



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: 6

Кількість кредитів: 5 Мова викладання: українська

ШП

Керівник курсу
к.е.н., доцент **Вербіцька Інеса Ігорівна**

Контактна інформація

verbinessa@ukr.net +380999369342

У повоєнному відновленні в Україні одними з найбільш затребуваних фахівців будуть менеджери з проектного фінансування. На них вже зараз існує попит в органах державної і місцевої влади, в банках та компаніях, що шукають фінансові ресурси на реконструкцію. Фахівцям з проектного фінансування у процесі їх практичної діяльності необхідно оцінювати ризики інвестування, визначати ефективність і доцільність вкладення коштів, розв'язувати практичні завдання щодо фінансового забезпечення проектів а також вирішувати економічні ситуації, що виникають у процесі їх реалізації. Розв'язання цих спеціалізованих завдань та практичних проблем потребує спеціальних знань і компетентностей, які мають сформуватися в процесі вивчення дисципліни «Проектне фінансування».

Предметом вивчення дисципліни «Проектне фінансування» є методологічні положення та інструментарій системи фінансово-економічних, організаційних і правових відносин у процесі мобілізації ресурсів для фінансового забезпечення проектів.

Мета дисципліни «Проектне фінансування» полягає у формуванні теоретичних знань та практичних навичок з методології та методики проектного фінансування; вироблення і систематизація об'єктивних знань, умінь, оволодіння стратегією і тактикою фінансового забезпечення проектною діяльністю, знаходження оптимальних фінансових та інвестиційних рішень; поглиблення фахових компетенцій з методології та інструментарію організації проектного фінансування на підставі законодавства України та з урахуванням вітчизняних та іноземних наукових досліджень для ефективного застосування їх у своїй професійній діяльності.

Основними завданнями вивчення дисципліни є

- засвоєння методів, способів, механізмів та інструментів фінансових ресурсів для фінансування різних проектів з різних можливих джерел;
- ознайомлення з методами і способами оцінювання проектів і програм з метою їх фінансування;
- вивчення новітніх підходів до системи організації проектного фінансування та прийняття рішень стосовно фінансового забезпечення інвестиційних проектів;
- опанування методів проектного аналізу і оцінювання кредитоспроможності позичальника проектних коштів;
- розкриття методологічних засад оцінки майна суб'єктів проектного фінансування, аналізу та управління проектним ризиком.
- опанування методів і способів аналізу альтернативних джерел проектного фінансування і прийняття рішень щодо їх вибору;

- ознайомлення з роллю міжнародних фінансових установ у проектному фінансуванні та опанування методів залучення фінансових ресурсів через міжнародні ринки;
- формування навичок оцінки фінансових ринків і визначення проектних ризиків, які супроводжують проектне фінансування, а також методів і способів їх страхування.
- оволодіння навичками практичного використання набутих знань.

Години (лек./ прак.)	Тема	Результати навчання	Завдання
2/1	Тема 1. Теоретичні засади проектного фінансування	Визначити сутність, цілі та засади проектного фінансування та знати категорійно-понятійний апарат стосовно системи проектного фінансування	Поточне опитування, тестування
2/1	Тема 2. Організація проектного фінансування	<p>Розуміти зміст і складові системи проектного фінансування, визначити етапи проектного фінансування. Розробляти фінансові плани і схеми фінансування інвестиційних проектів. Знати порядок розроблення проектно-кошторисної документації.</p> <p>Розуміти зміст техніко-економічного обґрунтування інвестиційних проектів як основного результату передінвестиційних досліджень.</p> <p>Засвоїти закономірності та механізм обґрунтування доцільності інвестиційного проекту. Опанувати методи вимірювання ризиків, які використовують для вибору варіанта вкладення інвестицій та використовувати інструментарій ідентифікації (виявлення) ризику в системі інвестиційного управління</p>	Поточне опитування, тестування
4/1	Тема 3. Передінвестиційні дослідження проектів	Знати зміст та етапи передінвестиційних досліджень проектів Опанувати методологію передінвестиційних досліджень проектів	Поточне опитування, тестування
2/1	Тема 4. Механізми та інструменти управління ризиками проектного фінансування	Розуміти природу ризиків у проектному фінансуванні Здійснювати кількісний та якісний аналіз ризиків. Знати методи визначення точки беззбитковості та аналізу чутливості проекту в процесі кількісної оцінки ризиків, розуміти інструменти, які використовуються комерційними банками у процесі управління ризиками проектного фінансування, розуміти методи	Поточне опитування, задачі

		управління ризиками проектного фінансування у банківських установах	
4/2	Тема 5. Управління реалізацією інвестиційних проектів	Розуміти зміст та організаційні структури управління проектами. Опанувати механізм забезпечення проектів матеріально - технічними ресурсами, а також моніторинг упровадження інвестиційних проектів. Знати проблеми оцінки ефективності інвестиційних проектів. Засвоїти поняття та склад грошового потоку. Розуміти методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. Опанувати способи урахування відмінностей у термінах життя інвестиційних проектів	Поточне опитування, тестування
2/2	Тема 6. Фінансове забезпечення інвестиційних проектів	Розуміти суть стратегії формування інвестиційних ресурсів. Здійснювати прогнозування потреби в загальному обсязі інвестиційних ресурсів. Визначати необхідний обсяг фінансових коштів для реального інвестування; необхідного обсягу інвестиційних ресурсів для здійснення фінансових інвестицій; обсягу необхідних інвестиційних ресурсів. Опанувати можливі джерела формування інвестиційних ресурсів. Розуміти суть фінансового планування та інвестиційного проектування. Вивчити новітні підходи до системи організації проектного фінансування та вміти приймати самостійні рішення стосовно фінансового забезпечення та ризиків інвестиційних проектів. Набуття вмінь обґрунтовувати та використовувати методи фінансування інвестиційних проектів для господарюючих суб'єктів.	Поточне опитування, задачі
6/2	Тема 7. Методи проектного фінансування	Розуміти методологічні основи проведення експертизи проекту та застосовувати методіку оцінювання ефективності інвестиційних проектів.	Поточне опитування, тестування
4/2	Тема 8. Участь фінансових установ у проектному фінансуванні	Вивчити організацію проведення підрядних торгів та засвоїти порядок укладання, виконання та припинення договорів (контрактів).	Поточне опитування, тестування

2/1	Тема 9. Оцінка майна суб'єктів проектного фінансування	Знати вимоги щодо оформлення кошторисної документації та основні етапи оформлення кошторисів при визначенні вартості будівництва. Вміти визначати стадії здійснення проектування та етапи організації експертизи проектно-кошторисної документації.	Поточне опитування, тестування
4/1	Тема 10. Фінансування інноваційних та проектів за участю іноземного капіталу	Вміти застосовувати методика внутрішнього аудиту проектів за участю іноземного капіталу основних банківських операцій та засвоїти етапи перевірки організації бухгалтерського обліку, операційної діяльності та внутрішньобанківського контролю Знати діяльність інститутів, що входять в групу СБ і ЄБРР, та їх роль у проектному фінансуванні	Поточне опитування, тестування

РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ:

1. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18.09.1991 р. №1561-ХІІ. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
2. Про державно-приватне партнерство. Закон України від 01.07.2010 р. №2404-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2404-17#Text>
3. Про концесію. Закон України від 16.07.1999 р. №997-XIV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/155-20#Text>
4. Про державну підтримку інвестиційних проектів із значними інвестиціями в Україні. Закон України від 17.12.2020 р. № 1116-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1116-20#Text>
5. Порядок та методологія проведення оцінки інвестиційного проекту із значними інвестиціями. Постанова Кабінету Міністрів України від 12.03.2024 р. № 312. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/312-2024-%D0%BF#n98>
6. Методологія розрахунку обсягу державної підтримки для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями. Постанова Кабінету Міністрів України від 07.07.2021 р. № 714. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/714-2021-%D0%BF#Text>
7. Вимоги до техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту із значними інвестиціями. Постанова Кабінету Міністрів України від 19.05.2021 р. № 515. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/515-2021-%D0%BF#n8>
8. Вимоги до заявника щодо фінансової спроможності для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями. Постанова Кабінету Міністрів України від 23.06.2021 р. № 648. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/648-2021-%D0%BF#n8>
9. Діюча міжнародна підтримка українського приватного сектору складає понад 4 млрд євро. Міністерство економіки України. 17.10.2023. URL: <https://www.me.gov.ua/News/Detail?lang=uk-UA&id=0ebc19a1-133d-48f2-bcf8-1aee1eaa70b6&title=DiiuchaMizhnarodna>
10. Інвестиції в Україну та відновлення економіки. Міністерство економіки України. 15.05.2024. URL: <https://www.me.gov.ua/Documents/Detail?lang=uk-UA&id=62bfd716-8665-4a4c-9e2d6325ba53b3c8&title=InvestitsiiVUkrainuTaVidnovlenniaEkonomiki>
11. Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями. Постанова Правління НБУ від 30.06.2016 р. № 351. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16#Text>

12. Як UkraineInvest може допомогти? UkraineInvest. 2024. URL: <https://ukraineinvest.gov.ua/services-team/>
13. Advantage Ukraine: перші п'ять інвестпроектів взято до розгляду DFC. Міністерство економіки України. 22.03.2023. URL: <https://www.me.gov.ua/news/detail?lang=uk-ua&id=9ecb5006-f5f6-4ef-b587-0a94fdaa6ad3&title=advantageukraine>
14. План для Ukraine Facility. Міністерство економіки України. 2024. URL: <https://www.ukrainefacility.me.gov.ua/wp-content/uploads/2024/03/plan-ukraine-facility.pdf>
15. Положення про Державне агентство відновлення та розвитку інфраструктури України. Постанова Кабінету Міністрів України від 10.09.2014 р. № 439. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/439-2014-%D0%BF#Text>
16. Бардиш Г. О. Проектне фінансування : підручник. Львів : ЛБІ НБУ. 2018. С. 463
17. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник; за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури. 2018. С. 480
18. Блага Н. В. Управління проектами : навч. посіб. Львів: Львівський державний університет внутрішніх справ. 2021.С. 152
19. Вербіцька І.І. Методичні вказівки до вивчення дисципліни «Проектне фінансування» для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» всіх форм навчання . Чортків, 2024. 47 с.
20. Вербіцька І.І. Методичні рекомендації до виконання самостійної роботи студентів з дисципліни «Проектне фінансування» для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» всіх форм навчання. Чортків, 2024. С.24
21. Вербіцька І.І. 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 . Чортків, 2024. С.24
22. Вербіцька І.І. Особливості формування фінансових відносин: моногр./ Суспільство в умовах емерджентного розвитку: моногр. / за наук. ред. канд. екон. наук, доц. Н.Є. Кульчицької. Чортків. ЗУНУ,2023. С.219-230
23. Гончар Г.П., Вербіцька І.І. Ризик-менеджмент як інструмент антикризового управління діяльністю підприємств. *Ефективна економіка*. 2023. № 7. URL: <https://www.nayka.com.ua>
24. 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/gehajc>
25. Гасій О.В. Проектне фінансування: дист. курс. з навчальної дисципліни для студентів денної та заочної форми навчання спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». Полтава : ПУЕТ. 2021. URL: <http://www2.el.puet.edu.ua/wk/course/view.php?id=1531>.
26. Головня Ю.І., Писарчук О.В., Котельникова Ю.М. Можливості проектного фінансування у відбудові економіки України: аналіз світового досвіду. Наукові записки Львівського університету бізнесу та права. Серія економічна. Серія юридична. № 37. 2023. С. 482-489
27. Давиденко Н. М., Скрипник Г. О. Проектне фінансування : навчальний посібник. Національний університет біоресурсів і природокористування України. Київ: Наукова столиця. 2018. С.397
28. Безродній Ю.О. Реалізація державної регіональної політики на засадах проектного менеджменту як об'єкт наукових досліджень. *Наукові перспективи* № 4(46). 2024. С. 34-46
29. Кувик В.М. Шляхи імплементації зарубіжного досвіду розробки стратегій управління розвитком малого та середнього бізнесу. *Наукові перспективи* № 1(43). 2024. С. 457-468
30. Крупка М.І. Ковалюк О.М., Коваленко В.М. Фінансовий менеджмент: підручник Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2019. С. 440

31. Жуков В.В. Проектне фінансування: навч. посібник Х.: ВД ІНЖЕК, 2019. С.248
32. Ковшун Н. Е. Аналіз та планування проектів: навч. посібник К.: Центр учбової літератури, 2020. С.448
33. Куриленко Т.П. Проектне фінансування: підручник К.: Кондор, 2022. С. 208
34. Череп А.В., Бугай В.З., Горбунова А.В., Череп О.Г. Проектне фінансування: практикум. Запоріжжя, Вид-во ЗНУ, 2022. С. 229
35. Скляр І.Д. Конспект лекцій з дисципліни "Проектне фінансування". Суми : Вид-во СумДУ. 2019. URL:<http://ebooks.znu.edu.ua/files/Bibliobooks/Inshi20/0016777.doc>
36. Бугай, В.З. Проектне фінансування : метод. рекоменд. до виконан. самостійн. роб. для студ. спец. 8050104 "Фінанси". Запоріжжя: ЗНУ, 2019.С. 65
37. Моделі та засоби управління ІТ проектами : навч. посіб. /укладачі: В.О. Кузьмініх, О.В. Коваль, Р.А. Тараненко. Київ КПП ім. Ігоря Сікорського, 2023. С. 222
38. Микитюк П.П. Управління проектами: підручник. Тернопіль. 2021. С.416
39. Жигалкевич Ж.М., Кам'янська О.В.. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. Київ : КПП ім. Ігоря Сікорського. 2022. С.214
40. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2019. С.470
41. Черчик Л.М. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. Луцьк : СЛУ імені Лесі Українки. 2021. С. 171
42. Коваленко В., Шелудько С. Проектне фінансування в умовах невизначеності та ризику. *Інфраструктура ринку*. 2019. № 36. С. 415–424. DOI: <https://doi.org/10.32843/infrastruct36-64>
43. Круглов В. В. Розвиток державно-приватного партнерства в Україні: механізми державного регулювання. Харків: «Магістр». 2019. С.252
44. Науменкова С. В. Проектне фінансування. Київ: Знання України, 2022. С. 217
45. Тіщенко Є. О. Активізація інвестиційної діяльності в Україні на основі використання проектного фінансування. *Бізнес-навігатор*. 2019. № 2 (51). С. 144–149. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/bnav_2019_2_30
46. Khutorna M., Rudenko M., Nemish Yu., Kulnich T., Hasii O. The development of diagnostic tools for assessing the level of financial corporations' stability by cascade approach. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії і практики*. 2021. № 4 (39). URL: http://194.44.221.34/bitstream/handle/123456789/2756/Khutorna_Rudenko_Development_diagnostic.pdf?sequence=1&isAllowed=y
47. Obi L. E., Uwanugo, R. G., and Uchejiora M Eng. "Analysis of project financing sources and their effects on projects' costs in Nigerian construction domain." *International Journal of Engineering Research Updates* 1, no. 2 (December 30, 2021): 001–14. <http://dx.doi.org/10.53430/ijeru.2021.1.2.0048>.
48. Damodaran online. URL: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
49. Ukraine – Third Rapid Damage and Needs Assessment (RDNA3): February 2022 – December 2023. World Bank Group. 2023. URL: <http://documents.worldbank.org/curated/en/099021324115085807/P1801741bea12c012189ca16d95d8c2556a>

Політика оцінювання

У процесі вивчення дисципліни «Проектне фінансування» використовуються наступні засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання: поточне опитування та тестування; презентації результатів виконаних завдань та досліджень; оцінювання результатів модульної контрольної роботи; оцінювання результатів самостійної роботи; оцінювання результатів тренінгу; студентські презентації та виступи на наукових заходах; інші види індивідуальних та групових завдань; залік

Політика щодо дедлайнів і перекладання. Для виконання усіх видів завдань студентами і проведення контрольних заходів встановлюються конкретні терміни.

Перескладання модулів проводиться в установленому порядку з дозволу дирекції інституту за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності. Використання друкованих і електронних джерел інформації під час контрольних заходів та екзаменів заборонено.

Політика щодо відвідування. Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. За об'єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, індивідуальне навчання, закордонне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу з дозволу дирекції інституту.

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
40%	40%	5%	15%
Поточне оцінювання	Модульний контроль	Тренінг	Самостійна робота
Оцінка за поточне опитування визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих під час занять по всіх темах	Підсумкова модульна контрольна робота проводиться по 1-10 темах наприкінці вивчення курсу в аудиторії або в системі дистанційного навчання Moodle. Теоретичні питання (2 питання по макс. 25 балів) Тестові завдання (5 тестів по 5 балів за тест) – макс. 25 балів Задача – макс. 25 балів	Оцінюється практичне завдання макс. 100 балів	Сукупність питомої ваги кожної складової: 80 % - підготовка презентації 20 % - захист презентації

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)