



**Силабус курсу**  
**Проектне фінансування**

**Ступінь вищої освіти – бакалавр**  
**Спеціальність – 072 Фінанси, банківська справа та страхування**

**Освітньо-професійна програма - «Фінанси, банківська справа та страхування»**

**Рік навчання: 3, Семестр: 5**

**Кількість кредитів: 7 Мова викладання: українська**

**ПП**

**Керівник курсу**  
**д.е.н., доцент Горин Володимир Петрович**

**Контактна інформація**

[v.horyn@wunu.edu.ua](mailto:v.horyn@wunu.edu.ua) тел. (0352)51-75-33

В умовах ринкових відносин важливою умовою розвитку економіки є забезпеченість економічних агентів необхідним обсягом фінансових ресурсів. Зважаючи на перманентний дефіцит бюджетних ресурсів, ускладнення умов функціонування корпоративного сектору економіки питання ефективного використання обмежених коштів через використання прогресивних управлінських технологій має першочергове значення. У сфері публічного управління та в корпоративному секторі зростає затребуваність у фахівців, що володіють азами застосування проектного підходу до вирішення завдань розвитку, знаннями і навиками із залучення фінансових ресурсів з різних джерел для фінансування інвестиційних проєктів, узгодження цих проєктів із стратегічними пріоритетами розвитку на усіх рівнях публічного та корпоративного управління. Від професійних якостей цих фахівців залежить ефективність залучення ресурсів для втілення інвестиційних проєктів розвитку територіальних громад, суб'єктів господарювання корпоративного сектору, а отже, можливість їх реалізації на практиці.

**Метою викладання дисципліни «Проектне фінансування»** є формування теоретичних знань та набуття практичних навичок застосування проектного підходу при фінансуванні проєктів розвитку в корпоративному та публічному секторі економіки. Вивчення дисципліни сприятиме формуванню у студентів знань та навиків пошуку фінансових ресурсів для реалізації проєктів розвитку, розуміння загальних принципів підготовки проєктів на отримання фінансування, вибору найбільш прийнятних форм і методів залучення фінансування, співпраці з донорами, управління фінансуванням та оцінювання ризиків у процесі реалізації проєктів розвитку.

**Предмет дисципліни** – теоретичні засади та практичні аспекти застосування проектного підходу при фінансуванні проєктів розвитку в корпоративному та публічному секторі економіки. Вивчення курсу «Проектне фінансування» базується на знаннях, отриманих при вивченні фундаментальних дисциплін «Теорія фінансів», «Мікроекономіка», «Макроекономіка», «Міжнародна економіка», «Підприємництво»

**Структура курсу**

<b>Години (лек./прак.)</b>	<b>Тема</b>	<b>Результати навчання</b>	<b>Завдання</b>
----------------------------	-------------	----------------------------	-----------------

4/2	<b>Тема 1.</b> Концептуальні основи проєктного підходу у фінансуванні сталого розвитку	Знання про основні засади та можливості застосування проєктного підходу у фінансуванні сталого розвитку. Знання щодо видів та принципів проєктного фінансування. Розуміння змісту та специфіки проєктів розвитку, сфер їх реалізації.	Поточне опитування, тестові завдання
4/2	<b>Тема 2.</b> Теоретичні засади проєктного фінансування	Знання про сутність та істотні ознаки проєктного фінансування, його види та форми організації; розуміння принципів проєктного фінансування; розуміння специфіки діяльності проєктної компанії, її переваг в організації проєкту; здобуття щодо особливостей кредитного, лізингового фінансування, паралельного та послідовного фінансування, пільгового проєктного фінансування	Поточне опитування, тестові завдання
2/2	<b>Тема 3.</b> Джерела та методи проєктного фінансування	Знання про джерела проєктного фінансування, критерії їх відбору та оцінювання; особливості фінансування проєктів розвитку за рахунок ресурсів системи публічних фінансів, власних коштів суб'єктів господарювання, міжнародних організацій, грантових програм; розуміння специфіки грантових конкурсів; навички пошуку та оцінювання потенційного донора	Поточне опитування, тестові завдання
4/2	<b>Тема 4.</b> Публічне фінансування проєктів розвитку	Знання про особливості проєктного фінансування за рахунок коштів системи публічних фінансів; розуміння специфіки проєктів, які можуть реалізовуватись за рахунок ресурсів ДФРР та інвестиційних субвенцій; переваг й проблемних моментів використання муніципальних облігацій для фінансування проєктів розвитку	Поточне опитування, тестові завдання
4/4	<b>Тема 5.</b> Банківське проєктне фінансування	Знання про особливості проєктного фінансування за участі банків; розуміння правил банківського проєктного фінансування, його істотних умов; навички здійснення кредитного аналізу позичальника, визначення відсоткової ставки за проєктним кредитуванням; розуміння порядку проведення амортизації боргу за проєктним кредитуванням	Поточне опитування, тестові завдання

4/4	<b>Тема 6.</b> Особливості організації окремих форм та видів проектного фінансування	Знання про особливості організації окремих видів проектного фінансування, їхні переваги та недоліки; розуміння специфіки застосування венчурного тесту, питання фінансування, торговельного фінансування, фінансування франчайзингових проектів; розуміння специфіки соціальних та девелоперських проектів, фінансування проектів фінансово-промисловими групами	Поточне опитування, тестові завдання
4/4	<b>Тема 7.</b> Інноваційні механізми проектного фінансування	Знання про інноваційні механізми проектного фінансування, їхні переваги та недоліки; розуміння специфіки застосування ендавменту, краудфандингу, ЕКСО-фінансування, ДПП, зелених облігацій, концесії та інших інструментів проектного фінансування для реалізації проектів у публічному секторі економіки	Поточне опитування, тестові завдання
4/4	<b>Тема 8.</b> Міжнародні механізми проектного фінансування	Знання про особливості проектного фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій та міжнародних організацій; особливості організації проектного фінансування міжнародними регіональними банками розвитку, інвестиційних та структурних фондів ЄС, програм міжнародної фінансової допомоги	Поточне опитування, тестові завдання
4/6	<b>Тема 9.</b> Ініціювання та передінвестиційні дослідження проектів сталого розвитку	Навики оцінювання проблем та потреб для розробки проектів сталого розвитку, пошуку шляхів вирішення проблем. Розуміння зв'язку між публічною політикою, стратегічним плануванням та фінансуванням проектів розвитку. Розуміння порядку розробки проектно-кошторисної документації, техніко-економічного обґрунтування проектів розвитку. Навики опису життєвого циклу проекту, оцінювання стейкхолдерів; вміння оцінити екзо- та ендегенні чинники проекту	Поточне опитування, тестові завдання, практичні завдання
2/6	<b>Тема 10.</b> Методичні засади розробки проектів розвитку	Знання практичних аспектів розробки проекту розвитку. Навики визначення мети та завдань проекту розвитку, застосування методів SMART-аналізу, «дерева проблем-дерева цілей», WBS та діаграми	Поточне опитування, тестові завдання, практичні завдання

		Гантта для функціонального та часового планування проєкту розвитку. Розуміння алгоритму пошуку джерел фінансування проєктів, оцінювання грантових конкурсів; навички складання бюджету проєкту, підготовки проєктної заявки на залучення фінансування.	
4/4	<b>Тема 11.</b> Управління фінансуванням проєктів розвитку в процесі їх реалізації	Розуміння змісту управління проєктом розвитку в процесі реалізації проєкту розвитку. Володіння навичками організації управління виконанням проєкту, формування проєктної команди, розподілу функцій та відповідальності.	Поточне опитування, тестові завдання, практичні завдання
4/4	<b>Тема 12.</b> Управління ризиками проєктного фінансування та оцінювання його ефективності	Навики визначення ризиків реалізації проєкту розвитку, методів їх зниження. Розуміння напрямів та способів забезпечення сталості проєкту розвитку. Навики застосування методичного інструментарію для оцінювання ефективності проєктів розвитку	Поточне опитування, тестові завдання, практичні завдання

### РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ:

1. Горин В. П., Булавинець В. М. Соціальне підприємництво як інструмент диверсифікації фінансування соціальної політики. *Агросвіт*. 2021. № 15. С. 29-35.
2. Горин В. П., Карпишин Н. І. Особливості фандрайзингу у публічному секторі економіки. *Інвестиції: практика та досвід*. 2021. № 16. С. 13-19.
3. Горин В. П., Коваль С. Л. Проблеми бюджетного фінансування та перспективи застосування інструментів фандрайзингу у системі вищої освіти України. *Економіка та держава*. 2021. № 8. С. 42-46.
4. Горин В. П., Карпишин Н. І. Інвестиційні субвенції як джерело надходжень до місцевих бюджетів. *Економіка. Фінанси. Право*. 2021. №8/1. С. 31-34.
5. Шулюк Б. С., Горин В. П. Банківське проєктне фінансування державно-приватного партнерства і його роль у забезпеченні суспільного добробуту. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2022. № 2 (43). С. 17-23.
6. Крупка М. І., Горин В. П. Напрями застосування механізму ДПП у сфері вищої освіти у контексті подолання наслідків збройної агресії проти України. *Інвестиції: практика та досвід*. 2023. № 13. С. 5-12.
7. Лободіна З. М., Горин В. П., Лободін Р. М., Лушней Ю. І. Організаційно-методичні засади вдосконалення управління бюджетом участі як інструментом забезпечення інклюзивного розвитку територіальної громади. *Економіка. Фінанси. Право*. 2024. № 11. С. 43-49.
8. Горин В. П. Методологічні засади фінансового механізму забезпечення суспільного добробуту. *Фінансовий механізм забезпечення суспільного добробуту: теоретична концептуалізація та проблеми функціонування: Монографія*. Тернопіль: Економічна думка ТНЕУ, 2020. С. 135-200.
9. Horyn V. Crowdfunding as a tool for cultural projects financing. *Статистичні методи та інформаційні технології аналізу соціально-економічного розвитку: зб. текстів доповідей за матеріалами XXIV Міжнародної наук.-практ. конф., 30 травня 2024 р. Хмельницький: Хмельницький університет управління та права імені Леоніда Юзькова*, 2024. С. 111-113.

10. Горин В. Перспективи застосування моделі PFI у реалізації проєктів поствоєнного відновлення соціальної сфери. Десяті ювілейні всеукраїнські наукові читання пам'яті С. І. Юрія: збірник наукових праць (м. Тернопіль, 12 листопада 2024 року). Тернопіль: ЗУНУ, 2024. С. 38-41.

11. Башлай С. В., Салата Г. В. Технологія фандрайзингу для стимулювання розвитку об'єднання територіальних громад. *Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка»*. Острог: Вид-во НаУОА, березень 2021. № 20(48). С. 96-101.

12. Методичні вказівки до вивчення дисципліни «Проектне фінансування» для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» всіх форм навчання / уклад. І.Вербіцька. Чортків, 2024.

13. Методичні рекомендації для виконання практичних занять та індивідуальної роботи з дисципліни «Проектне фінансування» для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» всіх форм навчання. / уклад. І.Вербіцька Чортків, 2024

14. Вербіцька І.І., Бучинська Т.В. Проектний менеджмент – інструмент реалізації бізнес-пріоритетів міжнародних компаній. *Інноваційна економіка*. 2023. №2 (94). С.135-140 <http://surl.li/gehaje>

15. Вербіцька І.І., Довбуш А.В. Фінансове забезпечення розвитку корпорацій. *Інноваційна економіка*. 2024. № 2 (94). С.159-165 <http://inneco.org/index.php/innecoua/article/view/1260>

16. Головня О. М. Міжнародна практика інноваційних технологій фінансування проєктної діяльності. *Бізнес-інформ*. 2021. № 6. С. 44-49.

17. Данилова Л. Застосування інструментів фандрайзингу для реалізації проєктів місцевого значення об'єднаних територіальних громад. *Публічне управління і адміністрування в Україні*. 2020. Вип. 20. С. 32-37.

18. Демченко О.П. Інструментарій фінансової підтримки територіальних громад. *Економіка та суспільство*. 2021. № 26. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/327/312>

19. Демченко О. Фінансові інструменти розвитку територіальних громад. *Економіка та суспільство*. 2021. № 27. URL: <http://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/414/401>

20. Карапетян О. Актуалітети формування суверенного фонду добробуту України в післявоєнному періоді. *Актуальні проблеми правознавства*. 2022. Вип. 2. С. 45-50.

21. Кобушко Я., Майборода О. Фандрайзинг як інструмент фінансування закладів вищої освіти. *Вісник СумДУ. Серія: Економіка*. 2020. № 1. С. 132-140.

22. Козьмук Н. Особливості функціонування корпоративних благодійних фондів, як складової корпоративної соціальної відповідальності в умовах війни. *Наука і техніка сьогодні*. 2023. № 9 (23). С. 184-194. URL: <http://perspectives.pp.ua/index.php/nts/article/view/5598/5629>

23. Козьмук Н. І., Шегинська Н. З. Взаємодія бізнесу з ендавмент-фондами як перспективний напрям розвитку корпоративної соціальної відповідальності. *Актуальні питання у сучасній науці*. 2023. № 8 (14). С. 69-80. URL: <http://perspectives.pp.ua/index.php/sn/article/view/5786/5819>

24. Крупка М.І., Горин В.П. Напрями застосування механізму ДПП у сфері вищої освіти у контексті подолання наслідків збройної агресії проти України. *Інвестиції: практика та досвід*. 2023. № 13. С. 5-12.

25. Лисяк Л., Зюзін В., Петрова Я. Розширення джерел фінансування реалізації державних програм людського розвитку: залучення соціально відповідального бізнесу та використання інноваційних технологій. *Науковий вісник Полісся*. 2021. № 2 (21). С. 6-16.

26. Манчул М.-Д. Ендавмент-фонд: поняття та перспективи розвитку в Україні. *Юридичний вісник*. 2022. № 3. С. 188-194.

27. Мунько А. Облігації місцевої позики як інструмент фінансування проєктів відбудови та ревіталізації територій. *Науковий вісник: Державне управління*. 2024. № 1 (15). С. 306-323. URL: [https://doi.org/10.33269/2618-0065-2024-1\(15\)-306-323](https://doi.org/10.33269/2618-0065-2024-1(15)-306-323)

28. Насібова О. Діджитал-технології фінансового забезпечення соціальної сфери. *Економічний вісник університету*. 2021. Вип. 49. С. 200-208. URL: <https://economicbulletin.com/index.php/journal/article/view/784/792>

29. Науменкова С., Міщенко С. Інноваційні інструменти зеленого фінансування для України. *Економічний простір*. 2024. № 189. С. 291-299. URL: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/189-51>
30. Офіційний сайт Fundraising INFO.com. URL: <http://www.fundraisinginfo.com/>.
31. Полянська А., Запухляк І., Вербовська Л. Управління розвитком територіальних громад на засадах проектного підходу: досвід, інструменти та фінансування. Науковий вісник ІФНТУНГ. Серія: Економіка та управління в нафтовій і газовій промисловості. 2021. № 1 (23). С. 75-88.
32. Теслюк С. А. Фандрайзинг та реалізація проєктів: конспект лекцій (електронне видання). Луцьк: Волинський національний університет імені Лесі Українки, 2022. 102 с.
33. Уткіна М. Фінансування інфраструктурних проєктів під час воєнного стану: корупційні виклики та механізми прозорості. *Правова позиція*. 2024. № 2 (43). С. 29-33.
34. Хахалєв Д., Немашкало К. Інструменти фінансування «зеленого» інвестування в умовах сталого розвитку. *Development Service Industry Management*. 2024. № 2. С. 119-125. [https://doi.org/10.31891/dsim-2024-6\(18\)](https://doi.org/10.31891/dsim-2024-6(18))
35. Чернявська О. В., Соколова А. М. Фандрайзинг. Навч. посіб. 2-е вид., з допрац. та допов. К.: Алерта, 2015. 272 с.
36. Чиркова Ю., Лиса Д. Роль фандрейзингу в умовах розширення джерел фінансування ініціатив вітчизняних суб'єктів господарювання: міжнародний досвід та особливості застосування у час війни. *Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення та проблеми розвитку*. 2022. № 2 (8). С. 312-319.
37. Digital and Mobile Fundraising. URL: <https://knowhownonprofit.org/funding/fundraising/individual-giving/digital-fundraising>.
38. Doucette J. Crowdfunding for Public Goods and Philanthropy. URL: <https://medium.com/thedigital-civil-society-lab/crowdfunding-for-public-goods-and-philanthropy-c7c7c5976898>
39. Good R. M., Nelson K. L. With a little help from our friends: private fundraising and public schools in Philadelphia. *Journal of Education Policy*. 2021. Vol. 36. Issue 4. pp. 480 - 503
40. Hart J. Online vs. Offline Fundraising. URL: <https://www.slideshare.net/LightedCandle/online-vsoffline-fundraising>.
41. Kim M., Mason D. P. Government funding and fundraising: an online experiment of non-profit leader preferences and personality. *Journal of Public Budgeting, Accounting & Financial Management*. 2020. Vol. 32. No 4. pp. 605-622.
42. Li Yu-M., Wu J. D., Hsieh Ch. Yu., Liou J. H. A social fundraising mechanism for charity crowdfunding. *Decision Support Systems*. 2020. Vol. 129. pp. 113-170.
43. Mancera R. T., Perdosa C. d H., Maldonado C. J., Sanchez P. I. Public Relations and the Fundraising professional in the Cultural Heritage Industry: a study of Spain and Mexico. *Revista internacional de relaciones publicas*. 2021. No 21. Vol. XI. pp. 27-48. URL: <http://revistarelacionespublicas.uma.es/index.php/revrrpp/article/view/698/407>
44. Saboury P. Strategic Fundraising for Public Goods and Services. Doctoral dissertation, Texas A&M University, 2020. URL: <https://hdl.handle.net/1969.1/192586>.
45. Schaller S., Nisbet E. Regulating private support for public goods: de-clubbing public schools. *Journal of Education Policy*. 2020. Vol. 35. Issue 3. pp. 287-314.

### Політика оцінювання

*Політика щодо дедлайнів та перескладання.* Перескладання модулів відбувається із дозволу деканату за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

*Політика щодо академічної доброчесності.* Списування під час контрольних робіт та екзаменів заборонені (в т.ч. із використанням мобільних девайсів). Мобільні пристрої дозволяється використовувати лише під час онлайн тестування.

*Політика щодо відвідування.* За об'єктивних причин (наприклад, хвороба, міжнародне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу.

### Оцінювання

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни «Проектне фінансування» визначається як середньозважена величина, в залежності від питомої ваги кожної складової залікового кредиту:

Модуль 1		Модуль 2		Модуль 3	Модуль 4	Модуль 5
10 %	10 %	10 %	10 %	5%	15%	40%
Поточне оцінювання	Модульний контроль 1	Поточне оцінювання	Модульний контроль 2	Тренінг	Самостійна робота	Екзамен
Оцінка за поточне опитування визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих під час занять по 6 темах	Підсумкова модульна контрольна робота проводиться по 1-6 темах в аудиторії або в системі дистанційного навчання MOODLE Теоретичні питання (2 питання по 25 балів, макс. 50 балів) Тестові завдання (10 тестів по 5 бали за тест) – макс. 50 балів	Оцінка за поточне опитування визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих під час занять по 7-12 темах	Підсумкова модульна контрольна робота проводиться по 7-12 темах в аудиторії або в системі дистанційного навчання MOODLE Теоретичні питання (2 питання по 25 балів, макс 50 балів) Тестові завдання (5 тестів по 5 бали за тест) – макс. 25 балів Практичне завдання – макс. 25 балів	(3 завдання по 30% від підсумку, кожне оцінюється індивідуально за шкалою від 1 до 100 балів; активність під час проведення тренінгу 10% від підсумку, оцінюється індивідуально за шкалою від 1 до 10 балів.	Сукупність питомої ваги кожної складової: -80% - підготовка презентації; -20% - захист презентації.	2 Теоретичних питання – макс. 40 балів Тестові завдання (10 тестів по 3 бали за тест) – макс. 30 балів Практичне завдання – макс. 30 балів

### Шкала оцінювання:

За шкалою Університету	За національною шкалою	За шкалою ECTS
90-100	Відмінно	A (відмінно)
85-89	Добре	B (дуже добре)
75-84		C(добре)
65-74	Задовільно	D (задовільно)
60-64		E(достатньо)
35-59	Незадовільно	FX (незадовільно з можливістю повторного
1-34		F (незадовільно з обов'язковим повторним курсом)