 287,78	-16 287,78
38	326 907,60	16 287,78	3 813,92	12 473,85	314 433,75								16 287,78	-16 287,78
39	314 433,75	16 287,78	3 668,39	12 619,38	301 814,37								16 287,78	-16 287,78
40	301 814,37	16 287,78	3 521,17	12 766,61	289 047,76								16 287,78	-16 287,78
41	289 047,76	16 287,78	3 372,22	12 915,55	276 132,21								16 287,78	-16 287,78
42	276 132,21	16 287,78	3 221,54	13 066,23	263 065,97								16 287,78	-16 287,78
43	263 065,97	16 287,78	3 069,10	13 218,67	249 847,30								16 287,78	-16 287,78
44	249 847,30	16 287,78	2 914,89	13 372,89	236 474,41								16 287,78	-16 287,78
45	236 474,41	16 287,78	2 758,87	13 528,91	222 945,50								16 287,78	-16 287,78
46	222 945,50	16 287,78	2 601,03	13 686,74	209 258,76								16 287,78	-16 287,78
47	209 258,76	16 287,78	2 441,35	13 846,42	195 412,34								16 287,78	-16 287,78
48	195 412,34	16 287,78	2 279,81	14 007,97	181 404,37	0	684	1 954		3 500			22 425,84	-22 425,84
49	181 404,37	16 287,78	2 116,38	14 171,39	167 232,98								16 287,78	-16 287,78
50	167 232,98	16 287,78	1 951,05	14 336,72	152 896,26								16 287,78	-16 287,78
51	152 896,26	16 287,78	1 783,79	14 503,99	138 392,27								16 287,78	-16 287,78
52	138 392,27	16 287,78	1 614,58	14 673,20	123 719,07								16 287,78	-16 287,78
53	123 719,07	16 287,78	1 443,39	14 844,39	108 874,68								16 287,78	-16 287,78
54	108 874,68	16 287,78	1 270,20	15 017,57	93 857,11								16 287,78	-16 287,78
55	93 857,11	16 287,78	1 095,00	15 192,78	78 664,34								16 287,78	-16 287,78
56	78 664,34	16 287,78	917,75	15 370,02	63 294,31								16 287,78	-16 287,78
57	63 294,31	16 287,78	738,43	15 549,34	47 744,97								16 287,78	-16 287,78
58	47 744,97	16 287,78	557,02	15 730,75	32 014,22								16 287,78	-16 287,78
59	32 014,22	16 287,78	373,50	15 914,28	16 099,94								16 287,78	-16 287,78
60	16 099,94	16 287,78	187,83	16 099,94	0,00								16 287,78	-16 287,78
Всього:														1 346 346,74

Додаток В

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Страхування позичальника	Страхування нерухомості	Комісії з видачі кредиту	Послуги нотаріуса	Комісії з оцінки нерухомості	Збори обов'язкові	Інші витрати	CF(i)	CF(i) 700 000
1	700 000	18 898,00	12 191,67	6 706,33	693 293,67	5 180	2 170	10 000	7 476	1 221	10000	1236	56 181,00	-56 181,00
2	693 293,67	18 898,00	12 074,86	6 823,13	686 470,54								18 898,00	-18 898,00
3	686 470,54	18 898,00	11 956,03	6 941,97	679 528,57								18 898,00	-18 898,00
4	679 528,57	18 898,00	11 835,12	7 062,87	672 465,70								18 898,00	-18 898,00
5	672 465,70	18 898,00	11 712,11	7 185,89	665 279,81								18 898,00	-18 898,00
6	665 279,81	18 898,00	11 586,96	7 311,04	657 968,77								18 898,00	-18 898,00
7	657 968,77	18 898,00	11 459,62	7 438,37	650 530,40								18 898,00	-18 898,00
8	650 530,40	18 898,00	11 330,07	7 567,93	642 962,47								18 898,00	-18 898,00
9	642 962,47	18 898,00	11 198,26	7 699,73	635 262,74								18 898,00	-18 898,00
10	635 262,74	18 898,00	11 064,16	7 833,84	627 428,90								18 898,00	-18 898,00
11	627 428,90	18 898,00	10 927,72	7 970,28	619 458,63								18 898,00	-18 898,00
12	619 458,63	18 898,00	10 788,90	8 109,09	611 349,53	4 584	1 920			1 221			26 623,31	-26 623,31
13	611 349,53	18 898,00	10 647,67	8 250,33	603 099,21								18 898,00	-18 898,00
14	603 099,21	18 898,00	10 503,98	8 394,02	594 705,19								18 898,00	-18 898,00
15	594 705,19	18 898,00	10 357,78	8 540,21	586 164,98								18 898,00	-18 898,00
16	586 164,98	18 898,00	10 209,04	8 688,96	577 476,02								18 898,00	-18 898,00
17	577 476,02	18 898,00	10 057,71	8 840,29	568 635,73								18 898,00	-18 898,00
18	568 635,73	18 898,00	9 903,74	8 994,26	559 641,47								18 898,00	-18 898,00
19	559 641,47	18 898,00	9 747,09	9 150,91	550 490,57								18 898,00	-18 898,00
20	550 490,57	18 898,00	9 587,71	9 310,29	541 180,28								18 898,00	-18 898,00
21	541 180,28	18 898,00	9 425,56	9 472,44	531 707,84								18 898,00	-18 898,00
22	531 707,84	18 898,00	9 260,58	9 637,42	522 070,42								18 898,00	-18 898,00
23	522 070,42	18 898,00	9 092,73	9 805,27	512 265,15								18 898,00	-18 898,00
24	512 265,15	18 898,00	8 921,95	9 976,04	502 289,11	3 791	1 588			1 221			25 497,78	-25 497,78
25	502 289,11	18 898,00	8 748,20	10 149,79	492 139,31								18 898,00	-18 898,00
26	492 139,31	18 898,00	8 571,43	10 326,57	481 812,74								18 898,00	-18 898,00
27	481 812,74	18 898,00	8 391,57	10 506,42	471 306,32								18 898,00	-18 898,00
28	471 306,32	18 898,00	8 208,59	10 689,41	460 616,91								18 898,00	-18 898,00
29	460 616,91	18 898,00	8 022,41	10 875,59	449 741,32								18 898,00	-18 898,00
30	449 741,32	18 898,00	7 832,99	11 065,00	438 676,32								18 898,00	-18 898,00
31	438 676,32	18 898,00	7 640,28	11 257,72	427 418,60								18 898,00	-18 898,00
32	427 418,60	18 898,00	7 444,21	11 453,79	415 964,82								18 898,00	-18 898,00
33	415 964,82	18 898,00	7 244,72	11 653,28	404 311,54								18 898,00	-18 898,00
34	404 311,54	18 898,00	7 041,76	11 856,24	392 455,30								18 898,00	-18 898,00
35	392 455,30	18 898,00	6 835,26	12 062,73	380 392,57								18 898,00	-18 898,00
36	380 392,57	18 898,00	6 625,17	12 272,83	368 119,74	2 815	1 179			1 221			24 113,12	-24 113,12
37	368 119,74	18 898,00	6 411,42	12 486,58	355 633,17								18 898,00	-18 898,00
38	355 633,17	18 898,00	6 193,94	12 704,05	342 929,11								18 898,00	-18 898,00
39	342 929,11	18 898,00	5 972,68	12 925,31	330 003,80								18 898,00	-18 898,00
40	330 003,80	18 898,00	5 747,57	13 150,43	316 853,37								18 898,00	-18 898,00
41	316 853,37	18 898,00	5 518,53	13 379,47	303 473,90								18 898,00	-18 898,00
42	303 473,90	18 898,00	5 285,50	13 612,49	289 861,41								18 898,00	-18 898,00
43	289 861,41	18 898,00	5 048,42	13 849,58	276 011,83								18 898,00	-18 898,00
44	276 011,83	18 898,00	4 807,21	14 090,79	261 921,04								18 898,00	-18 898,00
45	261 921,04	18 898,00	4 561,79	14 336,20	247 584,84								18 898,00	-18 898,00
46	247 584,84	18 898,00	4 312,10	14 585,89	232 998,94								18 898,00	-18 898,00
47	232 998,94	18 898,00	4 058,06	14 839,93	218 159,01								18 898,00	-18 898,00
48	218 159,01	18 898,00	3 799,60	15 098,39	203 060,62	1 614	676			1 221			22 409,67	-22 409,67
49	203 060,62	18 898,00	3 536,64	15 361,36	187 699,26								18 898,00	-18 898,00
50	187 699,26	18 898,00	3 269,10	15 628,90	172 070,36								18 898,00	-18 898,00
51	172 070,36	18 898,00	2 996,89	15 901,10	156 169,26								18 898,00	-18 898,00
52	156 169,26	18 898,00	2 719,95	16 178,05	139 991,21								18 898,00	-18 898,00
53	139 991,21	18 898,00	2 438,18	16 459,82	123 531,39								18 898,00	-18 898,00
54	123 531,39	18 898,00	2 151,51	16 746,49	106 784,90								18 898,00	-18 898,00
55	106 784,90	18 898,00	1 859,84	17 038,16	89 746,74								18 898,00	-18 898,00
56	89 746,74	18 898,00	1 563,09	17 334,91	72 411,84								18 898,00	-18 898,00
57	72 411,84	18 898,00	1 261,17	17 636,82	54 775,01								18 898,00	-18 898,00
58	54 775,01	18 898,00	954,00	17 944,00	36 831,01								18 898,00	-18 898,00
59	36 831,01	18 898,00	641,47	18 256,52	18 574,49								18 898,00	-18 898,00
60	18 574,49	18 898,00	323,51	18 574,49	0,00								18 898,00	-18 898,00

Всього: 433 879,78 700 000,00

1 494 214,67

Додаток Г

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Комісії з видачі кредиту	CF(i)	CF(i) 50 000
1	50 000	4 584,00	750,00	3 834,00	46 166,00	2500	7 084,00	-7 084,00
2	46 166	4 584,00	692,49	3 891,51	42 274,49		4 584,00	-4 584,00
3	42 274	4 584,00	634,12	3 949,88	38 324,61		4 584,00	-4 584,00
4	38 325	4 584,00	574,87	4 009,13	34 315,48		4 584,00	-4 584,00
5	34 315	4 584,00	514,73	4 069,27	30 246,21		4 584,00	-4 584,00
6	30 246	4 584,00	453,69	4 130,31	26 115,90		4 584,00	-4 584,00
7	26 116	4 584,00	391,74	4 192,26	21 923,64		4 584,00	-4 584,00
8	21 924	4 584,00	328,85	4 255,15	17 668,50		4 584,00	-4 584,00
9	17 668	4 584,00	265,03	4 318,97	13 349,53		4 584,00	-4 584,00
10	13 350	4 584,00	200,24	4 383,76	8 965,77		4 584,00	-4 584,00
11	8 966	4 584,00	134,49	4 449,51	4 516,26		4 584,00	-4 584,00
12	4 516	4 584,00	67,74	4 516,26	0,00		4 584,00	-4 584,00
Всього:			5 008,00	50 000,00			57 508,00	

Додаток Д

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Комісії з видачі кредиту	CF(i)	CF(i) 50 000
1	50 000	5 747,82	2 666,67	3 081,15	46 918,85	250	5 997,82	-5 997,82
2	46 919	5 747,82	2 502,34	3 245,48	43 673,37		5 747,82	-5 747,82
3	43 673	5 747,82	2 329,25	3 418,57	40 254,80		5 747,82	-5 747,82
4	40 255	5 747,82	2 146,92	3 600,90	36 653,90		5 747,82	-5 747,82
5	36 654	5 747,82	1 954,87	3 792,94	32 860,96		5 747,82	-5 747,82
6	32 861	5 747,82	1 752,58	3 995,23	28 865,72		5 747,82	-5 747,82
7	28 866	5 747,82	1 539,51	4 208,31	24 657,41		5 747,82	-5 747,82
8	24 657	5 747,82	1 315,06	4 432,76	20 224,65		5 747,82	-5 747,82
9	20 225	5 747,82	1 078,65	4 669,17	15 555,48		5 747,82	-5 747,82
10	15 555	5 747,82	829,63	4 918,19	10 637,29		5 747,82	-5 747,82
11	10 637	5 747,82	567,32	5 180,50	5 456,79		5 747,82	-5 747,82
12	5 457	5 747,82	291,03	5 456,79	0,00		5 747,82	-5 747,82
Всього:			18 973,82	50 000,00			69 223,82	

Додаток Е

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Комісії з видачі кредиту	CF(i)	CF(i) 50 000
1	50 000	5 535,71	2 333,33	3 202,38	46 797,62	2500	8 035,71	-8 035,71
2	46 798	5 535,71	2 183,89	3 351,82	43 445,80		5 535,71	-5 535,71
3	43 446	5 535,71	2 027,47	3 508,24	39 937,55		5 535,71	-5 535,71
4	39 938	5 535,71	1 863,75	3 671,96	36 265,59		5 535,71	-5 535,71
5	36 266	5 535,71	1 692,39	3 843,32	32 422,27		5 535,71	-5 535,71
6	32 422	5 535,71	1 513,04	4 022,67	28 399,60		5 535,71	-5 535,71
7	28 400	5 535,71	1 325,31	4 210,40	24 189,20		5 535,71	-5 535,71
8	24 189	5 535,71	1 128,83	4 406,88	19 782,31		5 535,71	-5 535,71
9	19 782	5 535,71	923,17	4 612,54	15 169,78		5 535,71	-5 535,71
10	15 170	5 535,71	707,92	4 827,79	10 341,99		5 535,71	-5 535,71
11	10 342	5 535,71	482,63	5 053,09	5 288,90		5 535,71	-5 535,71
12	5 289	5 535,71	246,82	5 288,90	0,00		5 535,71	-5 535,71
Всього:			16 428,56	50 000,00			68 928,56	

Додаток Ж

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Одноразова комісія	Послуги нотаріуса	Страхування КАСКО	Збори обов'язкові	Страхівка від нещасного випадку	Інші витрати	CF(I)	CF(I) 700 000
1	700 000	23 417,54	7 291,67	16 125,87	683 874,13	10 500	3 500	45 430	41 000	0	587	124 434,54	-124 434,54
2	683 874,13	23 417,54	7 123,69	16 293,85	667 580,28							23 417,54	-23 417,54
3	667 580,28	23 417,54	6 953,96	16 463,58	651 116,70							23 417,54	-23 417,54
4	651 116,70	23 417,54	6 782,47	16 635,07	634 481,63							23 417,54	-23 417,54
5	634 481,63	23 417,54	6 609,18	16 808,35	617 673,28							23 417,54	-23 417,54
6	617 673,28	23 417,54	6 434,10	16 983,44	600 689,84							23 417,54	-23 417,54
7	600 689,84	23 417,54	6 257,19	17 160,35	583 529,48							23 417,54	-23 417,54
8	583 529,48	23 417,54	6 078,43	17 339,11	566 190,38							23 417,54	-23 417,54
9	566 190,38	23 417,54	5 897,82	17 519,72	548 670,66							23 417,54	-23 417,54
10	548 670,66	23 417,54	5 715,32	17 702,22	530 968,44							23 417,54	-23 417,54
11	530 968,44	23 417,54	5 530,92	17 886,62	513 081,82							23 417,54	-23 417,54
12	513 081,82	23 417,54	5 344,60	18 072,94	495 008,89			45 430		0		68 847,54	-68 847,54
13	495 008,89	23 417,54	5 156,34	18 261,20	476 747,69							23 417,54	-23 417,54
14	476 747,69	23 417,54	4 966,12	18 451,42	458 296,27							23 417,54	-23 417,54
15	458 296,27	23 417,54	4 773,92	18 643,62	439 652,66							23 417,54	-23 417,54
16	439 652,66	23 417,54	4 579,72	18 837,82	420 814,83							23 417,54	-23 417,54
17	420 814,83	23 417,54	4 383,49	19 034,05	401 780,78							23 417,54	-23 417,54
18	401 780,78	23 417,54	4 185,22	19 232,32	382 548,46							23 417,54	-23 417,54
19	382 548,46	23 417,54	3 984,88	19 432,66	363 115,80							23 417,54	-23 417,54
20	363 115,80	23 417,54	3 782,46	19 635,08	343 480,72							23 417,54	-23 417,54
21	343 480,72	23 417,54	3 577,92	19 839,61	323 641,11							23 417,54	-23 417,54
22	323 641,11	23 417,54	3 371,26	20 046,28	303 594,83							23 417,54	-23 417,54
23	303 594,83	23 417,54	3 162,45	20 255,09	283 339,74							23 417,54	-23 417,54
24	283 339,74	23 417,54	2 951,46	20 466,08	262 873,66			45 430		0		68 847,54	-68 847,54
25	262 873,66	23 417,54	2 738,27	20 679,27	242 194,39							23 417,54	-23 417,54
26	242 194,39	23 417,54	2 522,86	20 894,68	221 299,71							23 417,54	-23 417,54
27	221 299,71	23 417,54	2 305,21	21 112,33	200 187,37							23 417,54	-23 417,54
28	200 187,37	23 417,54	2 085,29	21 332,25	178 855,12							23 417,54	-23 417,54
29	178 855,12	23 417,54	1 863,07	21 554,46	157 300,66							23 417,54	-23 417,54
30	157 300,66	23 417,54	1 638,55	21 778,99	135 521,67							23 417,54	-23 417,54
31	135 521,67	23 417,54	1 411,68	22 005,85	113 515,81							23 417,54	-23 417,54
32	113 515,81	23 417,54	1 182,46	22 235,08	91 280,73							23 417,54	-23 417,54
33	91 280,73	23 417,54	950,84	22 466,70	68 814,04							23 417,54	-23 417,54
34	68 814,04	23 417,54	716,81	22 700,73	46 113,31							23 417,54	-23 417,54
35	46 113,31	23 417,54	480,35	22 937,19	23 176,12							23 417,54	-23 417,54
36	23 176,12	23 417,54	241,42	23 176,12	0,00			45 430		0		68 847,54	-68 847,54
Всього:			143 031,36	700 000,00				181 720,00	41 000,00	0,00	587,00	1 080 338,36	

CF(i)

Додаток К

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Одноразова комісія	Послуги нотаріуса	Страховання КАСКО	Збори обов'язкові	Страховка від нещасного випадку	Інші витрати	CF(i)	700 000
1	700 000	24 437,48	9 041,67	15 395,81	684 604,19	10 000	6 500	35 000	0	0	50	75 987,48	-75 987,48
2	684 604,19	24 437,48	8 842,80	15 594,67	669 009,52							24 437,48	-24 437,48
3	669 009,52	24 437,48	8 641,37	15 796,10	653 213,41							24 437,48	-24 437,48
4	653 213,41	24 437,48	8 437,34	16 000,14	637 213,28							24 437,48	-24 437,48
5	637 213,28	24 437,48	8 230,67	16 206,81	621 006,47							24 437,48	-24 437,48
6	621 006,47	24 437,48	8 021,33	16 416,14	604 590,33							24 437,48	-24 437,48
7	604 590,33	24 437,48	7 809,29	16 628,18	587 962,14							24 437,48	-24 437,48
8	587 962,14	24 437,48	7 594,51	16 842,97	571 119,18							24 437,48	-24 437,48
9	571 119,18	24 437,48	7 376,96	17 060,52	554 058,66							24 437,48	-24 437,48
10	554 058,66	24 437,48	7 156,59	17 280,89	536 777,77							24 437,48	-24 437,48
11	536 777,77	24 437,48	6 933,38	17 504,10	519 273,67							24 437,48	-24 437,48
12	519 273,67	24 437,48	6 707,28	17 730,19	501 543,48			35 000		0		59 437,48	-59 437,48
13	501 543,48	24 437,48	6 478,27	17 959,21	483 584,28							24 437,48	-24 437,48
14	483 584,28	24 437,48	6 246,30	18 191,18	465 393,10							24 437,48	-24 437,48
15	465 393,10	24 437,48	6 011,33	18 426,15	446 966,95							24 437,48	-24 437,48
16	446 966,95	24 437,48	5 773,32	18 664,15	428 302,79							24 437,48	-24 437,48
17	428 302,79	24 437,48	5 532,24	18 905,23	409 397,56							24 437,48	-24 437,48
18	409 397,56	24 437,48	5 288,05	19 149,42	390 248,14							24 437,48	-24 437,48
19	390 248,14	24 437,48	5 040,71	19 396,77	370 851,36							24 437,48	-24 437,48
20	370 851,36	24 437,48	4 790,16	19 647,31	351 204,05							24 437,48	-24 437,48
21	351 204,05	24 437,48	4 536,39	19 901,09	331 302,96							24 437,48	-24 437,48
22	331 302,96	24 437,48	4 279,33	20 158,15	311 144,81							24 437,48	-24 437,48
23	311 144,81	24 437,48	4 018,95	20 418,52	290 726,29							24 437,48	-24 437,48
24	290 726,29	24 437,48	3 755,21	20 682,26	270 044,03			35 000		0		59 437,48	-59 437,48
25	270 044,03	24 437,48	3 488,07	20 949,41	249 094,62							24 437,48	-24 437,48
26	249 094,62	24 437,48	3 217,47	21 220,00	227 874,62							24 437,48	-24 437,48
27	227 874,62	24 437,48	2 943,38	21 494,10	206 380,52							24 437,48	-24 437,48
28	206 380,52	24 437,48	2 665,75	21 771,73	184 608,79							24 437,48	-24 437,48
29	184 608,79	24 437,48	2 384,53	22 052,95	162 555,84							24 437,48	-24 437,48
30	162 555,84	24 437,48	2 099,68	22 337,80	140 218,05							24 437,48	-24 437,48
31	140 218,05	24 437,48	1 811,15	22 626,33	117 591,72							24 437,48	-24 437,48
32	117 591,72	24 437,48	1 518,89	22 918,58	94 673,14							24 437,48	-24 437,48
33	94 673,14	24 437,48	1 222,86	23 214,62	71 458,52							24 437,48	-24 437,48
34	71 458,52	24 437,48	923,01	23 514,47	47 944,05							24 437,48	-24 437,48
35	47 944,05	24 437,48	619,28	23 818,20	24 125,85							24 437,48	-24 437,48
36	24 125,85	24 437,48	311,63	24 125,85	0,00			35 000		0		59 437,48	-59 437,48
Всього:			179 749,16	700 000,00				140 000,00	0,00	0,00	50,00	1 036 299,16	

CF(i) Додаток Л

Періоди [міс.]	Кредит [bgn]	Платіж банку	Відсотки за кредитом	Погашення кредиту	Кредит [end]	Одноразова комісія	Послуги нотаріуса	Страховання КАСКО	Збори обов'язкові	Страховка від нещасного випадку	Інші витрати	CF(i)	700 000
1	700 000	24 060,56	8 400,00	15 660,56	684 339,44	10 500	7 343	44 730	10 000	7400	1000	105 033,56	-105 033,56
2	684 339,44	24 060,56	8 212,07	15 848,49	668 490,95							24 060,56	-24 060,56
3	668 490,95	24 060,56	8 021,89	16 038,67	652 452,29							24 060,56	-24 060,56
4	652 452,29	24 060,56	7 829,43	16 231,13	636 221,15							24 060,56	-24 060,56
5	636 221,15	24 060,56	7 634,65	16 425,91	619 795,25							24 060,56	-24 060,56
6	619 795,25	24 060,56	7 437,54	16 623,02	603 172,23							24 060,56	-24 060,56
7	603 172,23	24 060,56	7 238,07	16 822,49	586 349,74							24 060,56	-24 060,56
8	586 349,74	24 060,56	7 036,20	17 024,36	569 325,38							24 060,56	-24 060,56
9	569 325,38	24 060,56	6 831,90	17 228,65	552 096,72							24 060,56	-24 060,56
10	552 096,72	24 060,56	6 625,16	17 435,40	534 661,32							24 060,56	-24 060,56
11	534 661,32	24 060,56	6 415,94	17 644,62	517 016,70							24 060,56	-24 060,56
12	517 016,70	24 060,56	6 204,20	17 856,36	499 160,34			44 730		7400		76 190,56	-76 190,56
13	499 160,34	24 060,56	5 989,92	18 070,64	481 089,71							24 060,56	-24 060,56
14	481 089,71	24 060,56	5 773,08	18 287,48	462 802,22							24 060,56	-24 060,56
15	462 802,22	24 060,56	5 553,63	18 506,93	444 295,29							24 060,56	-24 060,56
16	444 295,29	24 060,56	5 331,54	18 729,02	425 566,28							24 060,56	-24 060,56
17	425 566,28	24 060,56	5 106,80	18 953,76	406 612,51							24 060,56	-24 060,56
18	406 612,51	24 060,56	4 879,35	19 181,21	387 431,30							24 060,56	-24 060,56
19	387 431,30	24 060,56	4 649,18	19 411,38	368 019,92							24 060,56	-24 060,56
20	368 019,92	24 060,56	4 416,24	19 644,32	348 375,60							24 060,56	-24 060,56
21	348 375,60	24 060,56	4 180,51	19 880,05	328 495,55							24 060,56	-24 060,56
22	328 495,55	24 060,56	3 941,95	20 118,61	308 376,93							24 060,56	-24 060,56
23	308 376,93	24 060,56	3 700,52	20 360,04	288 016,90							24 060,56	-24 060,56
24	288 016,90	24 060,56	3 456,20	20 604,36	267 412,54			44 730		7400		76 190,56	-76 190,56
25	267 412,54	24 060,56	3 208,95	20 851,61	246 560,93							24 060,56	-24 060,56
26	246 560,93	24 060,56	2 958,73	21 101,83	225 459,10							24 060,56	-24 060,56
27	225 459,10	24 060,56	2 705,51	21 355,05	204 104,05							24 060,56	-24 060,56
28	204 104,05	24 060,56	2 449,25	21 611,31	182 492,74							24 060,56	-24 060,56
29	182 492,74	24 060,56	2 189,91	21 870,65	160 622,10							24 060,56	-24 060,56
30	160 622,10	24 060,56	1 927,47	22 133,09	138 489,00							24 060,56	-24 060,56
31	138 489,00	24 060,56	1 661,87	22 398,69	116 090,31							24 060,56	-24 060,56
32	116 090,31	24 060,56	1 393,08	22 667,48	93 422,84							24 060,56	-24 060,56
33	93 422,84	24 060,56	1 121,07	22 939,49	70 483,35							24 060,56	-24 060,56
34	70 483,35	24 060,56	845,80	23 214,76	47 268,59							24 060,56	-24 060,56
35	47 268,59	24 060,56	567,22	23 493,34	23 775,26							24 060,56	-24 060,56
36	23 775,26	24 060,56	285,30	23 775,26	0,00			44 730		7400		76 190,56	-76 190,56
Всього:			166 180,13	700 000,00								1 103 543,13	