



СИЛАБУС

курсу «ПРОЕКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ»

Галузь знань 07 Управління та адміністрування
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Освітня програма «Фінанси, митна та податкова справа»



Факультет/ кафедра, за якою закріплена дисципліна	Факультет управління фінансами та бізнесу/ кафедра фінансового менеджменту
Ступінь вищої освіти	Магістр
Статус дисципліни	Нормативна навчальна дисципліна
Семестр	Перший
Форма навчання	Денна/заочна
Обсяг дисципліни, кредити ЄКТС/загальна кількість годин	4 кредити /120 годин
Викладачі дисципліни	Ясіновська Ірина Фантинівна <i>к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансового менеджменту</i>
Контактна інформація про викладача	Профайл викладача курсу: https://financial.lnu.edu.ua/employee/yasinovska-iryna-fantynivna Електронна пошта: iryna.yasinovska@lnu.edu.ua
Консультації з питань вивчення дисципліни	Вівторок: 15.00-16.00 год. (вул. Медової Печери,53, ауд. 112)
Мова викладання	Українська
Сторінка курсу	



ІНФОРМАЦІЯ ПРО ДИСЦИПЛІНУ

Коротка анотація дисципліни	<p>Глобальний рух фінансового капіталу під час економічного підйому зазвичай відбувається від центру до периферії, але в разі появи найменших ознак спаду капітал швидко починає перетікати в зворотному напрямі, в стабільніші зони світової економіки. Хоча кризові явища можуть мати значний вплив на фінансові ринки всіх держав, в тому числі економічно розвинених, найбільше вони впливають на ринки країн, що розвиваються, та країн з перехідною економікою, оскільки уряди і центральні банки цих країн неспроможні в разі виникнення кризових ситуацій впливати на зміни валютних курсів або відсоткових ставок. За таких умов виникає необхідність вкладання капіталу в ті сфери, які потребують інвестиційних ресурсів. За вкрай обмежених ресурсів індивідуальні інвестори перевагу надають новим методам фінансування інвестиційних ресурсів, одним із яких виступає проектне фінансування.</p>
Мета дисципліни	<p>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.</p> <p>Метою вивчення дисципліни «Проектне фінансування» є вироблення і систематизація об'єктивних знань, умінь, поглиблення фахових компетенцій з методології та інструментарію організації проектного фінансування на підставі законодавства України та з урахуванням вітчизняних та іноземних</p>

	<p>наукових досліджень для ефективного застосування їх у своїй професійній діяльності.</p> <p>Завдання вивчення дисципліни «Проектне фінансування» полягають у:</p> <ul style="list-style-type: none"> - формуванні у студентів теоретичної та методологічної бази, необхідної для подальшого опанування практики проектного фінансування; - засвоєнні підходів до прогнозування процесу фінансування проектів; - оволодінні навичками практичного використання набутих знань.
<p>Література для вивчення дисципліни</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Господарський кодекс України від 16 січня 2003 р. № 436-IV (зі змінами та доповненнями) // Офіційний сайт Верховної Ради України. URL: http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=436-15. 2. Податковий кодекс України: Закон України від 02.12.2010р. № 2755-VI // Офіційний сайт Верховної Ради України. URL: http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2755-17. 3. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні: Закон України від 16.07.1999 р. №996-XIV // Офіційний сайт Верховної Ради України. – URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14. 4. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18 вересня 1991 р. № 1560-XII. Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47. Ст. 646 (з наступними змінами і доповненнями). 5. Кожушко Л.Ф., Кропивко С.М. Управління проектами: Навчальний посібник. К.: Кондор-Видавництво, 2015. 388 с. 6. Лактіонова О. А. Проектне фінансування : навчальний посібник для студентів економічних спеціальностей. Вінниця, 2018. 216 с. 7. Майорова Т. В. Проектне фінансування : підручник / Т. В. Майорова, О. О. Ляхова та ін.; за заг. та наук. ред. проф., д.е.н. Т. В. Майорової. 2-ге вид., перероб. і доп. Київ : КНЕУ, 2017. 434 с. 8. Микитюк П. П. Управління проектами: Навч. пос. [для студ. вищ. навч. закл.]. Тернопіль, 2014. 270 с. 9. Петренко Н.О., Кустріч Л.О., Гоменюк М.О. Управління проектами: навчальний посібник. К. : Центр учбової літератури, 2015. 244 с. 10. Проектний аналіз: навч. посібник / Н.Й. Басюркіна, С.А. Горбаченко, В.А. Карпов, Р.І. Шевченко-Перепьолкіна (за редакцією проф. Карпова В.А.). К.: Видавничий дім «Кондор», 2019. 324 с.
<p>Обсяг курсу</p>	<p>Аудиторні години: 48 з них:</p> <p>лекції 32 годин</p> <p>практичні заняття 16 годин</p> <p>самостійна робота 72 годин</p>
<p>Очікувані результати навчання</p>	<p>Після завершення цього курсу студент буде :</p> <p>а) знати</p> <ul style="list-style-type: none"> – основні чинники, які необхідно враховувати під час розроблення інвестиційних проектів; – структуру життєвого циклу проекту та основні етапи структурування проекту; – основні критерії оцінювання можливості прийняття проекту; – сутність та види проектного аналізу; – основні етапи і загальну схему розроблення проектно-кошторисної документації; – засоби та джерела фінансування проекту; – засоби управління інвестиційним процесом; – основні принципи та інструменти зниження ризиків інвестування; – види, методи та форми страхування під час реалізації проектів; – сучасні економіко-математичні методи та моделі обґрунтування інвестиційних проектів та оцінювання ризиків; – природу виникнення невизначеності та ризиків, їх різновиди і вплив на якість інвестиційних проектів; – напрями регулювання та методи зниження інвестиційних ризиків; <p>б) уміти</p>

	<ul style="list-style-type: none"> – обґрунтовано аналізувати основні проектні ризики; – знаходити способи мінімізації проектних ризиків; – обґрунтовано проводити фінансову експертизу проектів; – здійснювати обґрунтований вибір бізнес-плану інвестиційного проекту; – застосовувати методику оцінювання ефективності фінансового плану інвестиційного проекту; – застосовувати методи оцінювання ефективності інвестиційного проекту та визначати їх фінансову привабливість; – вирішувати практичні завдання та ситуації в аспекті курсу проектного фінансування; – розробляти рекомендації стосовно покращання процесу проектного фінансування.
Ключові слова	Інвестиційний проект, проектне фінансування, життєвий цикл проекту, інвестиційні ризики, управління ризиками, експертиза проекту, ефективність проекту.
Формат курсу	Проведення лекцій, семінарських та практичних занять, консультацій.
Теми	<p>Тема 1. Теоретичні засади проектного фінансування.</p> <p>Тема 2. Організація проектного фінансування.</p> <p>Тема 3. Проектний менеджмент у системі проектного фінансування.</p> <p>Тема 4. Передінвестиційні дослідження проектів.</p> <p>Тема 5. Оцінювання ефективності інвестиційних проектів в системі проектного фінансування.</p> <p>Тема 6. Проектно-кошторисна документація та експертиза проекту.</p> <p>Тема 7. Джерела фінансування проектів.</p> <p>Тема 8. Особливості організації різних форм і видів проектного фінансування.</p> <p>Тема 9. Банки в проектному фінансуванні.</p> <p>Тема 10. Проектне фінансування за участю міжнародних фінансових інституцій.</p> <p>Тема 11. Особливості проектного фінансування за рахунок коштів ЄС.</p> <p>Тема 12. Моніторинг реалізації проекту.</p>
Підсумковий контроль, форма	Поточний контроль / екзамен.
Пререквізити	«Економічна теорія», «Мікроекономіка», «Макроекономіка», «Економіка підприємства», «Фінанси», «Інвестування»
Навчальні методи та техніки, які будуть використовуватися під час викладання курсу	Навчальна дискусія, лекції-візуалізації, робота в малих групах, семінари-дискусії, мозковий штурм, імітаційна ділова гра, захист кейсів
Необхідне обладнання	Проектор, роздаткові матеріали, підключення до мережі Інтернет.
Критерії оцінювання	<p>Оцінювання проводиться за <u>100-бальною шкалою</u>.</p> <p>Бали нараховуються за таким співвідношенням:</p> <ul style="list-style-type: none"> • практичні (семінарські) / самостійні / модулі 50% семестрової оцінки. Максимальна кількість – 50 балів. • екзамен: 50% семестрової оцінки. Максимальна кількість – 50 балів <p>Підсумкова максимальна кількість – 100 балів.</p> <p>Політика щодо дедлайнів та перескладання: роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку – 20% від визначених балів за даний вид роботи. Студенти виконують декілька видів письмових робіт (есе, вирішення кейсу). Перескладання (модулів, контрольних робіт) відбувається із дозволу лектора за наявності поважних причин (наприклад, довідка про стан здоров'я).</p> <p>Політика щодо академічної доброчесності: списування під час контрольних робіт та екзаменів заборонені (в т.ч. із використанням мобільних девайсів). Реферати повинні мати коректні текстові посилання на використану літературу. Виявлення ознак академічної недоброчесності в письмовій роботі</p>

	<p>студента є підставою для її незарахування викладачем.</p> <p>Політика щодо відвідування: Відвідування занять (лекцій, практичних, семінарських занять курсу) є обов'язковим. За об'єктивних причин (наприклад, хвороба, міжнародне стажування, індивідуальний графік, карантин) навчання може відбуватись в он-лайн формі. Студенти зобов'язані дотримуватися усіх строків визначених для виконання усіх видів письмових робіт, передбачених курсом.</p> <p>Уся література, яка викладачем надається виключно в освітніх цілях є без права її передачі третім особам. Студенти заохочуються до використання також й інших літературних джерел, яких немає серед рекомендованих.</p>
Контрольні питання	<ol style="list-style-type: none"> 1. Економічна сутність поняття «проектне фінансування». 2. Особливості проектного фінансування. 3. Принципи проектного фінансування. 4. Основні переваги проектного фінансування для інвестора. 5. Основні недоліки проектного фінансування для інвестора. 6. Етапи розвитку проектного фінансування у світі. 7. Які форми спільного проектного фінансування застосовують у світовій практиці? 8. Які події спонукали до появи проектного фінансування у світі? 9. Що є об'єктом проектного фінансування? 10. Особливості проектного фінансування з частковим регресом на позичальника. 11. Особливості проектного фінансування з повним регресом на позичальника. 12. Особливості проектного фінансування без регресу на позичальника. 13. Етапи системи організації проектного фінансування. 14. Основні критерії, якими слід керуватися під час розроблення схем фінансування проекту. 15. Визначте зміст управління вартістю проекту. 16. Методи складання календарного плану проекту. 17. Визначте сутність фінансового плану проекту. 18. Міжнародні стандарти управління ризиками. 19. Назвіть основні відмінності між ризиком і невизначеністю. 20. План управління проектними ризиками. 21. Джерела ідентифікації проектних ризиків. 22. Методи реагування на ризики, які використовуються світовою практикою управління проектними ризиками. 23. Сутність планування проекту. 24. Планування витрат на проект. 25. Кошторис проекту. 26. Оцінка вартості проекту. 27. Роль власних джерел у проектному фінансуванні. 28. Методи розрахунку оцінки вартості проекту. 29. Що таке венчурний капітал? Назвіть джерела його формування. 30. Основні типи венчурного фінансування. 31. Фінансування на консорційних засадах». 32. Що таке міжнародний консорціум? 33. Основні особливості консорціумів. 34. Особливості синдикованого кредиту. 35. Основні форми реалізації торговельного фінансування. 36. Переваги торговельного фінансування для імпортера та експортера. 37. Державно-приватне партнерство як інструменту реалізації проектних рішень. 38. Роль кредиту у фінансуванні франчайзингових проектів. 39. Джерела фінансування соціальних проектів. 40. Форми участі банків у фінансуванні проектів. 41. Функції банків у проектному фінансуванні. 42. Особливості банківського проектного фінансування. 43. Основні етапи організації банківського проектного фінансування.

	<p>44. Який нормативний документ містить базові засади, на яких здійснюється підтримка реалізації проектів розвитку в Європейському Союзі?</p> <p>45. Основні напрями, за якими Європейський інвестиційний банк надає підтримку в реалізації інвестиційних проектів.</p> <p>46. Фінансові інструменти європейських структурних та інвестиційних фондів (ЄСІФ).</p> <p>47. Моніторинг інвестиційного проекту.</p>
Опитування	Опитування проводиться на семінарських та практичних заняттях у вигляді (есе, вирішення кейсу), тестові завдання, доповіді та презентації.

СТРУКТУРА КУРСУ

Тиж-день	Тема	Форма заняття/ години	Результати навчання	Завдання
1	2	3	4	5
1/2	Тема 1. Теоретичні засади проектного фінансування	Лекція/семінар 4 год./2 год.	Знати сутність, принципи, види та об'єкти проектного фінансування. Вміти визначати переваги та недоліки проектного фінансування для інвестора, класифікувати проектне фінансування за різними ознаками. Аналізувати особливості проектного фінансування.	Тестові завдання. Виконання самостійної роботи. Розв'язок задач. Кейси. Доповіді та презентації
2/4	Тема 2. Організація проектного фінансування	Лекція/семінар 2 год./2 год.	Знати процес організації проектного фінансування, місце СПК в організації проектного фінансування. Вміти здійснювати ранжування проектів, формувати логічну матрицю проекту. Аналізувати систему контрактів на проектні угоди та допоміжні контракти, які юридично закріплюють взаємовідносини учасників проектного фінансування.	
3/6	Тема 3. Проектний менеджмент у системі проектного фінансування	Лекція/семінар 2 год./2 год.	Знати зміст управління проектами, стандарти управління проектами. Вміти будувати календарний план проекту, формувати бюджет інвестиційного проекту, визначати та розподіляти ризики проектного фінансування. Аналізувати проектні ризики.	
4/8	Тема 4. Передінвестиційні дослідження проектів	Лекція/семінар 2 год./2 год.	Знати зміст та етапи передінвестиційних досліджень проектів. Вміти визначати канали дистрибуції, досліджувати поведінку споживачів. Аналізувати та досліджувати ринок.	
5/10	Тема 5. Оцінювання ефективності інвестиційних проектів в системі проектного фінансування	Лекція/практична 2 год./1 год.	Знати методи оцінювання доцільності інвестиційного проекту. Вміти оцінювати грошові потоки інвестиційного проекту, застосовувати методи оцінювання ефективності інвестиційного проекту. Аналізувати доцільність реалізації інвестиційного проекту.	
6/10	Тема 6. Проектно-кошторисна	Лекція/семінар	Знати склад і порядок розробки проектно-кошторисної документації., складові експертизи	

	документація та експертиза проекту	4 год./1 год.	проекту. Вміти складати бюджет проекту Аналізувати проектно-кошторисну документацію.	
7/12	Тема 7. Джерела фінансування проектів	Лекція/семинар 2 год./1 год.	Знати процес формування джерел фінансування інвестиційних проектів, етапи здійснення операцій на ринку IPO (згідно зі світовою практикою), особливості руху коштів при звичайному та проектному кредитуванні. Вміти розподіляти та визначати напрями використання чистого прибутку, нараховувати амортизаційні відрахування. Аналізувати переваги та недоліки різних джерел фінансування проектів.	
8/12	Тема 8. Особливості організації різних форм і видів проектного фінансування	Лекція/семинар 4 год./1 год.	Знати сутність венчурного, консорціумного та торговельного фінансування, особливості фінансування соціальних проектів. Вміти виокремлювати складові проектів у сфері державно-приватного партнерства, здійснювати ранжування схем фінансування проекту на консорційних засадах. Аналізувати переваги і недоліки різних форм і видів проектного фінансування.	
9/14	Тема 9. Банки в проектному фінансуванні	Лекція/семинар 2 год./2 год.	Знати сутність банківського проектного фінансування та його особливості, форми участі банків у фінансуванні проектів, специфіку організації банківського проектного фінансування. Вміти класифікувати за формами участь банків у фінансуванні проектів, виокремлювати етапи організації процесу банківського проектного фінансування. Аналізувати чинники, що впливають на розвиток банківського проектного фінансування	
10/14	Тема 10. Проектне фінансування за участю міжнародних фінансових інституцій	Лекція/семинар 2 год./- год.	Знати напрями діяльності організацій групи Світового банку, пріоритети фінансування проектів МБРР, МАР. Вміти класифікувати джерела фінансових ресурсів МБРР, обґрунтовувати вартість фінансування за участі ЕКА. Аналізувати різні програм міжнародних фінансових інституцій та підбирати оптимальну.	
11/16	Тема 11. Особливості проектного фінансування за рахунок коштів ЄС	Лекція/семинар 2 год./1 год.	Знати базові засади фінансування інвестиційних проектів економічних суб'єктів у ЄС; напрями діяльності та інструменти фінансової підтримки проектів розвитку Європейського інвестиційного банку; основні програми для України від ЄС, що передбачають участь у проектному фінансуванні. Вміти здійснювати аналіз і підбір інструментів проектного фінансування від Європейського інвестиційного банку, обирати проекти для реалізації, що можуть бути профінансовані за рахунок фондів допомоги ЄС. Аналізувати та оцінювати готовність суб'єкта проектного фінансування до перевірки з боку ЄС.	
12/16	Тема 12. Моніторинг реалізації проекту	Лекція/семинар 2 год./1 год.	Знати суть процесу контролю та моніторингу проекту. Вміти здійснювати моніторинг ключових показників проекту, зобов'язань за проектом, ризиків проекту.	

			Аналізувати прогрес виконання робіт проекту.	
--	--	--	---	--