

УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ АЛЬФРЕДА НОБЕЛЯ
КАФЕДРА ГЛОБАЛЬНОЇ ЕКОНОМІКИ

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

на тему

*«Розробка та шляхи реалізації
міжнародного інвестиційного проекту:
«Відкриття весільного шоу-руму LOWRI» в
Іспанії»*

Виконав: здобувач IV курсу,

Групи МЕВ-17

Спеціальності 292 Міжнародні економічні
відносини

Масенко З.І

Керівник: Магдич А.С., канд.наук,
доцент

Дніпро
2021

УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ АЛЬФРЕДА НОБЕЛЯ

КАФЕДРА ГЛОБАЛЬНОЇ ЕКОНОМІКИ

Перший (бакалаврський) рівень
Спеціальність 292 Міжнародні економічні відносини

Затверджую:

Зав. кафедри: *Задоя Анатолій Олександрович,*
доктор економічних наук, професор

“ ___ ” _____ 20__ р.

ЗАВДАННЯ

на кваліфікаційну роботу здобувачу

Масенко Злати Ігорівни

прізвище, ім'я та по батькові

1. Тема роботи «Розробка та шляхи реалізації міжнародного інвестиційного проекту: «Відкриття весільного шоу-руму LOWRI» в Іспанії»

2. Керівник роботи Магдіч Аліса Сергіївна к.е.н.,проф.

Затверджені наказом від " ___ " _____ 20__ р., № _____

3. Термін здачі здобувачем закінченої роботи 31.05.2021

4. Цільова установка та вихідні дані до роботи: Метою роботи є виявлення економічної ролі Іспанії у глобальному світі, аналіз масштабів і тенденцій зовнішньоекономічної діяльності країни для створення прибуткового інвестиційного проекту.

5. Зміст роботи (перелік питань, які належить розробити):

Розділ 1: Економіка Іспанії: стан, тенденції розвитку та основні проблеми.

Розділ 2: Інвестиційна привабливість Іспанії

Розділ 3: Розробка міжнародного інвестиційного проекту щодо створення весільного шоу-руму.

6. Консультанти розділів роботи:

Розділ	Консультант (прізвище, ініціали, посада)	Підпис, дата	
		Завдання видав	Завдання прийняв
1	Магдіч А.С.		
2	Магдіч А.С.		
3	Магдіч А.С.		

7. Дата видачі завдання : 15 березня 2021 р.

8. Календарний план виконання роботи

№ п/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Термін виконання етапів роботи	
		За планом	Фактично
1	Визначення теми роботи та узгодження її з керівником	15.03.2021	15.03.2021
2	Підготовка першого розділу	01.04.2021	14.05.2021
3	Підготовка другого розділу	15.04.2021	14.05.2021
4	Підготовка третього розділу	15.05.2021	14.05.2021
5	Подача завершеної роботи	01.06.2021	31.05.2021
6	Попередній захист роботи	10.06.2021	10.06.2021

Здобувач _____
підпис

Масенко З.І.
прізвище, ініціали

Керівник кваліфікаційної роботи _____
підпис

Магдіч А.С.
прізвище, ініціали

АНОТАЦІЯ

Масенко З.І. Розробка та шляхи реалізації міжнародного інвестиційного проекту «Весільний шоу-рум» в Іспанії.

У роботі проведено дослідження сучасного стану та тенденцій розвитку економіки Іспанії за останні п'ятнадцять років. Економіка Іспанії останні роки займає п'яте місце серед наймасштабніших економік Європейського Союзу. Економіка країни приваблива для іноземних інвесторів, особливо через зміни, які відбуваються в останні роки, а саме зміцнення економіки, поява нових конкурентних переваг, зростання зайнятості та добробуту населення.

У роботі розроблено міжнародний інвестиційний проект по створенню весільного шоу-руму у Валенсії за рахунок власних коштів українських інвесторів. Проведено розрахунки необхідного стартового капіталу, очікуваних прибутків і витрат та розрахунки основних показників, які дали змогу оцінити інвестиційну привабливість запропонованого проекту.

Ключові слова: інвестиційний клімат Іспанії, податки в Іспанії, термін окупності інвестиційного проекту, NPV.

SUMMARY

Masenko Z.I. Development and ways of implementation of the international investment project "Wedding showroom" in Spain.

The paper examines the current state and trends of the Spain economy over the past fifteen years. In recent years, the Spanish economy has ranked fifth among the largest economies in the European Union. The country's economy is attractive to foreign investors, especially due to changes in recent years, the strengthening of the economy, the emergence of new competitive advantages, employment growth and welfare.

The paper develops an international investment project to create a wedding showroom in Valencia at the expense of Ukrainian investors. Calculated the required start-up capital, expected profits and expenses and calculated the main indicators that allowed assessing the investment attractiveness of the proposed project.

Keywords: investment climate of Spain, taxes in Spain, payback period of the investment project, NPV.

ЗМІСТ

ВСТУП	5
РОЗДІЛ 1	
ЕКОНОМІКА ІСПАНІЇ: СТАН, ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ТА ОСНОВНІ ПРОБЛЕМИ	7
1.1.Економічна роль Іспанії у глобальному світі.....	7
1.2 Характеристика основних напрямків зовнішньоекономічної діяльності Іспанії. Платіжний баланс країни	11
1.3. Можливі виклики на шляху соціально-економічного розвитку Іспанії та аналіз перспектив.....	16
РОЗДІЛ 2	
ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ ІСПАНІЇ	22
2.1 Інвестиційний клімат країни. Привабливість Золотої візи Іспанії для інвесторів.....	22
2.2 Привабливість податкових режимів Іспанії для інвесторів.....	25
2.3 Законодавча база Іспанії.....	27
РОЗДІЛ 3	
РОЗРОБКА МІЖНАРОДНОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ЩОДО СТВОРЕННЯ ВЕСІЛЬНОГО ШОУ-РУМУ	30
3.1 Аналіз конкурентного середовища на ринку Іспанії для реалізації інвестиційного проекту	30
3.2 Обґрунтування інвестиційного проекту. Необхідні кроки для відкриття весільного шоу-руму	34
3.3 Розрахунок очікуваних доходів та оцінка економічної привабливості інвестиційного проекту	37
ВИСНОВКИ.....	42
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ЛІТЕРАТУРНИХ ДЖЕРЕЛ:	44

ВСТУП

Іспанія — розвинена індустріально-аграрна країна, одна з найунікальніших і яскравих країн Європи. Економіка Іспанії безумовно приваблива для іноземних інвесторів, адже тут є всі умови для ведення та процвітання бізнесу. Сучасні засоби комунікації, інформаційна підтримка і допомога з боку держави та відкритість кордонів, все це вважається привабливим як для підприємців так і для інвесторів.

Жити і працювати, відпочивати і інвестувати в Іспанії - це приємно і вигідно. Згодом багато європейців пенсійного віку, маючи досвід ведення бізнеса в Іспанії обирають цю країну і для постійного проживання.

Країна пропонує один з найпривабливіших внутрішніх ринків в Європі, адже Іспанія посідає чотирнадцяте місце за величиною економіки в світі та п'яте за величиною - в Європейському Союзі. Іспанія має сорок шість мільйонів постійних споживачів й сімдесят п'ять мільйонів туристів, які кожного року відвідують країну. Варто також відмітити, що Іспанія – тринадцята країна-одержувач іноземних інвестицій в світі. Багато відомих в світі компаній інвестують в Іспанію, адже мають там свої філіали.

Створення інвестиційного проекту в Іспанії надає перевагу входження до іспанського національного ринку та до ринків Європейського Союзу, Близького Сходу, Північної Африки, а також до Латинської Америки. Відкритий шлях до головного ринку в світі - Європейського Союзу з п'ятсот мільйонами людей і високим доходом на душу населення приваблює інвесторів вкладати свої кошти у проект в Іспанії. Інвестори можуть отримати багато переваг: доступ до державних європейських програм, фондів соціального забезпечення та інвестиційних фондів; можливість вільного переміщення товарів і послуг, капіталу і людей та торгівлі без внутрішньо-громадських тарифів; можливість використання єдиної валюти.

Мета кваліфікаційної роботи: виявити, яку економічну роль Іспанія відіграє у глобальному світі, дізнатися про зовнішньоекономічну діяльність країни та створити прибутковий інвестиційний проект.

Для досягнення мети поставлено такі основні завдання:

- проаналізувати розвиток економіки Іспанії;
- дати оцінку економічного середовища, політичного та соціального устрою країни;
- зробити аналіз динаміки країни у міжнародних рейтингах;
- виявити загрози для економічного розвитку країни та знайти шляхи їх подолання;
- дослідити та проаналізувати інвестиційну привабливість країни;
- дізнатися які сфери бізнесу найпопулярніші та прибуткові в Іспанії;
- створити проект та провести розрахунки (загальні витрати, доходи, термін окупності та інші) після яких інвестори погодяться залучитися до мого проекту.

Об'єктом дослідження є міжнародний інвестиційний проект «Відкриття весільного шоу-руму в Іспанії».

Предметом дослідження є теоретико-методичні та практичні положення (фундаментальні положення економічної теорії,) щодо розробки міжнародного інвестиційного проекту.

Основні методи та інструменти дослідження: використання методу індукції та абстрагування, аналіз і узагальнення публікацій в економічних виданнях, перегляд опитувань серед населення Іспанії щодо задоволення економічною ситуацією в країні, використання інтернаціональних сайтів у мережі інтернет, дослідження статистики та відповідних таблиць, формул, діаграм, тощо.

РОЗДІЛ 1

ЕКОНОМІКА ІСПАНІЇ: СТАН, ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ТА ОСНОВНІ ПРОБЛЕМИ

1.1. Економічна роль Іспанії у глобальному світі

Іспанія відіграє важливу роль у міжнародних економічних відносинах. Економіка Іспанії займає п'яте місце серед країн ЄС, а в світі країна посідає дванадцяте місце. Економіка Іспанії класифікується, як змішана капіталістична економіка.

Економіко-географічне положення країни на південному заході Європи, вважається вигідним, адже Іспанія розташована на перетині значущих морських та повітряних шляхів, які з'єднують Європу з Америкою та країнами Африки. Площа країни 504,75 тис.км², Іспанія займає четверте місце в Європі за величиною території.

Аналіз Міжнародного економічного форуму в Давосі визначив, що Іспанія входить в число 20 країн-лідерів по індустріальному розвитку в 2020 році.

На рисунку 1.1 представлені основні галузі в Іспанії за 2020 рік найбільший відсоток – це послуги (66,6%), потім промисловість (11,7%) та сільське господарство (2,3%) [1].

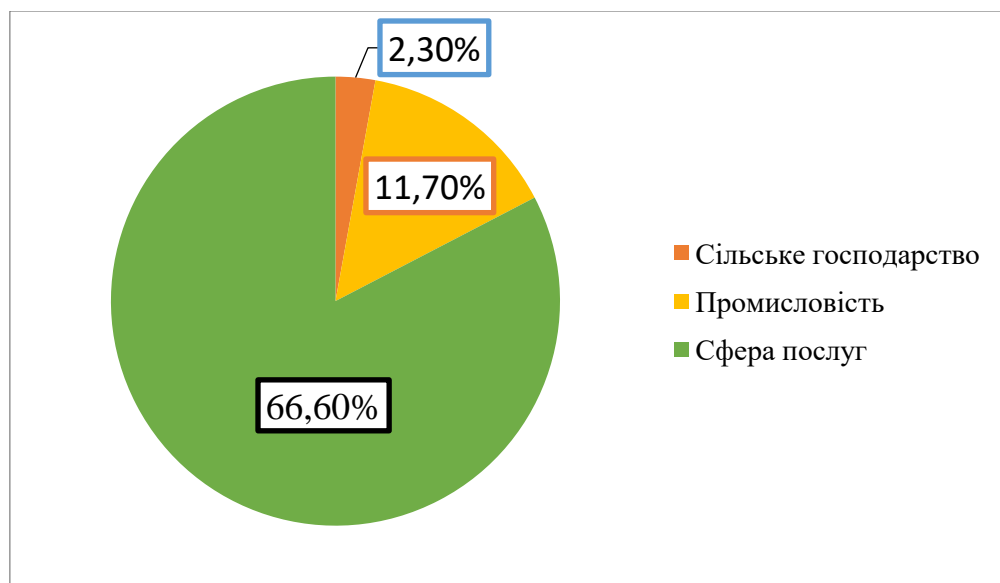


Рис.1.1 Основні галузі структури економіки Іспанії в 2020 р.

складено на основі даних Національного інституту статистики [1]

На рисунку 1.2 зображена динаміка змін ВВП з 2011 по 2019 роки. Найвищої точки ВВП досяг у 2011 році склавши 1,47 трильйонів доларів США, у 2012 році спостерігався різкий спад, а з 2013 по 2017 р. показник залишався приблизно на одному рівні, 2018 та 2019 році ВВП почав зростати. Згідно з даними Національного інституту статистики ВВП в 2020 році скоротився на 11% в порівнянні з 2019 роком [2]. Таке велике падіння економіки владу Іспанії не здивувало, адже вони прогнозували приблизну цифру через епідемію. У 2021 році уряд припускає, що зростання ВВП може скласти 7,2% [3].

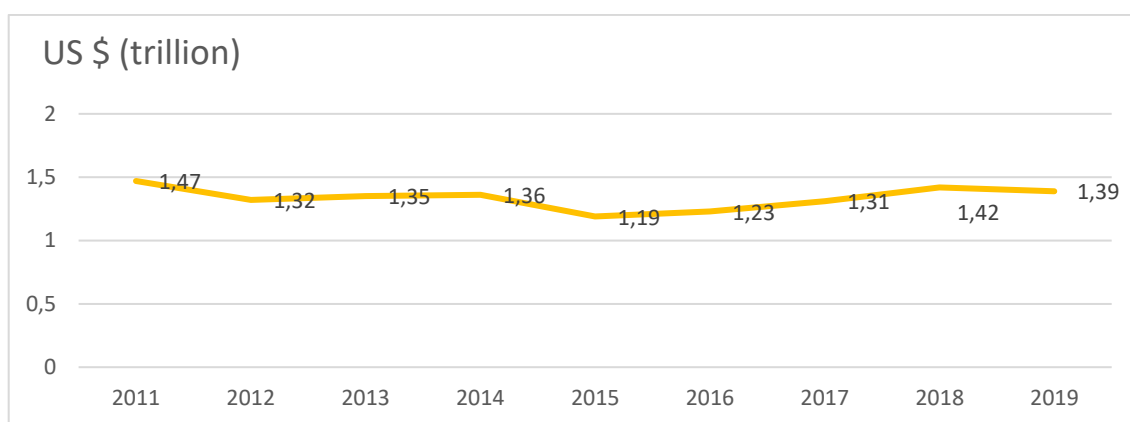


Рис.1.2 ВВП Іспанії 2011-2019 р.

складено на основі даних Міжнародного Банку [2]

Індекс Джині - це ступінь, в якій вимірюється розподіл доходів або витрат окремих осіб чи домогосподарств в економіці. На рис.1.3 можна побачити, що Індекс Джині у 2018 році склав – 34,3 , що у відсотках відносно 2017 року виріс на 0,59%.

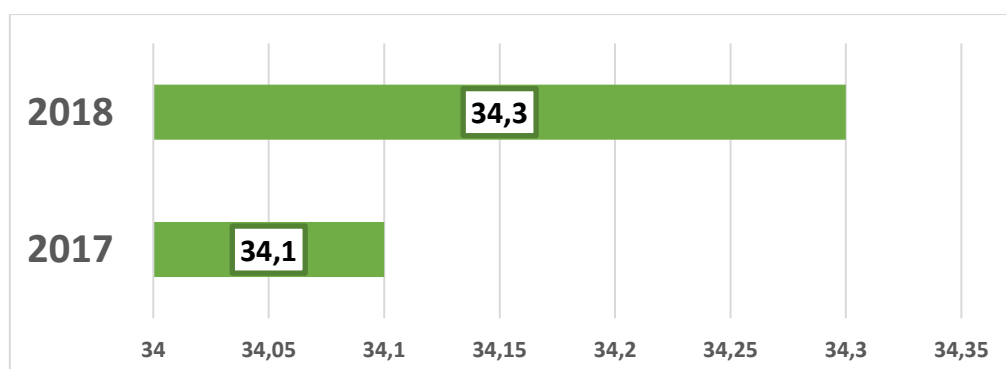


Рис.1.3 Індекс Джині Іспанії 2017-2018р.

складено на основі Всесвітнього джерела глобальних даних [4]

Індекс грамотності країни - це відношення між числом грамотних осіб і чисельністю всього населення (за 2019 рік населення Іспанії налічує 46,9 мільйонів осіб). Рівень грамотності Іспанців зображено на рис. 1.4, рівень достатньо великий та з кожним роком пропорційно зростає, в 2018 році склав 98,5% [2].

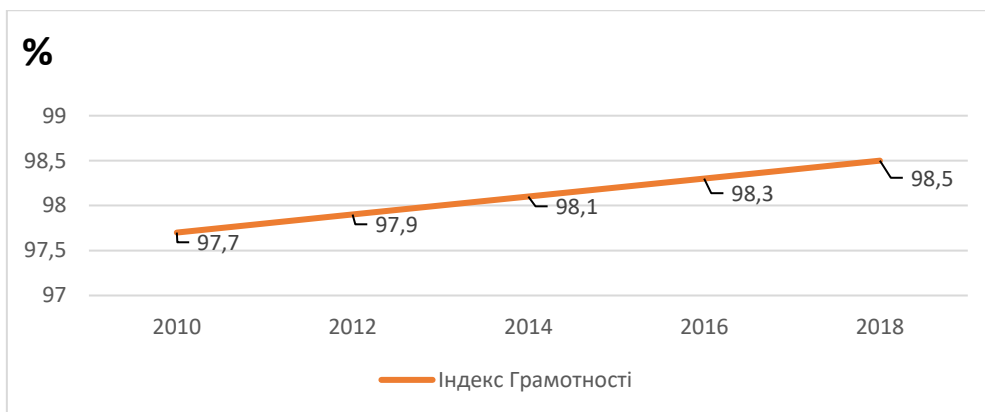


Рис.1.4 Діаграма рівня грамотності Іспанії дорослих осіб
(% людей у віці від 15 років) 2010 – 2018 рр.
складено на основі даних Всесвітнього Банку [2]

Туризм є провідним сектором економіки, його частка в ВВП країни складає 14,6 % (у 2018 р.). Щорічна маржа у 2018 році піднялася на 12,2%, склавши 86,823 млрд €, що є історичним максимумом [3]. Згідно з рис.1.5 у 2018 році Іспанію відвідало майже 84 мільйони туристів. Кожного року число туристів збільшується [5]. Більш 66 млн приїжджих в Іспанію, віддали перевагу авіатранспорту. Серед національностей, відпочиваючих в 2018 році, переважали громадяни: США, Франції і Німеччини. Іспанія займає 2 місце в світі за кількістю туристів, які прибувають в країну, щоб відпочити.

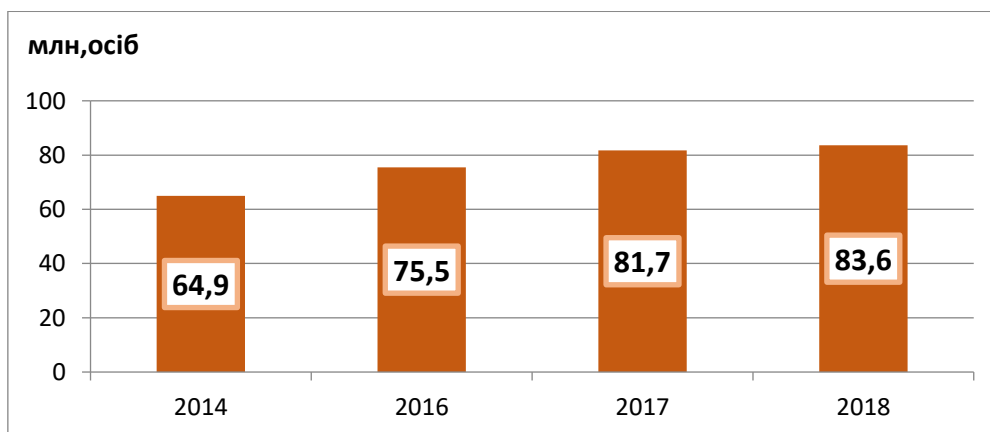


Рис.1.5 Діаграма відвідуваності Іспанії туристами з 2014 по 2018 роки

складено на основі даних Всесвітньої Організації Туризму [5].

Мадрид - найбільший економічний, транспортно-адміністративний центр Іспанії та один з крупніших фінансових центрів Європи. Мадрид - третій мегаполіс в ЄС за кількістю населення і четвертий за валовим внутрішнім продуктом.

Майже вся влада Іспанії знаходиться в Мадриді , а саме центральна і регіональна, штаб - квартира іспанських компаній, регіональні штаб – квартири транснаціональних корпорацій і фінансових інститутів. На території Мадрида знаходиться більшість науково - дослідницьких центрів та університетів країни , які займаються технологічними інноваціями і виробництвом високих технологій, 72 % банківської діяльності Іспанії також знаходиться в Мадриді.

В актуальних дослідженнях Мадрид займає 7 місце серед 36 міст в якості привабливої бази для бізнесу й 3 місце в доступності офісних приміщень. За рейтингом, серед 25 європейських міст Мадрид займає 5 місце, отримавши позитивну оцінку економічних факторів, на ринку праці й транспорті [4]. До Мадриду надходить найбільша частина іноземних інвестицій, що отримує Іспанія в останні роки.

Державний устрій Іспанії - парламентська монархія, відповідно до Конституції Іспанії 1978 року. Король країни – голова держави, проте вся влада знаходиться у руках прем'єр-міністра Педро Санчеса.

Громадяни Іспанії, а також іноземців, які легально знаходяться на території країни мають право на соціальне забезпечення, діяльність на території Іспанії не беруть до уваги. Наймані робітники, індивідуальні підприємці, учасники кооперативів, студенти, громадські діячі, цивільні службовці, військові – всі вони мають право на соціальне забезпечення. Безкоштовна медична допомога надається всім громадянам Іспанії, а також легальним іммігрантам, використовуючи спеціальну індивідуальну медичну картку Tarjeta Sanitaria Individual (TSI) , яка видається у соціальних відділеннях за місцем проживання. За допомогою картки можна купити ліки зі знижкою від 10 до 100%, залежно від доходу, а безробітним ліки видаються безкоштовно [6].

Іспанці вважають свою країну цілком соціально адаптованою, тому Іспанія приваблива для іммігрантів.

1.2 Характеристика основних напрямків зовнішньоекономічної діяльності Іспанії. Платіжний баланс країни

В міжнародній торгівлі Іспанія займає 17 місце серед експортерів і 12 місце серед імпортерів товарів в світі, а в торгівлі послугами відповідно 7 місце серед експортерів і 11 серед імпортерів в світі.

Обсяг експорту Іспанії в 2019 р склав 291 млрд.євро (1500801,3 тис.дол. США), а обсяг імпорту 323 млрд.євро (844204,8 тис.дол. США). Країна експортує більше, ніж імпортує, тому сальдо буде позитивним. Внутрішній валовий продукт (ВВП) за 2019 р. склав 1426 млрд.євро [2].

$$C = E + I \quad \text{формула (1.1), де}$$

C - сальдо Іспанії, E - експорт, I – імпорт

$$C = 1500801,3 - 844204,8 = 656596,5 \text{ тис. дол. США (за 2019 рік)}$$

$$E_k = \frac{E}{\text{ВВП}} * 100\% \quad \text{формула (1.2), де}$$

E_k – експортна квота

$$E_k 2019\text{р.} = \frac{291}{1426} * 100\% = 20,4\%$$

$$I_k = \frac{I}{\text{ВВП}} * 100\% \quad \text{формула (1.3),}$$

де

I_k – імпортна квота

$$I_k 2019\text{р.} = \frac{323}{1426} * 100\% = 22,7\%$$

$$O = E + I \quad \text{формула (1.4),}$$

де

O - зовнішньоторговельний оборот

$$O 2019\text{р.} = 291 + 323 = 614 \text{ млрд. євро}$$

Експортна квота – 20,4%, імпортна квота – 22,7%, зовнішньоторговельний оборот – 614 млрд.євро (2019р.).

середньостатистичної сім'ї харчування в місяць обходиться приблизно 350 євро, а іноді й менше, на комунальні послуги, телефон і інтернет витрачають 130-140 євро. Шкільне навчання в Іспанії безкоштовне.

В Іспанії в 2019 році зайнято майже 23 мільйони працівників (рис.1.7), в порівнянні з попередніми роками показник зменшився [8]. В 2019 році показники безробіття (22%) Іспанії були вище ніж в більшості країн ЄС.



Рис.1.7 Кількість зайнятого населення Іспанії з 2005 по 2019 рік складено на основі даних Міжнародної організації праці, бази даних ILOSTAT [8]

Щоб все ж таки зайняти провідне місце на світовому ринку праці іспанський уряд створює нові робочі місця та підтримує центри зайнятості та звісно залучає міжнародні інвестиції. Держава допомагає тим хто не може влаштуватися на роботу за фахом, безкоштовно освоїти нову спеціальність всього за 3-5 місяців, яка затребувана на ринку праці. Зараз не можуть обійтись без таких спеціалістів: кухарів і кондитерів, електриків і водопровідників, тому держава заохочує безробітних стати кваліфікованим робітником однієї з цих сфер.

Найбільш важкими для закриття є вакансії:

1. теслярі, муляри, електрики та сантехніки;
2. технічно обслуговуючий персонал;
3. керівники проектів, юристи, дослідники;
4. водії вантажівок, дистриб'юторських і громадських транспортних засобів;
5. експерти з кібербезпеки і технічної допомоги;
6. інженери [8].

В Іспанії мінімальна пенсія - 636 євро, а максимальна - 2567 євро, чоловіки і жінки виходять на пенсію зазвичай в 67 років. Рівень життя високий, тому іспанці живуть найдовше в ЄС - в середньому до 82 років.

До переходу Іспанії на євро, валютами цієї країни були три монети - реал, ескудо і песета.

Євро - сучасна грошова одиниця Іспанії. Сьогодні песети можна обміняти на євро в державному іспанському банку, проте побачити цінники на товар цієї валюти досить складно. Після переходу на євро деякі Іспанські товари знецінилися.

В Іспанії європейська валютна система - це відносини між країнами ЄС для стимулювання інтеграції, зменшення коливань курсу національних валют, прагнення до валютної стабільності за допомогою валютних інструментів.

Платіжний баланс — співвідношення між сумою грошових надходжень і сумою платежів за кордон протягом певного періоду часу.

В 2019 році показник поточного платіжного балансу склав 2,83 EUR млрд, а значення попереднього року становило 0,9 EUR млрд. У 2018 році платіжний баланс зменшився, в порівнянні з 2017 роком. 22 березня 2018 року Голова уряду Іспанії Маріано Рахой оголосив, що бюджет Іспанії зведений в 2017 р з дефіцитом в 3,07% від ВВП, який склав 35 758 млн. євро. Цей показник відповідає поставленій задачі Європейської комісії - 3,1%. Місцеві органи управління в 2018 році зафіксували позитивне сальдо в розмірі 6,8 млрд. євро або 0,59% ВВП. Доходи від податків в 2018 році склали 198 101 млн.євро в Іспанії [4].



Рис.1.8 Динаміка показника платіжного балансу Іспанії 2017-2019 років.

Складено на основі даних Digital [9]

ВВП Іспанії 2018 року = 1427,23 млрд. доларів США

ВВП по паритету купівельної спроможності Іспанії 2018 року (ВВП ппс) = 1865,97 млрд. доларів США.

1 \$ = 0,92 €

$$\frac{\text{ВВП}_{\text{ппс}}}{\text{ВВП}} = \frac{1865,97}{1427,53} = 1,307$$

формула (1.5)

$$\frac{0,92}{1,307} = 0,704$$

0,704 < 0,92 (валюта недооцінена)

0,92 - 100%

0,704 - X%

$$X = \frac{(0,704 * 100)}{0,92} = \frac{70,4}{0,92} = 76,5\%$$

$$100\% - 76,5\% = 23,5\%$$

Євро недооцінене на 23,5% в Іспанії.

Banco de España – це центральний банк Іспанії, заснований в Мадриді в 1782 році королем Іспанії Карлосом III. Банк - член Європейської системи центральних банків. Очолює центральний Банк Іспанії Gobernador, якого стверджує король за поданням Голови уряду. На цю посаду призначається тільки громадянин Іспанії, що має відповідну кваліфікацію і репутацію.

Головні функції Banco de España:

1. випуск монет і грошових знаків;
2. управління валютними резервами країни;
3. контроль іспанських кредитних організацій;
4. визначення та реалізація фінансової політики держави;
5. забезпечення стабільності банківської системи країни.

1.3. Можливі виклики на шляху соціально-економічного розвитку Іспанії та аналіз перспектив.

Основними загрозами для економічного розвитку Іспанії є :

1. Безробіття;
2. Державний борг;
3. Падіння фондових ринків;
4. Інфляція;
5. Поступове зникнення середнього і малого бізнесу через відкриття великих торгових мереж (державна має провести заходи щодо підтримки середнього й малого бізнесу);
6. Падіння цін на активи (золото, сировина, ф'ючерси);
7. Конкуренція з іншими країнами ЄС провокує відтік робочої сили, виїзд фахівців з країни (Іспанія повинна покращити трудові умови),
8. Низька народжуваність.

Після кризи (2007 року) заробітна плата не збільшувалася з бажаною швидкістю. Доходи іспанців не ростуть останні роки, а різниця в доходах населення Іспанії і середнім показником по ЄС на рівні 30-річної давності.

Рис 1.9, в 2020 році рівень безробіття склав 13,6%. Процес збільшення тривалості життя впливає на безробіття, тому що збільшується кількість літніх людей, які скорочують робочі місця. Інша причина безробіття - навчальні програми для молоді, які не відповідають вимогам сучасного життя в Іспанії, такі працівники не затребувані, тому більшість з них залишається без роботи.

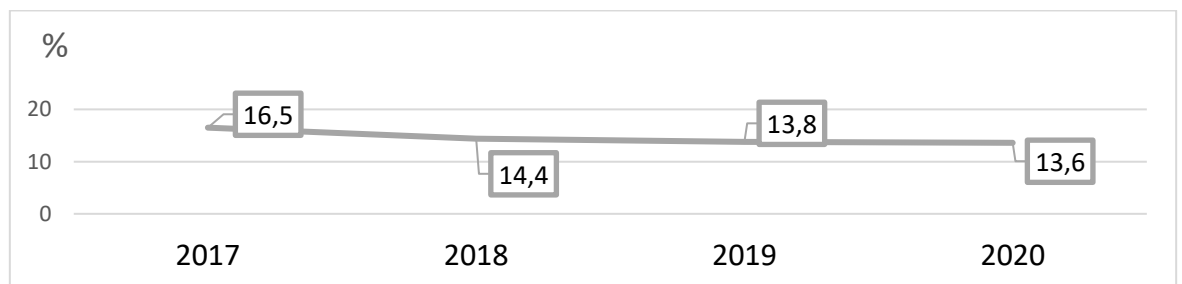


Рис.1.9 Рівень безробіття з 2017 по 2020 роки

складено на основі даних Eurostat [10]

Не дивлячись на високий рівень освіти в Іспанії ринок праці не працевлаштовує фахівців без досвіду роботи – це вказує на негнучкість ринку праці. До 30 -35 років іспанці зазвичай залишаються жити з батьками, вони не мають стимулу шукати роботу через складнощі з якими можуть зіткнутися. Крім того, в Іспанії багато іммігрантів та іспанців працюють нелегально – це також фактор, який спричиняє зростання безробіття і шкодить економіці країни.

Розвитку Іспанської економіки може стати на заваді відсутність достатнього зовнішнього фінансування та високої заборгованості країни. Причиною цього стали негативні зовнішні фактори, наприклад, зростання долара по відношенню до євро та інші. На рисунку 1.10 бачимо, що в 2019 році державний борг від ВВП склав 95,5%, в порівнянні з попередніми роками показник не значно зменшився, державний борг залишається загрозою для економічної стабільності Іспанії. Державний борг на душу населення на сьогодні складає \$ 40 878. Іспанія знаходиться на 5 місці серед країн Європейського союзу за обсягом державного боргу, країну випереджають Італія, Франція, Німеччина та Великобританія.

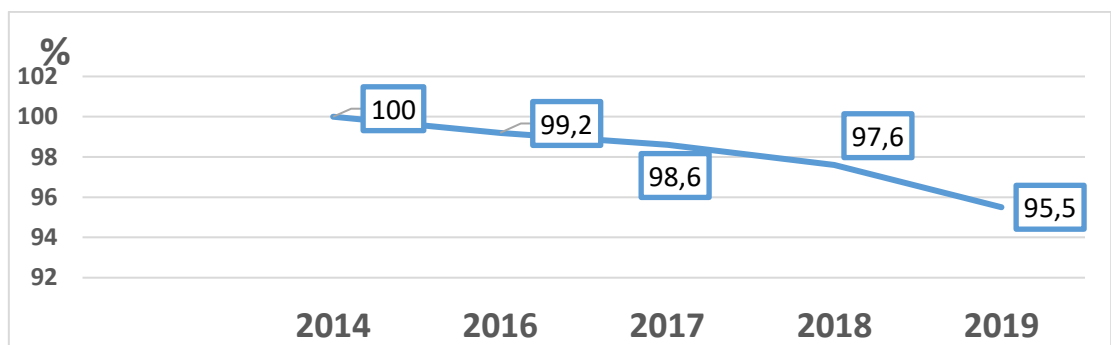


Рис.1.10 Державний борг як відсоток ВВП з 2014 по 2019 роки

складено на основі даних Eurostat [10]

Інфляція може стати серйозною загрозою для подальшого розвитку країни. Дефлятор ВВП оцінює ступінь інфляції для всієї сукупності благ, які виготовляються та споживаються в Іспанії. У січні 2019 року рівень інфляції в Іспанії склав 1,28%, що на 0,83 менше, ніж в грудні 2018 році (рис.1.11). В 2019 Іспанія займає 2 місце за рівнем інфляції в світі. Поміркованості інфляції в Іспанії сприяли розширення попиту і цін на послуги в сфері дозвілля, а також ціни на

продукти харчування і безалкогольні напої, держава повинна й надалі проводити політику зменшування рівня інфляції. В 2017 році в Іспанії відповідно до даних Eurostat, рівень інфляції склав 2,0%, що серед країн Західної Європи вищий(1,35%) [10].

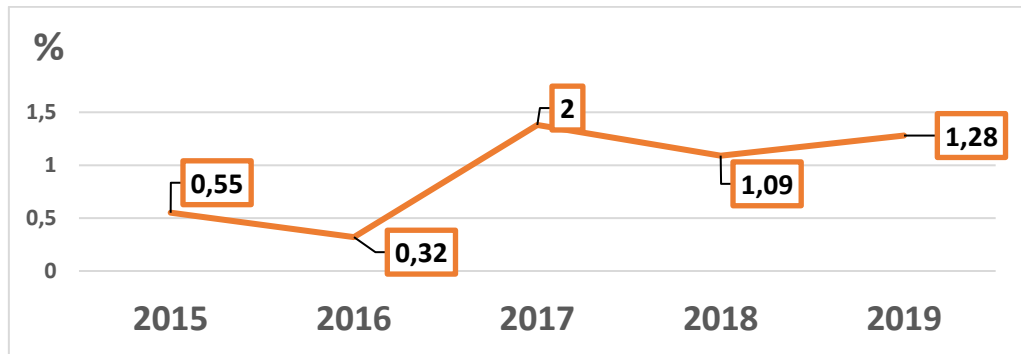


Рис.1.11 Інфляція, дефлятор ВВП з 2015 по 2019 роки
складено на основі даних Всесвітнього Банку [2]

За останнє десятиріччя народжуваність в Іспанії скоротилася на 40%. Перша дитина народжується в середньому у жінок 30 років, багато жінок народжують лише після 40 (показник зріс на 63,1%). В 2018 році в Іспанії народилося найменша кількість дітей за останні 20 років (369 302), а померло 426 053 людини (найвище число смертей з 1941 р.) [3].

Міжнародний рейтинг конкурентоспроможності країни – це сукупність інститутів, політики та інших факторів Іспанії, що визначають рівень продуктивності країни.

Індекс глобальної конкурентоспроможності Іспанії в 2018 році склав 74, завдяки цьому країна займає 26 місце у міжнародному рейтингу[4].

Глобальний індекс інновацій Іспанії – 47,9 у 2019 році ставить країну на 29 місце у світовому рейтингу[4].

Оцінка індексу економічної свободи – 65,7 балів вказує на економічно вільне суспільство, наскільки контролюється трудова і майнова діяльність кожного громадянина Іспанії – це 56 місце у світі [11].

Кредитну стабільність Іспанії прогнозують рейтингові агентства Fitch і Moodys [12].

Індекс глобального підприємництва країни – 46,9, Іспанія займає 31 місце у рейтингу в 2019 році. Міжнародний індекс дотримання прав власності складає 6,5 балів – 36 місце за світовим рейтингом [4].

Індекс розвитку людського потенціалу визначає рівень середніх досягнень населення за показниками довготривалого і здорового життя, знань – 0, 89 балів. На 2019 рік Іспанія займає 25 місце у світі [4].

Індекс процвітання (загальний достаток) Іспанії набрав 74,8 балів у 2019 році, та розмістив Іспанію у міжнародному рейтингу на 25 місце [13].

28 місце у рейтингу займає Іспанія за міжнародним індексом щастя (6,4), який показує добробут людей і стан навколишнього середовища [4].

Іспанія - одна з найбільш швидкозростаючих економік Європейського Союзу. ВВП в Іспанії стабільно зростає, а найбільшу частку в структурі займають послуги, торгівля, транспорт, державне управління, охорона здоров'я та освіта. Позитивна динаміка спостерігається в туристичній галузі, яка сприяє зростанню економіки Іспанії. За кількістю ночей туристами в країні, Іспанія поступилася з країн Європейського союзу лише Німеччини, Франції та Італії.

Іспанія майже по всіх показниках в міжнародному рейтингу входить в топ-тридцяти.

Інтеграція має провідну роль в міжнародних економічних відносинах. Між учасниками інтеграції здійснюється поділ праці, обмін товарами й послугами, робочою силою. Співпраця з міжнародними економічними організаціями - це важливий напрямок зовнішньоекономічної діяльності Іспанії. В майбутньому ця співпраця приведе до зростання участі Іспанії у міжнародних форумах та збільшення торговельних потоків.

На міжнародному рівні Іспанія займає активну позицію серед інтеграційних об'єднань:

1. Світова організація торгівлі (СОТ),
2. Організація економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР),
3. Міжнародний валютний фонд (МВФ),

4. Всесвітня туристична організація (штаб-квартира ВТО знаходиться в Мадриді),
5. Світовий банк та регіональні банки - Азіатський банк розвитку, Міжамериканський банк розвитку
6. Організація Об'єднаних Націй з питань освіти, науки і культури (ЮНЕСКО),
7. Всесвітня Організація з Інтелектуальної власності (ВОІВ).

Фінансовий внесок Іспанії здійснюється через допомогу багатостороннім цільовим фондам та підтримки двосторонніх проектів.

В 2020 - 2021 роках країна планує змінити орієнтацію економічної політики, завдяки проведенню реформ, що змінять модель розвитку економіки та збільшать доходи, зайнятість і згуртованість населення.

Експерти швейцарського банку UBS міркують, що країни ЄС повинні збільшити інвестиції для підтримки економічного зростання й для компенсацій стрімкого зменшення чисельності населення. Найкращі оцінки від аналітиків Іспанія отримала щодо продуктивності праці.

В перспективі розвитку економіки країни важливу роль відіграє нерухомість, бо це повинно привести до збільшення показника зайнятості населення. Державі необхідно зменшити витрати на будівництво, спростити процес затвердження та реалізації нових інноваційних проектів, поліпшити доступ до ринку життя молоді, щоб досягти розвитку нерухомості в Іспанії.

Не дивлячись на те, що навчання в Іспанії вважається дуже престижним, адже країна входить в 50 країн з найкращою системою освіти в світі, необхідно покращити викладання практичного матеріалу, щоб молоді було легше знайти себе та влаштуватися на престижну роботу за спеціальністю, завдяки своїм старанням. Державі треба не забувати : «молодь – це майбутнє процвітання країни, в тому числі й у економічній сфері».

Туристичні компанії розвивають конкуренцію для високої інтернаціоналізації галузі, тому сфера туризму Іспанії має потенціал створювати багато нових робочих місць.

Протягом найближчого часу Іспанія буде стабільно розвиватися.

Щорічно Іспанія підписує з Конференцією ООН з торгівлі і розвитку угоди про співробітництво, маючи мету розвинути торгівлю в Латинській Америці і Карибських островах.

За 27 років в складі Європейського Союзу Іспанія досягла розвитку у сферах науки, техніки, соціальної-економіки, освіти і культури, але це ще не кінець досягнень.

РОЗДІЛ 2

ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ ІСПАНІЇ

2.1 Інвестиційний клімат країни. Привабливість Золотої візи Іспанії для інвесторів

Іспанія займає провідну економічну роль у глобальному світі, адже має вигідне географічне положення, яке приваблює інвесторів.

Іспанія зайняла 30-е місце з 190 країн у звіті Doing Business за 2019 рік, опублікованому Всесвітнім банком. Згідно з цим же звітом, Іспанія за рівнем захисту іноземних інвесторів обходить більшість країн ЄС (включаючи Німеччину), трохи поступаючись США. Іспанія підписала двосторонні інвестиційні угоди, що визначають рамки захисту іноземних інвестицій, майже з 90 країнами світами. Країна є членом Багатостороннього інвестиційного гарантійного агентства. У разі виникнення розбіжностей підприємці можуть звернутися в Міжнародну торгову палату або в Міжнародний центр по врегулюванню інвестиційних суперечок [18].

Купівля бізнесу в Іспанії безпечна, виключає багато ризиків. Місцеві закони виключають націоналізацію або експропріацію іноземних інвестицій.

Інвестиції – одна з головних частин економіки Іспанії. Згідно з індексом обмежувального регулювання ОЕСР Іспанія – 9 країна світу з відкритим регулюванням для міжнародних інвестицій [15].

Інтернаціоналізація Іспанської економіки сприяє розвитку міжнародного бізнесу – це є привабливим для іноземних інвесторів через великий потенціал зростання. В індекс Forbes Global 500 найбільших компаній світу входять 23 іспанські компанії [16].

Згідно з даними Forbes, мають інвестиції в Іспанії 70 з 100 світових компаній, а 90 з 100 компаній в області досліджень і розробок мають філіали в Іспанії [17].

В 2019 році обсяг інвестицій в іспанську нерухомість склав 12,725 млрд євро, що на 5% більше, ніж в 2018 році [11].

Іноземні інвестиції в Іспанії не вимагають адміністративної перевірки, інвестор може вибирати серед альтернатив, які пропонує законодавство. Інвестиції повинні бути оголошені в Реєстрі іноземних інвестицій Міністерства економіки Іспанії, про те це лише формальність для ведення статистичних даних.

Іспанія зайняла 13 місце в рейтингу країн світу за рівнем прямих іноземних інвестицій.

Таблиця 2.1

Рейтинг країн світу за рівнем прямих іноземних інвестицій

Рейтинг	Країна	Розмір ПИИ (\$ млн)	Рейтинг	Країна	Розмір ПИИ (\$ млн)
1	США	258390000000	8	Австралія	60951066085
2	Китай	203492014024	9	Франція	59849224138
3	Німеччина	105277588652	10	Великобританія	58650667046
4	Бразилія	88324149805	11	Кайманові острови	57383579000
5	Гонконг	86462749029	12	Канада	45416293502
6	Сінгапур	82039577168	13	Іспанія	44666731331
7	Ірландія	64535780983			

The World Bank Group (2019)[14]

Рис. 2.1 обсяг прямих іноземних інвестицій в Іспанії зріс на 1955 євро млн. (2.312 млрд. доларов) в листопаді 2020. Максимальне зростання досягав 22976 євро млн., А мінімальний -10696 євро млн. [3].

Країна щорічно працює над поліпшенням умов для інвесторів. Наприклад, стимулює їх участь в національній економіці, надає податкові та багато інших пільг, пропонує мотиваційні програми.

Крім того, для інвесторів приваблива Іспанія через можливість отримання особливої візи з додатковими можливостями, а точніше - Золотої візи інвестора. Отримуючи Золоту візу інвестор стає офіційним резидентом держави з правом

проживання і роботи, а також з можливістю переміщення по країнах ЄС. Золота віза зберігає статус податкового резидента іншої країни і що найголовніше надає аналогічних прав усім членам сім'ї.

Варіанти отримання Золотої Візи в Іспанії:

- купити нерухомість в Іспанії (від 500 000 €)
- купити акції або покласти гроші на рахунок в іспанському банку (від 1 000 000 €)
- придбати держоблігації (від 2 000 000 €)
- створити проект, який має соціальну або економічну цінність для Іспанії [18].

2.2 Привабливість податкових режимів Іспанії для інвесторів

Іспанський уряд пропонує податкові пільги для того, щоб уникнути внутрішнього і міжнародного подвійного оподаткування.

Існують спеціальні податкові режими Іспанії, які інвестори вважають привабливими для інвестування в компанії або проекти на території країни:

- 1) Податковий режим іспанських холдингових компаній
- 2) Податковий режим Канарських островів
- 3) Консолідований податковий режим
- 4) Режим податкового нейтралітету для операцій по реструктуризації

Підприємство вважається податковим резидентом Іспанії, якщо:

- Юридична особа має дохід на території Іспанії
- Підприємство сформовано відповідно іспанського законодавства
- Має головний офіс в Іспанії
- Має фізичне місце управління в Іспанії [19].

ETVE - податковий режим холдингових компаній найчастіше використовується за побажанням самого підприємства в Іспанії для корпоративних цілей, а якщо точніше для управління і адміністрування цінних паперів, які дають інформацію про грошові кошти акціонерів організацій країни.

ETVE необхідний для досягнення податкової нейтральності щодо прибутку від інвестицій в іноземні компанії. Для використання цього податкового режиму слід подати в письмовому вигляді запит в іспанське Міністерство фінансів. ETVE-це режим, в якому задіяні державні організації з нагляду за іноземними цінними паперами. Цей податковий режим є популярним і конкурентоспроможним в ЄС.

Холдингові компанії (компанії, які інвестують або купують акції дрібніших компаній) отримують такі переваги:

- Не обкладаються податком на свій дохід
- Не обкладаються податком на прибуток від іноземних джерел
- Не обкладаються податком на дохід, який компанії розподіляють своєму акціонеру
- Не обкладаються податком на прибуток, що виникає, коли акціонер продає свою частку в холдингової компанії [20].

Ізольованість і віддаленість Канарських островів від материкової частини Іспанії дає перевагу інвесторам через велику кількість податкових пільг, крім того існує часткове скорочення податкової бази, а деякі ставки податку для компаній складають приблизно 4%.

Деякі компанії можуть обкладатися податком відповідно до консолідованим податковим режимом. В капіталовкладення в компанію можуть брати участь резидент або нерезидентна організація. Нерезидентна організація володіє прямим або непрямим холдингом не менше 75% та більшістю голосів (одна особа або декілька). Особи з більшістю голосів розглядаються в перший день податкового періоду, в якому цей податковий режим застосовується [20].

Податки, які застосовуються до компаній, змінюються протягом їхнього життєвого циклу. Корпоративні податки, що застосовуються на основі ділової активності компанії:

- Непрямий податок: ПДВ (IVA)
- Прямі податки: корпоративний прибутковий податок і податок на доходи нерезидентів

Податок на дохід підприємств розраховується: Податкова база = прибуток / збиток по книгам [20].

Для того щоб не вступити в конфлікт з владою країни, підприємці повинні вести облік своєї фінансової активності використовуючи касовий апарат, який

видає чеки, так як податковий інспектор в будь-який день може перевірити його наявність, яка є обов'язковою.

2.3 Законодавча база Іспанії

Клімат для іноземних інвестицій і перекладів капіталу досить вільний. Закони гарантують права іноземних інвесторів на переказ за кордон без обмежень інвестованого капіталу також вони можуть вільно переводити за кордон дивіденди і прибуток.

Головні умови і вимоги вступу іноземного капіталу регулюється Королівським указом Іспанії № 1816/1991. Класифікація іноземних інвестицій законом країни: прямі інвестиції, портфель інвестицій, інвестиції в нерухомість і інші форми інвестицій [21].

Прямі інвестиції – це придбання інвесторами акцій іспанських компаній для можливості впливу на управління або контроль (капіталовкладення має перевищувати 10%).

Дочірня компанія іноземного інвестора при закупівлі нових філій або іноземних компаній повинна виплачувати відшкодований аванс, або надавати довгострокові кредити іспанським фірмам для підтримки економічних зв'язків.

Підготовка реєстру іноземних інвестицій проводиться в Департаменті генерала Міністерства економіки. Протягом 30 днів влада ухвалює рішення про згоду на інвестування, якщо виникають питання держава може зажадати додаткову інформацію. Після офіційного дозволу протягом 6 місяців інвестору необхідно здійснити інвестиції, якщо він цього не зробить, то процедуру отримання угоди необхідно повторити знову.

Рада Міністрів Іспанії приймає рішення про видачу дозволу інвестування в перебігу 60-90 робочих днів в сфері азартних ігор, телебачення, радіо, повітряного

транспорту, виготовлення зброї і важливих сировинних матеріалів. У разі відхилення згоди про інвестиції відповіді немає [22].

Портфельні інвестиції - це придбання акцій іспанських компаній, товарних облігацій іспанського уряду. Іноземні інвестиції в портфель не вимагає затвердження влади.

Для іноземних нерезидентів, які отримують доходи в Іспанії, передбачається призначення податкового представника. Іноземний інвестор нерезидент повинен знайти собі цього представника і довести до відома влади протягом 2 місяців. Якщо це не буде виконано інвестор може отримати штраф.

Іноземні інвестори користуються підтримкою з боку центрального уряду і муніципальних властей, а точніше, можливістю отримати гранти і стимули щодо підвищення зайнятості, найму висококваліфікованих працівників для створення нових підприємств. Уряд залучає інвестиції в наукові дослідження і розробку прибуткових проектів. Для заохочення вкладень, інвестори так само можуть отримати вигоду з різних видів субсидій. Одержувачем таких субсидій може бути інвестор, чий вкладення йдуть в компанію в якій до 250 співробітників і річний оборот менше 40 млн. Євро, а участь інших осіб у капіталі не перевищує 25% [21].

Держава заохочує малий і середній бізнес, сприяє в інтернаціоналізації підприємств, стимулює професійну підготовку та працевлаштування.

Іспанський закон про авторське право регулює авторські права літературні, художні або наукові. Закон був введений 10 січня 1879 року його очолював Віктор Гюго - представник міжнародної охорони літературних і художніх творів.

Охороняються авторські права на:

- книги, листи, лекції, звіти;
- музичні твори ;
- драматичні твори, хореографії, пантоміми і театральні твори;
- кінематографічні твори;
- скульптури;
- малюнки, картини, гравюри ;

- мультфільми і комікси;
- проекти, плани, моделі та конструкції архітектурних та інженерних робіт;
- графіки й карти, які стосуються топографії;
- фотографії;
- наукові дослідження;
- комп'ютерні програми та інше [23].

Згідно з статтею 13 деякі офіційні роботи не захищаються авторським правом (закони; судові рішення; акти, договори й офіційні переклади).

Моральні права автора перераховані в статті 14:

- автор має право вирішувати, чи може робота опублікована;
- автор може публікувати твір під своїм справжнім ім'ям, під псевдонімом або анонімно;
- автор має право бути зазначеним в якості автора твору;
- право наполягати на повазі цілісності твору і відхиляти зміни по відношенню до роботи;
- право на доступ до єдиного екземпляру [23].

РОЗДІЛ 3

РОЗРОБКА МІЖНАРОДНОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ЩОДО СТВОРЕННЯ ВЕСІЛЬНОГО ШОУ-РУМУ

3.1 Аналіз конкурентного середовища на ринку Іспанії для реалізації інвестиційного проекту

Іспанія пропонує різні варіанти вкладення капіталу, наприклад в облігації, в нерухомість чи в бізнес, тому інвестору слід добре поміркувати й обрати той напрямок, який для нього буде цікавішим за інші та обов'язково прибутковим.

В Іспанії досить прибуткові бізнес-інвестиції. Уряд країни розробляє стимули для бізнесу в конкретних областях, які відіграють вагомую роль в іспанській економіці в цілому. Інвестори можуть відкрити абсолютно нову компанію або вже існуючий філіал, чи приєднатися до діяльності інших іспанських компаній.

З огляду на специфіку даної країни, найбільш привабливим для іноземних інвесторів буде малий і середній бізнес. Щоб зробити вірний вибір діяльності нового свого бізнесу або вибір до якої компанії залучитися варто уважно дослідити ринок.

Іспанія – європейська країна з найбільшою кількістю свят та вихідних днів. Іспанці полюбляють відпочивати, тому багато коштів витрачають на розваги та підготовку до державних або власних свят. Найприбутковіші сфери бізнесу в Іспанії за останні роки:

- 1) туристичні фірми, невеликі готелі;
- 2) магазини продуктів, одягу, шоу-руми;
- 3) текстильна промисловість;
- 4) салони краси;

- 5) ресторани, харчова промисловість і виноробство;
- 6) автомайстерні, майстерні з ремонту різної побутової техніки;
- 7) агенства з продажу нерухомості;
- 8) банківська справа[23].

Відкриття кожного з перерахованих варіантів бізнесу має свої особливості. Сфера обслуговування має невисокий рівень рентабельності, але досить стабільна. Перукарні, салони краси і автомайстерні прибутково практично цілий рік на них впливають сезонні коливання. Студії дизайну, ательє, шоу-руми і магазини одягу менше залежать від сезонності, до їх плюсів можна віднести можливість наймати віддалений персонал.

Для того щоб бізнес в Іспанії був прибутковим потрібно: володіти іспанською мовою та розуміти її, мати знання внутрішніх законів країни та досвід у сфері в якій вирішили стартувати, поставити чіткі цілі та звісно уважно провести маркетингове дослідження щоб розуміти свої можливості та майбутні перспективи.

До речі, фахівці рекомендують добре обміркувати назву майбутнього підприємства, так як ім'я бренду потрібно буде зареєструвати в Реєстрі Комерційних найменувань.

Іспанія славиться талановитими дизайнерами і величезним вибором колекцій весільних суконь. Іспанці справжні католики, тому обряд вінчання є для них дуже важливим і до цієї події кожна іспанська наречена готується заздалегідь і ретельно, не шкодуючи грошей при виборі весільного вбрання.

Провідні дизайнери таких модельних будинків, як San Patric, Higar Novias, Pronovias, досягли великої популярності, тому що змогли уважно вивчити потреби й смаки покупців. Іспанки воліють з одного боку елегантність і простоту, а з іншого - гламурний стиль, вишуканість і вибір дорогих натуральних тканин.

Іспанські модельєри завжди в пошуках вигідних постачальників тканин, вони відвойовують своє місце на арені моди, деякі намагаються заманити та зацікавити покупців інших брендів. Перед відкриттям власного бізнесу необхідно

ретельно проаналізувати конкурентне середовище в країні, що зробили і ми. Результати аналізу надіслали на пошти інвесторам.

Основні конкуренти:

- Lorenzo Caprile авторитетний і затребування дизайнер у весільній індустрії. Дизайн кожної сукні унікальний і не схожий з його іншими роботами. У Lorenzo був досвід пошиття сукні для королівської сім'ї, а точніше шив він сукню для інфанти Крістіни.
- Rosa Clará популярний дизайнер весільних суконь Барселони, вона працює в сфері високої моди близько 20 років. Її фішка - це сучасний стиль і дорогі тканини. Rosa Clará має багато нагород в своєму арсеналі, на тижні моди в Майамі вона отримала титул кращого дизайнера суконь для наречених.
- Petro Valverde іспанська дизайнер а так же володар нагороди Золота шпилька. У цього дизайнера точно є "свій стиль"[24].

Валенсія за чисельністю населення третє місто в Іспанії. Цей мегаполіс об'єднує унікальне історичне минуле і сучасний розвиток майбутніх технологій. Давні традиції цього міста дуже цінуються його жителями і не мають негативного впливу на розвиток науки.

Валенсія - це сучасний середземноморський курорт, місце багате на збереження народних звичаїв та пам'яток минулого, а так само місто, яке не стоїть на місці в розвитку, відкриваючи нові можливості для розвитку економіки і створення бізнесу.

Валенсія складається з 19 адміністративних районів які поділяються ще і на підрайони. Влада Валенсії приділяє достатньо уваги навчанню молоді. До найбільш престижних університетів Іспанії відносяться Політехнічний університет Валенсії і Університет Валенсії, заснований в 1499 році. Королівська Академія мистецтв Сан Карлос теж знаходиться в Валенсії.

Історично місто - це центр торгівлі і текстильної промисловості. В даний час в Валенсії розташовано багато успішних компаній, наприклад у місті знаходиться завод фірми «Форд» [25].

Текстильна промисловість продовжує приносити великий дохід в казну країни. Якість продукції, що випускається з тканини виробленої в Валенсії визнано на міжнародному ринку. І в наші дні успішно розвивається виробництво текстилю та шовкових тканин, які залишаються відомими і в усьому світі. Наречена короля Іспанії Філіпа VI, була одягнена в сукню, зшиту саме з валенсійського шовку [25].

Основний ризик з яким можливо зіштовхнутися на ринку Валенсії це невідомість бренду. Покупка весільної сукні – зазвичай обдумане рішення, а не спонтанне, передивляючись каталоги клієнт може обрати ту компанію, яка довше на ринку та отримала вже лояльність покупців. Нам є над чим попрацювати.

Ми віримо в успіх нашого бренду, тому що ми молода, амбіційна компанія з свіжим модернізованим поглядом та з досвідом ведення цього бізнесу в Україні.

На ринку очікується збільшення попиту на весільні сукні через карантинні обмеження, адже люди знаходяться разом вдома більше часу і їм стає легше наважитися на такий відповідальний крок.

3.2 Обґрунтування інвестиційного проекту. Необхідні кроки для відкриття весільного шоу-руму

Створимо спільне підприємство, а точніше Товариство з Обмеженою Відповідальністю з українськими інвесторами. Я обрала форму бізнесу ТОВ, тому що реєстрація такої фірми в Іспанії не вимагає особливо великих вкладень. На рахунок для відкриття компанії приблизно потрібно вкласти 3000 євро стартового капіталу.

Згідно статті 4 Закону Іспанії «Про товариства з обмеженою відповідальністю» капітал повинен бути повністю оплачений [26].

LOWRI – інноваційний бренд весільних суконь. Наші переваги - це неповторний дизайн, слідування модним і сучасним тенденціям, високоякісне пошиття і використання натуральних тканин. Ми точно знаємо чого хочуть іспанські наречені.

Наша головна ідея - це пошиття з якісної тканини по індивідуальним замірам та врахування побажань кожної нареченої. Основна ціль проекту внесення українського колориту, якості та вишуканої простоти в моду Іспанії, крім того наша ціль щорічне збільшення прибутків та популярність бренду. Валюту для інвестування ми обрали євро. Відкриття весільного шоу-руму у Валенсії буде здійснено за рахунок власних коштів українських інвесторів за допомогою прямих інвестицій.

Капітал ділиться на частки, частки - це кількість грошей які може вкласти той чи інший інвестор. Капітал - це накопичені заощадження фізичних осіб у вигляді грошей. Відповідно до розміру своєї частки інвестор може впливати на створену компанію і приймати рішення [26]. Для розширення своєї частки я крім

грошей вирішила вкласти патент (авторство ідеї інвестиційного бізнес проекту і розробка дизайнерських ескізів суконь).

Передача часток іншій особі можлива, якщо власник переданих часток повідомив це і погодив з керуючим органом компанії. Всі засновники можуть знаходитися на Загальних зборах членів суспільства і голосувати не дивлячись на кількість свого вкладу в капітал.

Спочатку всі інвестори нової компанії на території Іспанії повинні отримати Ідентифікаційний номер іноземця, він називається - NIE. Цей номер потрібен для оподаткування в Іспанії, його можна оформити у відділенні поліції або в відділі по роботі з іноземцями [27].

Документи, необхідні для отримання номера:

- Заява на отримання NIE
- Квитанція банку про оплату мита за отримання NIE з печаткою банку
- Закордонний паспорт і його фотокопія
- 2 фотографії
- Завірені документи, що підтверджують мету отримання NIE. (Як приклад - офіційний лист від нотаріуса, у якого буде проведена реєстрація нашої компанії) [28].

Наступний крок - це отримання підтвердження унікальності назви фірми в Торговому реєстрі Іспанії, які надають компанії сертифікат про унікальність назви. Дана процедура займе два або три дні, мито за отримання сертифіката становить 13,52 євро.

Потім нам потрібно взяти індивідуальний номер платника податків в Департаменті фінансів - цією процедурою ми отримуємо С.І.Ф - податковий код. Нам вдалося отримати С.І.Ф. і Сертифікат про унікальність назви тепер ми повинні внести статутний капітал - мінімум 3005,6 євро в банк на накопичувальний рахунок. Банк видає сертифікат, що підтверджує наявність капіталу. Цей сертифікат ми беремо з собою до нотаріуса при реєстрації фірми. Коли реєстрація компанії буде завершена можна відкрити розрахунковий рахунок в цьому ж банку і перевести туди суму статутного капіталу [18].

В Іспанії – існує муніципальний податок, який оплачується в банку, куди було вкладено статутний капітал та дорівнює 420 євро.

Компанія ТОВ повинна постійно проводити фінансову звітність, оплачувати податок на прибуток організації (це приблизно 25%). Іспанська фірма повинна стояти на обліку як платник ПДВ якщо діяльність буде йти на території Іспанії.

Податок ПДВ становить 21% у 2021 році.

Реєстрація компанії у нотаріуса зводиться до отримання нотаріального Акту про реєстрацію.

До нотаріуса необхідно принести документи, які ми до цього зібрали:

- 1 податкова форма
- 2 сертифікат про унікальність назви з торгового реєстру
- 3 NIE
- 4 сертифікат про внесений капіталі.

(документи обов'язково мають бути з собою в оригіналі та фотокопії)

Нотаріус за свою працю, яка займає до 7 днів, візьме у нас 470 євро, також тут ми повинні сплатити і державне мито - 250 євро [28].

Нотаріальний Акт про реєстрацію фірми ми передаємо в торговий реєстр для затвердження компанії в іспанському реєстрі компаній з обмеженою відповідальністю. Компанія з'явиться в реєстрі не пізніше ніж через 15 днів. Облік в соціальному фонді директора ТОВ це завершальний наш крок.

3.3 Розрахунок очікуваних доходів та оцінка економічної привабливості інвестиційного проекту

табл. 3.1

Необхідна сума для інвестування

Назва	Євро (за місяць)
Оренда приміщення (160 м ² , 3,75 €/м ²)	600
Комунальні послуги	150
Закупки обладнання (7 швейних машин, 4 професійних ламп, 1 розкрійний стіл, 15 манекенів, 1 електроніж, 7 ножиць та 5 щипців)	3742,5
Закупки меблів (дивани, стільці, холодильник, мікрохвильова, кавоварка та інше)	3951,2
Заробітна плата (4 робітника)	4000
Заробітна плата директора	2350
Витрати на навчання персоналу	880
Проведення бізнес зустрічей	100
Затрати на реєстрацію шоу-руму	1153,52
Сировина	1083
Рекламна компанія	450
Непередбачувані витрати	200
ВСЬОГО	18660,22

$$250*7+300*4+297+29*15+26+2,3*15= 3742,5$$

Курси крою та шиття – 60 євро за місяць, курси проф дизайнера – 400 євро
 $60*8+400 = 880$

табл.3.2

Заробітна плата працівників (зараховуючи податок на з/п.= 33%):

Посада	Кількість працівників	За місяць, євро	За рік, євро

Директор	1	3125	37500
Бухгалтер	1	2926	35112
Дизайнер	1	2660	31920
Закрійник	1	2394	28728
Швачки	5	11305	135669

продовження табл. 3.2

Вишивальниці	2	4256	51072
Клінінгова компанія	1	1596	19152
<i>ВЬОГО</i>	12	28262	339144

табл. 3.3

Поточні витрати:

Назва	За місяць, євро	За рік, євро
Оренда приміщення (160 м ² , 3,75 €/м ²)	600	7200
Комунальні послуги	150	1800
Амортизація обладнання (10 лет)	31	372,25
Амортизація меблів (5 лет)	66	790,24
Заробітна плата працівників	28263	339144
Охорона (сигналізація, відсоток охоронній компанії)	50	600
Рекламна компанія	450	5400
Тканина	20384,2	244610,4
Інша сировина	18004,3	216051,6
Вода, чай, кава в зернах та снеки	220	2640
Непередбачувані витрати	200	2400
<i>ВСЬОГО</i>	68418,5	821008,49

Амортизація: 3742,5: 10 = **372,25**
3951,2 : 5 = **790,24**

Поточні витрати	1 рік	2 рік	3 рік
	82 1008,5	82 1010	82 1060

табл.3.4

Очікуваний дохід

Назва товару	Кількість замовлень (за місяць)	Ціна за одиницю товару, євро	Дохід за місяць, євро	Дохід за рік, євро
Сукня Gorgeous	25	500	12 500	150 000
Сукня Charm	20	708,3	14 166,7	170 000
Сукня Bliss	15	888,86	13 333,3	160 000
Сукня Tenderness	11	1060,6	11 666,6	140 000
Сукня Grace	9	1 203,7	10 833,3	130 000
Сукня Magic	15	1 000	15 000	180 000
Сукня Shining	12	868,05	10 416,6	125 000
<i>Всього</i>	107		87 916,5	1 055 000

табл.3.5

Інвестиційна ефективність

Показники, євро	Рік			
	0	1	2	3
Інвестиції	18660,22	-	-	-
Дохід від продаж	-	1 055 000	1 055 040	1 055 100
Податок ПДВ (21%)	-	221 550	221 558,4	221 571
Дохід після ПДВ	-	833 450	833 481,6	833 529
Витрати		821 008,5	821 010	821 060
Прибуток		12 441,5	12 471,6	12 467

Податок на прибуток 25%	-	3 110,4	3 117,9	3 116,7
Чистий прибуток		9 331,1	9 353,7	9 350,3

Коефіцієнт інфляції в Іспанії 2021 рік= 1,3%

Коефіцієнт інфляції в Іспанії 2022 рік= 1,5%

Коефіцієнт інфляції в Іспанії 2023 рік= 1,4%

Ставка по депозиту = 1%

Інвестиційний ризик = 12%

Дисконтна ставка

$i_{2021} = (1+0,013)*(1+0,01)*(1+0,12)=1,013*1,01*1,12-1= \mathbf{0,1459}$

$i_{2022} = (1+0,015)*(1+0,01)*(1+0,12)=1,015*1,01*1,12-1=\mathbf{0,1482}$

$i_{2023} = (1+0,014)*(1+0,01)*(1+0,12)=1,014*1,01*1,12-1=\mathbf{0,1470}$

альтернативний показник – дисконтний індекс

1 year = $1 / (1+0,1459) = 0,8727$

2 year = $1 / (1+0,1459) * (1+0,1482) = 0,7601$

3 year = $1 / (1+0,1459) * (1+0,1482) * (1+0,1470) = 0,6626$

Для розрахунку показників економічної ефективності використовуємо таблицю підсумкових розрахунків (табл.3.6)

табл.3.6

Рік	Інвестиції, євро	Чистий дохід, євро	Амортизація, євро	Вхідний грошовий потік, євро	Дисконтна ставка	Інвестиції	Дисконтований потік
0	18660,22				-	18660,22	
1	-	9 331,1	1162,5	10 493,6	0,1459		9157,76
2	-	9 353,7	1162,5	10 516,2	0,1482		7993,36
3	-	9 350,3	1162,5	10 512,8	0,1470		6965,78
<i>ВСЬОГО</i>	18660,22	28035,1	3487,5	31522,6		18660,22	24116,9

Показники ефективності

$10\ 493,6 : (1+0,1459)^1 = 10\ 493,6 : 1,1459 = 9\ 157,5$

$$10\,516,2 : (1+0,1482)^2 = 10\,516,2 : 1,3184 = 7\,976,4$$

$$10\,512,8 : (1+0,1470)^3 = 10\,512,8 : 1,5090 = 6\,966,7$$

$$\text{NPV} = 24\,116,9 - 18\,660,22 = \mathbf{5\,456,68}$$

$$\text{Рентабельність} = 24\,116,9 : 18\,660,22 = \mathbf{1,2}$$

$$\text{Окупність} = 18\,660,22 : (24\,116,9 : 3) = 18\,660,22 : 8039 = 2,3$$

Окупність даного інвестиційного проекту 2 роки та 3 місяці, рентабельність складає 1,2 рази. Представлений проект зможе зацікавити інвестора в майбутньому.

ВИСНОВКИ

Іспанія займає провідну економічну роль у глобальному світі, адже має вигідне географічне положення, яке приваблює інвесторів. Іспанія вважається однією з країн «гарного вибору» серед інших європейських країн для початку ведення бізнесу чи реалізації власного інвестиційного проекту.

Іспанія – світовий лідер з купівельної спроможності громадян. Останні роки переважно показник ВВП Іспанії зростає. Наразі країна експортує більше, ніж імпортує, сальдо в 2019 році - позитивне.

В Європі банківська система Іспанії має вагу, валютних запас країни становить близько 14 мільярдів євро, найдорожчі фінансові активи має Banco Español Central.

Високий статус і рейтинг в міжнародному поділі праці країна займає завдяки економічному середовищу, політичному та соціальному устрою й державному уряду. Після проведення трудової реформи, скоротилася вихідна допомога, а середня заробітна плата майже не збільшується, тепер зарплата залежить від ступеня кваліфікації робітника.

Щорічно до Іспанії приїжджають мільйони туристів з усього світу, яких приваблюють теплий клімат і пляжі, фешенебельні курорти та комфортні готелі, аквапарки й запальні дискотеки, магазини вишуканого одягу та сучасні трендові шоу-руми й звичайно історичні та культурні пам'ятки. Іспанія – це одна з найпопулярніших країн для відпочинку та шопінгу.

Рівень освіти й грамотності населення високий. Іспанці довгожителі, більшість з них задоволені умовами проживання в своїй країні. Іспанія займає 3

місце в Євросоюзі за кількістю людей, які мають домівки в мегаполісах (48,5% населення), поступаючи лише Великобританії і Кіпру.

Більшість економічних проблем та загроз розвитку країни спричинені ще минулими серйозними кризами, проте міжнародні інтеграційні організації та Європейський Союз поступово фінансово вирішують проблеми в економіці Іспанії та займаються програмною антикризовою координацією, тому показники економіки Іспанії поступово займають високі позиції.

Державний борг та рівень дефіциту бюджету країни поступово скорочується, а сектори економіки зростають швидкими темпами.

Згідно висновків провідних міжнародних економістів протягом найближчого часу Іспанія буде вдало усувати економічні загрози та стабільно розвиватися.

Процедура реєстрації компанії в Іспанії не складна, цікаво що факт володіння компанією дає можливість на отримання права проживання в країні. Купівля бізнесу в Іспанії безпечна, виключає багато ризиків. Місцеві закони виключають націоналізацію або експропріацію іноземних інвестицій. На даний момент в країні реалізовано багато успішних компаній, більшість з яких знаходиться в Мадриді, в Барселоні та в Валенсії.

У кваліфікаційній роботі мені вдалося створити власний проект, який можливо в майбутньому зацікавить інвесторів.

Для успішної реалізації проекту важливий створений чіткий бізнес план, в якому вказана концепція бізнесу.

Мені вдалося розрахувати важливі показники для відкриття бізнесу в перспективній Іспанії. Я порахувала потрібну кількість інвестицій для відкриття, щомісячні та річні витрати та очікувані доходи компанії, знайшла чистий прибуток, дізналася термін окупності мого проекту та його рентабельність.

Інвестиційний клімат в Іспанії сприятливий для ведення бізнесу. Інвестувати в Іспанію вигідно, треба знати всі вигоди економіки країни, проте й не забувати про слабкі сторони, щоб бізнес процвітав та давав прибутки на які ми очікуємо.

Я вірю, що в нас вийде успішний бізнес, ми вивчаємо іспанську мову та просто любимо цю країну. Залучайтесь до нас.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ЛІТЕРАТУРНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. National Institute of Statistics [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://insse.ro/cms/en> - мова англійська
2. The World Bank [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.worldbank.org/> - мова англійська
3. National Institute of Statistics [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://insse.ro/cms/en> - мова англійська
4. Всесвітнє джерело глобальних даних [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://knoema.ru/> - мова російська
5. World Tourism Organization [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.unwto.org/> - мова англійська
6. Правові аспекти [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <http://direktiva-mr.ru/> - мова російська
7. Географічний [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <http://www.geograf.com.ua/> - мова російська
8. World Tourism Organization [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://ilostat.ilo.org/> - мова англійська
9. Digital-media – фінансові новини [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://investfuture.ru/> - мова російська

10. Eurostat. European statistics. [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://ec.europa.eu/eurostat/>- мова англійська
11. BNP Paribas Real Estate [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.realestate.bnpparibas.com/>- мова англійська
12. Standard & Poor's Financial Services [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/home- мова англійська
13. Legatum. Legatum Institute Foundation [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.prosperity.com/>- мова англійська
14. Гуманітарний базис [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://gtmarket.ru/library/basis>- мова російська
15. OCDE FDI. Regulatory Restrictiveness Index [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://stats.oecd.org/>- мова англійська
16. Forbes [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.forbes.com>- мова англійська
17. Thomson Reuters. Providers of answers [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.thomsonreuters.com/en.html>- мова англійська
18. Рекомендації розробки інвестиційного проекту [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://eteninvest.com/> - мова російська
19. The Adecco Group [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.adeccogroup.com/>- мова англійська
20. Бізнес Портал [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://finance-romance.ru/cz/> - мова російська
21. Law Partners [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://ahlawpartners.com/>- мова англійська
22. Інвестиційний Портал [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://costa-brava-house.com/> - мова російська

23. Consolidated of the Law on Intellectual Property [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://archive.ph/>- мова англійська
24. Інформаційний Портал Іспанії [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://espanarusa.com/ru/> - мова російська
25. Інформаційний Портал Валенсії [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://ilovevalencia.ru/> - мова російська
26. Економіка Іспанії [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://visasam.ru/> - мова російська
27. Міністерство політики Іспанії [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://www.mpt.gob.es> - мова іспанська
28. Юридична компанія [Електронний ресурс] // - Режим доступу - вільний: <https://niemands.ru/> - мова російська

