

ФІНАНСУВАННЯ ПРОЄКТІВ



МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Чернівецький національний університет
імені Юрія Федьковича

ФІНАНСУВАННЯ ПРОЄКТІВ

*Методичні рекомендації
до самостійної роботи*



Чернівці
Чернівецький національний університет
імені Юрія Федьковича
2024

УДК 658.14:005.8](072)

Ф 591

Друкується за ухвалою вченої ради економічного факультету
Чернівецького національного університету
імені Юрія Федьковича
(Протокол № 9 від 13.03.2024 року)

Ф 591 **Фінансування** проєктів : метод. реком. до самост. роботи /
укл. Н.О. Ковальчук. – Чернівці : Чернівецьк. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича,
2024. – 44 с.

Методичні рекомендації до самостійної роботи студентів сприятимуть підвищенню якості вивчення дисципліни «Фінансування проєктів» та дозволять здобувачам освіти самостійно працювати над навчальним матеріалом відповідно до запропонованих по кожній темі питань, глосарію, тематики наукових доповідей, завдань прикладного характеру та тестових завдань з використанням запропонованого списку літератури.

Для студентів економічних спеціальностей закладів вищої освіти.

УДК 658.14:005.8](072)

© Чернівецький національний університет
імені Юрія Федьковича, 2024

© Ковальчук Н.О.(укладач), 2024

ЗМІСТ

Передмова	4
-----------------	---

Змістовий модуль 1. Дослідження доцільності інвестиційного проєкту

Тема 1. Мотивація і суть фінансування проєктів.....	6
Тема 2. Джерела фінансування інвестиційних проєктів	12
Тема 3. Обґрунтування доцільності інвестиційного проєкту.....	18

Змістовий модуль 2. Експертиза та впровадження інвестиційного проєкту

Тема 4. Проєктно-кошторисна документація.....	25
Тема 5. Експертиза проєкту	30
Тема 6. Упровадження та моніторинг інвестиційних проєктів	37
Список використаних джерел	42

ПЕРЕДМОВА

В умовах економічної нестабільності та гострої нестачі фінансових ресурсів розробка та реалізація масштабних довгострокових інвестиційних проєктів набуває особливої актуальності. Світовий досвід свідчить, що саме реалізація великих інвестиційних проєктів і програм відіграють вирішальну роль у розвитку економіки. Проте ключовою проблемою здійснення інвестиційних проєктів залишається нестача джерел їх фінансування, а також неефективне управління сформованими інвестиційними проєктами на стадії їх упровадження та після завершення.

Тому отримання знань, умінь, поглиблення фахових компетенцій з методології та інструментарію організації фінансування інвестиційних проєктів на основі законодавства України та з урахуванням вітчизняних та іноземних наукових досліджень для ефективного їх застосування у сфері своєї фахової діяльності актуальне та відповідає нагальним поточним потребам економіки.

Дисципліна «Фінансування проєктів» належить до блоку вибіркових освітніх компонент, запропонованих здобувачам освітньої програми «Фінанси, банківська справа та страхування» першого (бакалаврського) рівня галузі знань 07 «Управління та адміністрування».

Мета навчальної дисципліни: опанувати методи, механізми та інструменти фінансування різних проєктів із різних фінансових джерел, а також посилити практичні навички з оцінювання ефективності проєктів і фінансового стану підприємств задля з'ясування можливостей фінансування інвестиційних, інноваційних та інших проєктів.

Вивчення цієї вибіркової дисципліни дозволить здобувачам набути додаткових загальних і фахових компетентностей щодо особливостей проєктного фінансування, передінвестиційних досліджень, підрядних тендерів та контрактів, проєктно-кошторисної документації, експертизи та впровадження інвестиційних проєктів, моніторингу інвестиційних проєктів студенти зможуть застосовувати у своїй подальшій фаховій діяльності.

Повноцінне вивчення дисципліни неможливе без активної самостійної роботи здобувачів вищої освіти. Методичні рекомендації до самостійної роботи розроблені з метою допомогти здобувачам вищої освіти у самостійному опрацюванні питань курсу «Фінансування проєктів».

Матеріал, наведений у методичних рекомендаціях до самостійної роботи, містить по кожній темі:

1. Перелік питань, розгляд яких спрямує здобувачів до основних теоретичних і практичних аспектів теми та методичні поради до їх опрацювання.

2. Глосарій, мета якого – конкретизація та поглиблення знань щодо основних категорій і термінів навчальної дисципліни.

3. Теми наукових доповідей, підготовка яких розвиває здатність до пошуку, оброблення й аналізу інформації з різних джерел, логічне мислення.

4. Завдання прикладного характеру, виконання яких дозволить здобувачу розвивати практичні навички та вміння стосовно прийняття рішень у сфері фінансування проєктів.

5. Тести для самоперевірки, опрацювання яких дозволить студенту закріпити здобуті знання та попередньо оцінити їх рівень.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1

ДОСЛІДЖЕННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЄКТУ

ТЕМА 1

МОТИВАЦІЯ І СУТЬ ФІНАНСУВАННЯ ПРОЄКТІВ

Перелік питань:

1. Суть інвестиційного проєкту та його види.
2. Структура бізнес-плану інвестиційного проєкту.
3. Учасники та середовище інвестиційних проєктів.
4. Стадії життєвого циклу проєкту.

Методичні поради. *Опрацьовуючи питання за темою, зверніть увагу на такі аспекти:*

- Суть і ознаки інвестиційного проєкту: обмеженість у часі; обмеженість у просторі; чіткість та ясність цілей; складність взаємозв'язків, операцій, завдань і ресурсів та ін.
- Типові напрями реалізації інвестиційних проєктів: заміна устаткування з метою збереження існуючого виду діяльності; заміна устаткування з метою збереження витрат підприємства; розширення існуючої діяльності і ринків; розширення обсягів діяльності за рахунок освоєння нової продукції або нових ринків, асортиментної структури продажів і переліку наданих послуг; забезпечення норм екологічної безпеки і збереження навколишнього середовища; інші інвестиційні проєкти.
- Види проєктів: за цілями; за характером та сферою діяльності; за ступенем обов'язковості; за масштабністю; за строками реалізації; за ступенем взаємозв'язків; за обмеженістю ресурсів.

- Складові бізнес-плану інвестиційного проекту: титульний аркуш; меморандум про конфіденційність; резюме; опис суб'єкта господарювання та сфера його діяльності; загальна інформація про інвестиційний проект; опис продукції; маркетинг і збут продукції; виробничий план; організаційний план; фінансовий план; оцінка ефективності реалізації інвестиційного проекту; ризики; додатки.
- Середовище інвестиційного проекту: зовнішнє (політичні, соціальні, правові, науково-технічні, культурологічні, природні та екологічні, інфраструктурні та ін. умови) та внутрішні (економічні, соціальні умови, стиль керування, методи та засоби комунікації, організація та ін.).
- Учасники інвестиційного проекту: ініціатори, замовники, інвестори, керуючі, контрактори та інші учасники.
- Стадії життєвого циклу проекту: передінвестиційна, інвестиційна, експлуатаційна.

Глосарій

- | | |
|--|--|
| • реальні інвестиції | • інвестиційний проект |
| • стратегічні інвестиційні проекти | • тактичні інвестиційні проекти |
| • бізнес-план інвестиційного проекту | • середовище інвестиційного проекту |
| • внутрішнє середовище проекту | • зовнішнє середовище проекту |
| • інфраструктурна сфера проекту | • виробнича сфера проекту |
| • збутова сфера проекту | • фінансова сфера проекту |
| • сфера матеріального забезпечення проекту | • сфера кадрового забезпечення проекту |
| • ініціатор проекту | • замовник проекту |
| • інвестор проекту | • керівник проекту |
| • контрактор проекту | • команда проекту |
| • генеральний підрядник | • передінвестиційна фаза проекту |
| • інвестиційна фаза проекту | • експлуатаційна фаза проекту |

Теми наукових доповідей:

1. Значення та роль реалізації інвестиційних проєктів.
2. Бізнес-план проєкту як основа його реалізації.
3. Аналіз факторів зовнішнього оточення проєктів у сучасних економічних умовах.
4. Шляхи підвищення ефективності формування внутрішнього середовища проєкту.
5. Засоби підвищення мотивації досягнення цілей різними учасниками проєкту.
6. Особливості та сучасний стан реалізації інвестиційних проєктів в Україні.

Завдання прикладного характеру:

1. Напишіть есе на тему: «Актуальні до реалізації проєкти в сучасних умовах господарювання».
2. Обґрунтуйте чинники зовнішнього середовища, які впливають на реалізацію проєктів в Україні.
3. Дослідіть динаміку показників реалізації інвестиційних проєктів в Україні за останні 5 років.
4. Подайте ранжування впливу сфер внутрішнього середовища проєкту на його реалізацію (від найбільш, на Вашу думку впливових, до найменш важливих). Обґрунтуйте.
5. Опишіть вигоди від реалізації проєктів для всіх його учасників.

Тести для самоперевірки

1. Проєктна діяльність пов'язана з такими обмеженнями:

- а) вимоги до видів і якості робіт;
- б) обмеження ресурсів;
- в) часові обмеження;
- г) усі відповіді правильні.

2. Згідно із Законом України «Про інвестиційну діяльність», інвестиційний проєкт - це:

- а) комплекс заходів (організаційно-правових, управлінських, аналітичних, фінансових та інженерно-технічних), визначених на основі національної системи цінностей і завдань інноваційного розвитку національної економіки та спрямованих на розвиток окремих галузей, секторів економіки, виробництв, регіонів, виконання яких здійснюється суб'єктами інвестиційної діяльності з використанням цінностей відповідно до Закону України «Про інвестиційну діяльність»;
- б) комплекс заходів (управлінських, аналітичних, фінансових та інженерно-технічних), спрямованих на розвиток окремих галузей, секторів економіки, виробництв, регіонів;
- в) сукупність заходів (управлінських, аналітичних, фінансових та інженерно-технічних), спрямованих на розвиток окремих галузей, секторів економіки, виробництв, регіонів відповідно до Конституції України;
- г) немає правильної відповіді.

3. За цілями інвестиційні проєкти поділяють на:

- а) короткострокові і довгострокові;
- б) тактичні і стратегічні;
- в) обов'язкові і необов'язкові;
- г) немає правильної відповіді.

4. Умови праці і техніки безпеки належать до... умов внутрішнього середовища проєкту:

- а) економічних;
- б) соціальних;
- в) організаційних;
- г) немає правильної відповіді.

5. Фінансова сфера проєкту визначає:

- а) бюджетні межі з урахуванням кошторису для виробництва продукту та покриття витрат на проєкт;
- б) вимоги щодо завантаження ділянок виробництва, що простоюють, узгодженість вимог до проєкту з можливостями ринку засобів виробництва;
- в) вимоги до кадрового потенціалу організацій, які беруть участь у розробці проєкту, його здійсненні та експлуатації;
- г) вимоги та умови до проєкту, пов'язані з ринком збуту та визначені рішеннями покупців, наявністю та діями конкурентів.

6. Рівень освіченості, історія, релігія належать до ... зовнішніх складових проєкту:

- а) фінансових;
- б) науково-технічних;
- в) культурологічних;
- г) соціальних.

7. Особа, яка буде користуватися результатами проєкту, - це:

- а) ініціатор проєкту;
- б) замовник проєкту;
- в) керівник проєкту;
- г) генеральний підрядник.

8. Розробка техніко-економічного Обґрунтування проєкту проводиться на:

- а) передінвестиційній фазі проєкту;
- б) інвестиційній фазі проєкту;
- в) експлуатаційній фазі проєкту;
- г) немає правильної відповіді.

9. Яке твердження неправильне?:

- а) на початкових стадіях проєкту використовується відносно невелика кількість ресурсів і незначна чисельність задіяного персоналу, яка збільшується в процесі розвитку проєкту по стадіях життєвого циклу, і досягає максимуму на інвестиційній фазі;
- б) ризики, що супроводжують початкові стадії проєкту, як правило, мають для нього найбільші наслідки;
- в) як правило, здатність учасників проєкту вплинути на кінцеві характеристики продукту проєкту і остаточну вартість проєкту максимальні на початку проєкту і зменшуються у процесі його виконання;
- г) інвестиційний проєкт включає три стадії, ключовою з яких є експлуатаційна.

10. Розділ бізнес-плану інвестиційного проєкту, який містить коротку важливу інформацію про суб'єкт господарювання та інвестиційний проєкт, - це:

- а) фінансовий план;
- б) виробничий план;
- в) резюме;
- г) загальна інформація про інвестиційний проєкт.

ТЕМА 2

ДЖЕРЕЛА ФІНАНСУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ

Перелік питань:

1. Джерела фінансування інвестиційних проєктів.
2. Форми фінансування інвестиційних проєктів.
3. Вартість капіталу для фінансування інвестиційних проєктів.

Методичні поради. *Опрацьовуючи питання за темою, зверніть увагу на такі аспекти:*

- Основа реалізації інвестування, згідно з чинним законодавством: інвестування, що здійснюється громадянами, недержавними підприємствами, господарськими асоціаціями, спілками і товариствами, а також громадськими і релігійними організаціями, іншими юридичними особами, заснованими на колективній власності; державне інвестування; місцеве інвестування; державна підтримка для реалізації інвестиційних проєктів; іноземне інвестування; спільне інвестування.
- Джерела фінансування інвестиційної діяльності: власні фінансові ресурси інвестора; позичкові фінансові кошти інвестора; залучені фінансові кошти інвестора; бюджетні інвестиційні асигнування; безоплатні та благодійні внески, пожертвування організацій, підприємств і громадян.
- Форми фінансування проєктів: самофінансування, акціонерне фінансування, кредитне (боргове) фінансування; лізинг; зовнішнє (міжнародне) фінансування; проєктне фінансування; венчурне фінансування; бюджетне фінансування.
- Вартість капіталу для фінансування інвестиційного проєкту: ціна акціонерного капіталу, ціна кредиту як джерела фінансування, ціна облігаційної позики, ціна прибутку як джерела фінансування.

Глосарій

- державне інвестування
- іноземне інвестування
- амортизаційні відрахування
- власні фінансові ресурси
- облігаційна позика
- банківські кредити
- акціонерне фінансування
- місцеве інвестування
- спільне інвестування
- позикові фінансові ресурси
- прибуток
- бюджетні кредити
- самофінансування
- бюджетні інвестиційні асигнування
- боргове фінансування
- оперативний лізинг
- фінансування з повним регресом на позичальника
- проєктне фінансування
- фінансовий лізинг
- фінансування з обмеженим правом регресії
- державні дотації
- венчурне фінансування
- державне фінансування інвестицій
- фінансування без права регресу на позичальника

Теми наукових доповідей:

1. Переваги та недоліки самофінансування проєктів.
2. Облігаційна позика як джерело фінансування проєктів.
3. Особливості боргового фінансування проєктів.
4. Реалізація проєктного фінансування проєктів в сучасних економічних умовах.
5. Форми державної підтримки проєктів.
6. Державне фінансування інвестиційних проєктів в Україні: сучасний стан.
7. Перспективи та способи стимулювання залучення іноземних інвестицій.

Завдання прикладного характеру:

1. Підприємство отримало довгостроковий банківський кредит для фінансування проєкту під 25 % річних. Визначте вартість залученого капіталу, якщо:

а) підприємство сплачує податок з прибутку в розмірі 18 %;

б) підприємство має 100 % пільгу по оподаткуванню прибутку.

2. Для фінансування проекту планується залучення акціонерного капіталу. Для цього передбачається фонд виплати дивідендів у розмірі 80 тис. грн. Планується реалізувати 200 акцій за ціною 2500 грн. за 1 акцію. Витрати на емісію складуть 5% від ціни продажу. Якою буде вартість даного джерела фінансування проекту?

3. Володіючи власним капіталом у 90 000 грн., підприємство вирішило істотно розширити обсяг своєї діяльності за рахунок залучення позик. На основі даних, наведених у табл. 1, оберіть оптимальний варіант структури капіталу за критерієм максимізації рентабельності власного капіталу, якщо економічна рентабельність активів становить 19 %.

Таблиця 1

Варіанти фінансової структури капіталу

тис. грн.

Показники	Варіанти структури капіталу		
	1	2	3
Можлива сума позикового капіталу	–	60,0	90,0
Ставка проценту за кредит	21,0	21,0	21,0

4. Корпорація реалізує інвестиційний проект вартістю 200000 грн. структура інвестиційного капіталу така: 60 % формується за рахунок банківського кредиту і 40 % – за рахунок емісії акцій.

У процесі реалізації проекту в нього внесено зміни, які вимагали додаткових інвестицій у розмірі 25 000 грн.

Керівництво фірми, знайшовши додаткові джерела фінансування, вирішило зберегти первісну структуру капіталу. Та, якщо в момент прийняття рішення про здійснення первісного проєкту кредитори вимагали 22 %, а акціонери – 16 %, то в даний момент кредит на фінансовому ринку коштує 25 %, а акціонери згодні придбати додаткові акції лише під обіцянку дивідендів на рівні 18 %, вважаючи, що саме такий рівень доходу вони могли б одержати, вклавши свої кошти в інші акції з тим же рівнем ризику.

Визначте вартість капіталу для фінансування проєкту.

5. Ціна кредитних ресурсів для реалізації інвестиційного проєктів становить 26%, ціна акціонерного капіталу –22%, рентабельність активів –17%. Структура джерел фінансування інвестиційного проєкту наступна: 50% - самофінансування; 20% - акціонерне фінансування; решта – кредитування. Розрахуйте середньозважену вартість фінансування проєкту.

Тести для самоперевірки

1. Перевагою самофінансування не є:

- а) відсутність необхідності кредитного забезпечення;
- б) відсутність затрат на мобілізацію коштів;
- в) залучені кошти не потрібно повертати та сплачувати винагороду за користування ними;
- г) менші вимоги до ефективного використання коштів порівняно з позиковими ресурсами.

2. Фінансування проєктів здійснюється за рахунок:

- а) позикових або залучених коштів інвестора;
- б) власних або залучених коштів інвестора;
- в) безоплатних і благодійних внесків, пожертвувань організацій, підприємств і громадян;
- г) усі відповіді правильні.

3. До позикових джерел фінансування інвестиційних проєктів не належать:

- а) облігаційна позика;
- б) чистий прибуток;
- в) кредитні ресурси;
- г) усі відповіді правильні.

4. Власними джерелами фінансування проєктів є:

- а) амортизаційні відрахування;
- б) кредитні ресурси;
- в) облігаційна позика;
- г) усі відповіді правильні.

5. Господарська операція, що передбачає надання лізингоодержувачу права користування майном (основними фондами) на термін, який не перевищує період його (їх) повної амортизації, з обов'язковим поверненням таких фондів лізингодавцю (або іншому їх власнику) після закінчення терміну лізингової угоди, – це лізинг:

- а) фінансовий;
- б) оперативний;
- в) активний;
- г) пасивний.

6. Перевагами лізингу є те, що:

- а) у балансі лізингоодержувача підтримується оптимальне співвідношення власного та позикового капіталів;
- б) лізинг не сприяє моральному оновленню обладнання;
- в) лізинг не зазнає значних підготовчих фінансових витрат;
- г) лізинг є дуже легкою операцією із організаційної точки зору.

7. Форма фінансування проєктів, що передбачає повернення грошових коштів та отримання доходів на стадії експлуатації проєкту переважно за рахунок грошових коштів, що генеруються на рахунок реалізації проєкту, має назву:

- а) боргового фінансування;
- б) венчурного фінансування;
- в) проєктного фінансування;
- г) самофінансування.

8. Форма фінансування проєктів, що полягає у виділенні прямих інвестицій малим і середнім компаніям, які розробляють і виготовляють переважно наукомістку продукцію і послуги, засновані на високих технологіях, має назву:

- а) боргового фінансування;
- б) венчурного фінансування;
- в) проєктного фінансування;
- г) самофінансування.

9. Вартість прибутку як джерела фінансування проєктів – це:

- а) процентна ставка за кредит;
- б) рентабельність активів;
- в) коефіцієнт дивідендних виплат;
- г) немає правильної відповіді.

10. Відношення суми виплачених дивідендів до суми залученого власного капіталу за рахунок емісії акції – це ціна використання як джерела фінансування:

- а) облігацій;
- б) акцій;
- в) кредиту;
- г) всі відповіді правильні.

ТЕМА 3

ОБГРУНТУВАННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЄКТУ

Перелік питань:

1. Фінансово-економічна оцінка інвестиційних проєктів.
2. Методи оцінки інвестиційних проєктів, засновані на дисконтуванні.
3. Методи оцінки інвестиційних проєктів, засновані на облікових оцінках.

Методичні поради. *Опрацьовуючи питання за темою, зверніть увагу на такі аспекти:*

- Методична основа проєктів: комплексність представлення процесу інвестування; урахування зв'язку проєкту з умовами зовнішнього середовища; інтегрована оцінка ефективності проєкту на основі співвідношення прибутку та інвестиційних витрат проєкту, соціального ефекту, наслідків для економіки країни загалом; урахування майбутньої невизначеності проєкту та потенційних ризиків; урахування альтернативних варіантів використання капіталу інвестора та відповідної зміни вартості грошових потоків у часі, застосування методики приведення грошових потоків до єдиних умов обліку; прагнення надати прогностичну модель проєкту з максимальною деталізацією і конкретизацією; урахування соціальних умов і наслідків реалізації проєкту як для власного персоналу, так і для зовнішнього соціального середовища; урахування важливості управлінських аспектів проєкту для майбутньої успішності проєкту.
- Процедура фінансово-економічної оцінки інвестором: попередня оцінка; поглиблений аналіз інвестиційного проєкту.

- Фінансово-економічна оцінка інвестиційного проєкту за методикою UNIDO (Організація Об'єднаних Націй з промислового розвитку): аналіз фінансового стану підприємства протягом трьох останніх років; аналіз фінансового стану підприємства в період реалізації інвестиційного проєкту; аналіз безбитковості виробництва основних видів продукції; прогноз прибутків і грошових потоків у процесі реалізації інвестиційного проєкту; оцінка ефективності інвестиційного проєкту.
- Види ефективності проєкту: комерційна ефективність; бюджетна ефективність; економічна ефективність.
- Методи оцінки інвестиційних проєктів: засновані на дисконтуванні (чиста приведена вартість, рентабельність інвестицій, внутрішня норма ефективності проєкту); засновані, на облікових оцінках (період окупності, середня норма прибутку проєкту).



Глосарій

- | | |
|---|--|
| • теперішня вартість грошових потоків від проєкту | • майбутня вартість грошових потоків від проєкту |
| • дисконтування | • компаундирування |
| • бюджетна ефективність проєкту | • комерційна ефективність проєкту |
| • економічна ефективність проєкту | • фінансово-економічна оцінка проєкту |
| • чиста приведена вартість проєкту | • рентабельність проєкту |
| • внутрішня норма ефективності проєкту | • окупність проєкту |
| • середня норма прибутку проєкту | • початкові інвестиції |

Теми наукових доповідей:

1. Значення та необхідність дисконтування в оцінці інвестиційних проєктів.
2. Порівняльна характеристика методів оцінки інвестиційних проєктів.
3. Роль дисконтної ставки при прийнятті інвестиційних рішень.
4. Ефективність інвестиційного проєкту для основних його учасників.
5. Шляхи підвищення ефективності оцінки проєкту.

Завдання прикладного характеру:

1. Визначте привабливість проєкту на основі показника внутрішньої норми доходу за такими даними:
1) інвестиційні витрати здійснюються протягом одного року і становлять 4500 тис. грн; 2) чисті доходи по проєкту становитимуть у перший рік – 1300 тис. грн, другий рік – 2050 тис. грн, третій рік – 2750 тис. грн. Ставка дисконтування становить 20%.
2. Визначте чисту приведену вартість інвестиційного проєкту, якщо тривалість проєкту становить п'ять років, інвестиції за проєктом становлять 950 тис. грн, відсоткова ставка для дисконтування становить 14%, а очікуваний чистий прибуток та амортизаційні відрахування будуть такі (табл. 1):

Таблиця 1

Вихідні дані для аналізу

тис. грн.

Рік	1	2	3	4	5
Амортизаційні відрахування	20	20	20	20	20
Чистий прибуток	100	120	110	90	105

3. Оцініть доцільність реалізації інвестиційних проєктів за методом строку окупності інвестицій на основі даних табл. 1. Сума інвестицій становить 500 тис. грн. у першому та другому інвестиційному проєкті. Інвестор готовий прийняти до реалізації проєкту зі строком реалізації не більше 4 років.

Таблиця 1

Вихідні дані для аналізу

тис. грн.

Показник	Рік				
	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік
Грошові потоки за першим проєктом	100	100	100	100	100
Грошові потоки за другим проєктом	115	95	125	110	112

4. Визначте рентабельність інвестиційного проєкту, якщо інвестиції за проєктом становлять 450 тис. грн. (початкові) та 240 тис. грн. (у перший рік реалізації проєкту), відсоткова ставка для дисконтування становить 18%, а очікуваний чистий прибуток і амортизаційні відрахування будуть такі (табл. 1):

Таблиця 1

Вихідні дані для аналізу

тис. грн.

Рік	1	2	3	4	5
Амортизаційні відрахування	30	35	40	45	50
Чистий прибуток	135	165	153	134	105

5. Визначте середню норму дохідності проєкту на основі таких даних: 1) інвестиційні витрати становлять 300 тис. грн; 2) чистий прибуток по проєкту становитиме у перший рік – 89 тис. грн, другий рік – 75 тис. грн, третій рік – 80 тис. грн., четвертий рік – 86 тис. грн. Ліквідаційна вартість не прогнозується.

Тести для самоперевірки

1. Виділяють такі методи оцінки інвестиційних проєктів:

- а) метод розрахунку чистої теперішньої вартості;
- б) метод розрахунку коефіцієнту рентабельності інвестицій;
- в) метод розрахунку середньої ставки доходу проєкту;
- г) усі відповіді правильні.

2. До методів оцінки інвестиційних проєктів, заснованих на дисконтованих оцінках, не відносять метод:

- а) розрахунку чистої теперішньої вартості;
- б) розрахунку коефіцієнту рентабельності інвестицій;
- в) внутрішньої норми дохідності проєкту;
- г) розрахунку середньої ставки доходу проєкту.

3. До методів оцінки інвестиційних проєктів, заснованих на облікових цінах, відносять метод:

- а) визначення терміну окупності і дисконтованого терміну окупності інвестицій;
- б) розрахунку чистої теперішньої вартості;
- в) розрахунку внутрішньої ставки доходу;
- г) розрахунку коефіцієнту рентабельності інвестицій.

4. У процесі аналізу ефективності проєкту необхідно враховувати такі особливості:

- а) можливість вибору альтернативних проєктів;
- б) відсутність обмежень у фінансових ресурсах;
- в) незначний вплив фактора ризику;
- г) незмінність у часі вартості грошей.

5. Фінансові наслідки реалізації проєкту для його безпосередніх учасників характеризує:

- а) економічна ефективність проєкту;
- б) бюджетна ефективність проєкту;
- в) комерційна (фінансова) ефективність;
- г) немає правильної відповіді.

6. Якщо термін окупності проєкту становить 5 років, то:

- а) проєкт доцільно прийняти до реалізації;
- б) проєкт доцільно відхилити;
- в) рішення про реалізацію проєкту залежить від вимог інвестора;
- г) рішення про реалізацію проєкту залежить від економічної ситуації в країні.

7. Бюджетна ефективність – це показник, який визначає:

- а) фінансові наслідки здійснення проєкту для державного або місцевого бюджету;
- б) фінансові наслідки реалізації проєкту для його безпосередніх учасників;
- в) інтереси міста, регіону або всієї держави;
- г) усі відповіді правильні.

8. Якщо внутрішня норма дохідності проєкту перевищує 1, то проєкт доцільно:

- а) прийняти;
- б) відхилити;
- в) між показниками немає взаємозв'язку;
- г) немає правильної відповіді.

9. Якщо рентабельність інвестицій перевищує 1, то проєкт доцільно:

- а) прийняти;
- б) відхилити;
- в) між показниками немає взаємозв'язку;
- г) немає правильної відповіді.

10. Для прийняття рішення про доцільність вкладення коштів у проєкт внутрішню норму дохідності проєкту порівнюють із:

- а) вартістю капіталу для фінансування проєкту;
- б) відсотком кредитування;
- в) терміном окупності проєкту;
- г) чистою приведеною вартістю проєкту.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2 ЕКСПЕРТИЗА ТА ВПРОВАДЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЄКТУ

ТЕМА 4 ПРОЄКТНО-КОШТОРИСНА ДОКУМЕНТАЦІЯ

Перелік питань:

1. Поняття проектно-кошторисної документації та її функції.
2. Стадії проектування та склад інвесторської кошторисної документації.
3. Методи проектування.

Методичні поради. *Опрацьовуючи питання за темою, зверніть увагу на такі аспекти:*

- Поняття проектно-кошторисної документації та її функції: визначення технічних вимог проєкту; кошторисування; виступає орієнтиром для виконавців; є юридичною основою проєкту.
- Основні аспекти проектно-кошторисної документації: структура та склад документації; зміст та формат документів; технічні вимоги; нормативна база; терміни та графіки; інші специфікації.
- Стадії проектування: техніко-економічне обґрунтування (ТЕО); техніко-економічний розрахунок (ТЕР); ескізний проєкт (ЕП); проєкт (П); робочий проєкт (РП); робоча документація (Р).
- Склад інвесторської кошторисної документації: зведення витрат; зведені кошторисні розрахунки вартості об'єкта будівництва; об'єктні та локальні кошторисні розрахунки; кошториси на проєктні та вишукувальні роботи.

- Методи проектування: евристичні методи, метод ітерацій (послідовного наближення), метод контрольних запитань, метод мозкового штурму, метод морфологічного аналізу, асоціативні методи пошуку нових технічних рішень.
- Синдроми, що породжують перешкоди прояву або розвитку творчості при проектуванні: ситуативні бар'єри; контрсугестивні бар'єри; тезаурусні бар'єри; бар'єри комунікабельності.

Глосарій

- | | |
|--|--|
| • проектно-кошторисна документація | • техніко-економічне обґрунтування |
| • техніко-економічний розрахунок | • кошториси на проектні та вишукувальні роботи |
| • ескізний проект | • проект |
| • робочий проект | • робоча документація |
| • зведення витрат | • виробнича сфера проекту |
| • об'єктний кошторис | • локальний кошторис |
| • зведені кошторисні розрахунки вартості об'єкта будівництва | • контрсугестивні бар'єри |
| • ситуативні бар'єри | • проектування |
| • метод ітерацій | • бар'єри комунікабельності |
| • евристичні методи | • тезаурусні бар'єри |
| • метод мозкового штурму | • метод морфологічного аналізу |

Теми наукових доповідей:

1. Особливості техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту.
2. Порівняльна характеристика ескізного та робочого проектів.
3. Нормативні та процедурні аспекти розробки проектно-кошторисної документації.
4. Вимоги до проектно-кошторисної документації.

Завдання прикладного характеру:

1. Зобразити схематично структуру проектно-кошторисної документації на стадії ТЕО (ТЕР).
2. Порівняти структуру проекту та робочого проекту.
3. Проаналізувати спільні та відмітні риси між різними типами кошторисів.

Тести для самоперевірки

1. Проектно-кошторисна документація має такі основні функції:

- а) визначає технічні вимоги;
- б) кошторисування;
- в) дає чіткі вказівки та вимоги для підрядних організацій та виконавців;
- г) усі відповіді правильні.

2. Технічні умови зазвичай визначають такі аспекти проектно-кошторисної документації:

- а) структура та склад документації;
- б) технічні вимоги;
- в) нормативна база;
- г) усі відповіді правильні.

3. Розрізняють такі стадії проектування:

- а) техніко-економічне обґрунтування, техніко-економічний розрахунок, ескізний проєкт, проєкт, робочий проєкт, робоча документація;
- б) техніко-економічний розрахунок, ескізний проєкт, проєкт, робочий проєкт, робоча документація;
- в) техніко-економічне обґрунтування, техніко-економічний розрахунок, робочий проєкт, робоча документація;
- г) немає правильної відповіді.

4. Для технічно нескладних об'єктів виробничого призначення та лінійних об'єктів інженерно-транспортної інфраструктури складають:

- а) техніко-економічне обґрунтування;
- б) техніко-економічний розрахунок;
- в) робоча документація;
- г) усі відповіді правильні.

5. Кошторисний документ, який об'єднує зведені кошторисні розрахунки вартості об'єкта будівництва (його частин) і складається у разі, коли будівництво здійснюється окремими чергами, – це:

- а) зведення витрат;
- б) зведені кошторисні розрахунки вартості об'єкта будівництва;
- в) об'єктний кошторис;
- г) локальний кошторис.

6. Первинний кошторисний документ, який визначає кошторисну вартість окремих видів будівельних робіт і витрат по об'єктах і складається на підставі обсягів робіт, визначених проєктною документацією, – це:

- а) зведення витрат;
- б) зведені кошторисні розрахунки вартості об'єкта будівництва;
- в) об'єктний кошторис;
- г) локальний кошторис.

7. Низький рівень інтелектуального розвитку, відсутність навичок громадської і творчої діяльності – це ... бар'єри проєктування:

- а) тезаурусні;
- б) ситуативні;
- в) контрсугестативні;
- г) немає правильної відповіді.

8. Евристичні методи проєктування:

- а) засновані на підсвідомому мисленні;
- б) не допускають алгоритмізації;
- в) характеризуються неусвідомленим (інтуїтивним) способом дій для досягнення усвідомлених цілей;
- г) усі відповіді правильні.

9. Метод мозкового штурму при проєктуванні передбачає дотримання таких правил:

- а) недопустимість суджень запропонованих ідей;
- б) наявність незначної кількості ідей;
- в) особиста зацікавленість членів групи у проєкті;
- г) усі відповіді правильні.

10. Забезпечити виконання вимог законодавства та стандартів у будівельній галузі дозволяє такий аспект проєктно-кошторисної документації:

- а) нормативна база;
- б) технічні вимоги;
- в) терміни та графіки;
- г) немає правильної відповіді.

ТЕМА 5

ЕКСПЕРТИЗА ПРОЄКТУ

Перелік питань:

1. Експертиза проєкту: її суть, мета і завдання.
2. Комплексна державна експертиза.
3. Методи, які використовуються при проведенні експертизи інвестиційного проєкту.
4. Аналіз і оцінка проєктних ризиків.
5. Методи зниження проєктних ризиків.

Методичні поради. *Опрацьовуючи питання за темою, зверніть увагу на наступні аспекти:*

- Експертиза проєкту: суть, мета і завдання. Комерційна, технічна, екологічна, інституційна, фінансова, соціальна експертизи.
- Критерії експертизи інвестиційного проєкту: науково-технічні, ринкові, фінансово-економічні, виробничі й організаційні.
- Експертні групи: мета, завдання та особливості діяльності.
- Ризики проєкту: виробничий, фінансовий, інвестиційний, ринковий, політичний. Властивості проєктних ризиків: інтегрований характер, об'єктивність прояву, постадійні особливості на різних стадіях здійснення інвестиційного проєкту, високий рівень взаємозв'язку з комерційним ризиком, висока залежність від тривалості життєвого циклу проєкту, високий рівень коливання рівня ризику з подібних (типових) проєктів, відсутність достатньої інформаційної бази для оцінки рівня ризику, відсутність надійних ринкових індикаторів для оцінки рівня ризику, суб'єктивність оцінки.

- Методи аналізу ризиків: кількісні та якісні. Метод коригування норми дисконту; імітаційна модель оцінки ризику; метод побудови безризикового еквівалентного грошового потоку. Метод аналогії, метод експертних оцінок, розрахунково-аналітичний метод та статистичний метод.
- Методи управління проєктними ризиками: уникнення, передача, зменшення, прийняття. Методи зменшення ризику: лімітування, хеджування, страхування, диверсифікація та ін.

Глосарій

- | | |
|--|--|
| • експертиза проєкту | • комерційна експертиза |
| • екологічна експертиза | • технічна експертиза |
| • інституційна експертиза | • фінансова експертиза |
| • соціальна експертиза | • експертна група |
| • проєктний ризик | • ризик учасників проєкту |
| • ризик перевищення кошторисної вартості проєкту | • ризик затримки введення проєкту в експлуатацію |
| • управлінські ризики | • політичні ризики |
| • уникнення ризиків | • зменшення ризиків |
| • прийняття ризику | • диверсифікація |
| • хеджування | • страхування |
| • лімітування | • аналіз чутливості |

Теми наукових доповідей:

1. Основні чинники невизначеності реалізації проєктів у сучасних умовах.
2. Основні методи зниження проєктних ризиків з урахуванням сучасних реалій.
3. Державна експертиза інвестиційних проєктів.
4. Страхування як засіб зниження проєктних ризиків.
5. Диверсифікація як метод зниження проєктних ризиків.
6. Сучасні методи аналізу проєктних ризиків.

Завдання прикладного характеру:

1. Наявна система забезпечення адміністративного району теплом або електроенергією вимагає реконструкції у зв'язку зі збільшенням споживання. Вона буде виконана протягом двох років. Інвестиційні витрати (вартість землі, будівель і споруд, устаткування, приріст оборотного капіталу та ін.) в 1-му році становитимуть 7 і в 2 — 4 млн грн. Проєкт передбачає поточні витрати виробництва (експлуатаційні витрати на паливо, матеріали, оплату праці, обслуговування і ремонт, накладні й ін.) починаючи з 3-го року в сумі 2 млн грн. Доходи бюджету будуть отримані у вигляді додаткової плати за користування системою комунального забезпечення (водою, теплом тощо), збільшення надходжень від податків. Їх сума в 3-му році (початок експлуатації системи) може становити 8 млрд грн; у 4-му — 15; у 5-му і 6-му — 22; у 7-му — 10 млрд грн, після чого потрібно провести нову реконструкцію. Розрахуйте бюджетний ефект від проєкту.

2. Проєкт 1 має значення очікуваного доходу 2000 тис. грн і стандартного відхилення 400 тис. грн. Проєкт 2 має значення очікуваного доходу 1000 тис. грн і стандартного відхилення 400 тис. грн. Який проєкт є ризиковішим?

3. Виберіть найменш ризиковий варіант капіталовкладень із двох, дані яких наведені нижче.

Перший варіант. Прибуток при середній величині 20 тис. грн. коливається у межах від 15 до 25 тис. Імовірність отримання мінімального прибутку становить 40%, максимального -30%.

Другий варіант. Прибуток при середній величині 15 тис. грн. коливається у межах від 10 до 20 тис. Імовірність отримання мінімального прибутку становить 20%, максимального -30%.

4. Визначити середньоквадратичне відхилення проєкту за таких умов (табл. 1):

Таблиця 1

Вихідні дані		
Оцінка можливого результату	Запланований дохід	Значення ймовірності
Песимістична	500	0,2
Стримана	860	0,7
Оптимістична	1250	0,1

5. Проаналізуйте фінансові ризики, які, на Вашу думку, мають значний вплив на реалізацію проєктів у сучасних економічних реаліях.

Тести для самоперевірки

1. Комерційна експертиза:

а) провадиться для оцінки прийнятності, доступності і цінової привабливості залучених до проєкту ресурсів, ринкових тенденцій і перспектив продукції, яка виробляється, а також цінової політики на товар, що випускається;

б) визначає переваги і технічних пропозицій, їх адекватність можливостям місцевих умов і витратам;

в) виконується з метою визначення можливості реалізації проєкту в заданому політичному, економічному та правовому середовищах, а також для встановлення організаційних умов, які дозволяють успішно досягти поставлених проєктних цілей;

г). передбачає оцінку фінансової спроможності об'єкта, що здійснює реалізацію проєкту, обґрунтованість фінансових прогнозів, здатність своєчасного забезпечення покриття платежів за позичками, фінансові наслідки проєкту для інвесторів, замовників і підприємства, що реалізують проєкт.

2. Інституційна експертиза:

- а) провадиться з метою визначення впливу проєкту на екосистему, а також оцінки наслідків негативного впливу проєкту на повітряний та водний басейни, ступінь екологічного ризику, пов'язаний з його реалізацією;
- б) дозволяє визначити масштаби впливу проєкту на соціальне середовище, вигоди, які отримують мешканці регіону реалізації проєкту, а також можливий негативний вплив проєкту на населення;
- в) виконується з метою визначення можливості реалізації проєкту в заданому політичному, економічному та правовому середовищах, а також для встановлення організаційних умов, які дозволяють успішно досягти поставлених проєктних цілей;
- г) покликана оцінити проєкт з точки зору національних інтересів, суспільства в цілому.

3. Не підлягають обов'язковій експертизі проєкти будівництва об'єктів, які за класом наслідків (відповідальності) належать до:

- а) об'єктів з незначними наслідками;
- б) об'єктів з середніми наслідками;
- в) об'єктів з значними наслідками;
- г) немає правильної відповіді.

4. Експертиза проєктів будівництва об'єктів, що за класом наслідків (відповідальності) належать до об'єктів із значними наслідками (СС3), що споруджуються за рахунок бюджетних коштів, коштів державних і комунальних підприємств, установ та організацій, а також кредитів, наданих під державні гарантії, здійснюється експертними організаціями із статусом юридичної особи, у яких на постійній основі працюють:

- а) не менше 50% експертів;
- б) не менше 80% експертів;
- в) не менше 90% експертів;
- г) не менше 20% експертів.

5. Замовником експертизи є:

- а) замовник проєкту;
- б) розробник проєкту;
- в) підрядник;
- г) усі відповіді правильні.

6. Строк проведення експертизи для об'єктів, які за класом наслідків (відповідальності) належать до об'єктів із середніми (СС2) та значними (СС3) наслідками (відповідальності) не повинен перевищувати:

- а) 15 календарних днів;
- б) 30 календарних днів;
- в) 45 календарних днів;
- г) 90 календарних днів.

7. Строк проведення експертизи для об'єктів, що становлять підвищену ядерну та радіаційну небезпеку, і тих, щодо яких проводиться оцінка їх впливу на навколишнє природне середовище:

- а) 15 календарних днів;
- б) 30 календарних днів;
- в) 45 календарних днів;
- г) 90 календарних днів.

8. Строк проведення експертизи для об'єктів, які за класом наслідків (відповідальності) належать до об'єктів з незначними (СС1) наслідками, що споруджуються на територіях з складними інженерно-геологічними та техногенними умовами:

- а) 15 календарних днів;
- б) 30 календарних днів;
- в) 45 календарних днів;
- г) 90 календарних днів.

9. Ризик зміни державного устрою – це ризик:

- а) політичний;
- б) господарський;
- в) форс-мажорний;
- г) немає правильної відповіді.

10. Встановлення граничних сум інвестиційних витрат - це:

- а) хеджування ризику;
- б) диверсифікація ризику;
- в) лімітування ризику;
- г) уникнення ризику.

ТЕМА 6

УПРОВАДЖЕННЯ ТА МОНІТОРИНГ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ

Перелік питань:

1. Реалізація інвестиційного проєкту.
2. Суть і основні принципи системи контролю за інвестиційними проєктами.
3. Моніторинг інвестиційних проєктів.

Методичні поради. *Опрацьовуючи питання за темою, зверніть увагу на такі аспекти:*

- Способи реалізації інвестиційних проєктів: підрядний, господарський, змішаний.
- Моніторинг інвестиційного проєкту: суть, значення та завдання.
- Принципи побудови ефективної системи контролю в процесі реалізації інвестиційного проєкту: наявність чітких планів; наявність реальної системи звітності; наявність ефективної системи аналізу фактичних показників і тенденцій; наявність ефективної системи реагування.
- Принципи побудови системи моніторингу реалізації інвестиційного проєкту: вибір для спостереження найбільш важливих напрямів реалізації інвестиційного проєкту; побудова системи інформаційних (звітних) показників з кожного напрямку реалізації інвестиційного проєкту; розробка системи узагальнюючих (аналітичних) показників з кожного напрямку реалізації проєкту; встановлення періодичності формування звітної бази даних (інформаційних та аналітичних показників); аналіз основних причин, які призвели до відхилення фактичних результатів від передбачених; виявлення резервів та можливостей нормалізації ходу реалізації

інвестиційного проекту; обґрунтування пропозицій з зміни календарного плану та бюджету інвестиційного проекту.

- Моніторинг інвестиційних проєктів: маркетинговий, фінансовий, технічний, банківський.

Глосарій

- | | |
|----------------------------|--------------------------|
| • підрядний спосіб | • господарський спосіб |
| • змішаний спосіб | • моніторинг |
| • маркетинговий моніторинг | • фінансовий моніторинг |
| • технічний моніторинг | • банківський моніторинг |
| • основний моніторинг | • додатковий моніторинг |
| • якісний прогрес | • кількісний прогрес |
| • бюджетний контроль | • договір «під ключ» |

Теми наукових доповідей:

1. Моніторинг інвестиційних проєктів та його значення в сучасних економічних умовах.
2. Види моніторингу інвестиційних проєктів.
3. Переваги та недоліки підрядного способу реалізації інвестиційного проєкту.
4. Переваги та недоліки господарського способу реалізації інвестиційного проєкту.
5. Змішаний спосіб реалізації проєкту: особливості та проблеми.

Завдання прикладного характеру:

1. У перший рік реалізації проєкту заплановано одержання грошового потоку в сумі 205 тис. грн., з них 25 тис. грн. – амортизаційні відрахування, решта – за рахунок чистого прибутку. Фактично реалізовано 640 одиниць продукції за ціною 800 грн., у т.ч. ПДВ. Собівартість та інші витрати становлять 330 тис. грн. Оцініть кількісний прогрес проєкту.

2. За даними попереднього завдання оцініть якісний прогрес проєкту.
3. За даними завдання 1 проаналізуйте відхилення фактичних показників реалізації проєкту від запланованих. Вкажіть можливі причини таких відхилень.
4. На реалізацію інвестиційного проєкту залучено 90 тис. грн. банківського кредиту на 3 роки під 28 відсотків річних. Повернення кредиту заплановано рівними частинами протягом періоду кредитування. У перший рік реалізації проєкту отримано 40 тис. грн. чистого прибутку. Якими будуть результати банківського моніторингу проєкту?
5. Схематично відобразіть спільні та відмітні риси банківського, фінансового та маркетингового моніторингу проєктів.

Тести для самоперевірки

1. Організаційна форма виконання робіт, виробництва продукції та надання послуг самостійними, постійно діючими фірмами, підприємствами та організаціями на основі підрядних договорів і контрактів між інвесторами й учасниками інвестиційної діяльності характеризує:

- а) підрядний спосіб реалізації інвестиційних проєктів;
- б) господарський спосіб реалізації інвестиційних проєктів;
- в) змішаний спосіб реалізації інвестиційних проєктів;
- г) усі відповіді правильні.

2. Організаційна форма, за якої інвестиційні проєкти реалізуються безпосередньо інвестором без залучення підрядника, характеризує:

- а) підрядний спосіб реалізації інвестиційних проєктів;
- б) господарський спосіб реалізації інвестиційних проєктів;
- в) змішаний спосіб реалізації інвестиційних проєктів;
- г) усі відповіді правильні.

3. Моніторинг інвестиційного проєкту дозволяє:

- а) уникати повторення помилок при реалізації інвестиційних проєктів;
- б) збільшити витрати ресурсів підприємства під час реалізації наступних інвестиційних проєктів;
- в) ускладнювати алгоритм моніторингу реалізації інвестиційних проєктів;
- г) усі відповіді правильні.

4. Контроль, який, як правило, стосується ресурсного забезпечення робіт:

- а) поточний;
- б) попередній;
- в) заключний;
- г) немає правильної відповіді.

5. Розробляючи систему контролю за реалізацією проєкту, необхідно визначити:

- а) склад показників;
- б) достовірність і своєчасність надання інформації;
- в) склад і рівень деталізації робіт і об'єктів контролю;
- г) усі відповіді правильні.

6. Процес, у якому керівник проєкту встановлює, чи досягнуто поставлених цілей, виявляє причини дестабілізації процесу виконання роботи і обґрунтовує прийняття управлінських рішень:

- а) контроль проєкту;
- б) управління проєктами;
- в) планування проєктів;
- г) немає правильної відповіді.

7. Моніторинг, який проводиться на першому етапі освоєння інвестицій за такими показниками, як загальний обсяг інвестицій за проєктом, витрати на проєктно-дослідницькі роботи, джерела фінансування проєкту, - це:

- а) маркетинговий моніторинг;
- б) фінансовий моніторинг;
- в) технічний моніторинг;
- г) немає правильної відповіді.

8. Виконання або невиконання будь-яких контрольних етапів - це:

- а) кількісний прогрес проєкту;
- б) якісний прогрес проєкту;
- в) додатковий прогрес проєкту;
- г) немає правильної відповіді.

9. Метод простого контролю фактичного виконання робіт передбачає:

- а) здійснення контролю починається після факту завершення роботи;
- б) оцінювання проміжних станів завершення роботи;
- в) перевірку терміну виконання робіт;
- г) немає правильної відповіді.

10. Для контролю терміну виконання робіт використовується:

- а) метод «за віхами»;
- б) метод простого контролю;
- в) метод детального контролю;
- г) немає правильної відповіді.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18 вересня 1991 року №1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
2. Про інноваційну діяльність: Закон України від 04 липня 2002 року 40-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15#Text>
3. Про державну підтримку інвестиційних проєктів із значними інвестиціями в Україні: Закон України від 17.12.2020 року №1116- IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1116-20#Text>
4. Про державно-приватне партнерство: Закон України від 01.07.2010 р. № 2404-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2404-17#Text>
5. Про концесію: Закон України від 01.02.2020 р. № 155- IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/155-IX#Text>
6. Про режим іноземного інвестування: Закон України від 19 березня 1998року. Із змінами і доповненнями від 25.06.2016р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80#Text>
7. Про фінансовий лізинг: Закон України від 04 лютого 2021 року № 1201-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1201-20#Text>
8. Про затвердження кошторисних норм України у будівництві: Наказ Міністерства розвитку громад та територій України, від 01.11.2021 року № 281. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0281914-21#Text>
9. Про затвердження порядку проведення державної експертизи інвестиційних проєктів: Постанова Кабінету Міністрів України від 9.06.2011 року № 701. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/701-2011-%D0%BF#Text>
10. Про затвердження Методичних рекомендацій з розроблення інвестиційного проєкту, для реалізації якого може надаватися державна підтримка: Наказ Міністерства економічного розвитку та торгівлі України від 13 листопада 2012 р. № 1279. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v1279731-12#Text>

11. Форма інвестиційного проєкту, для реалізації якого може надаватись державна підтримка: Наказ Міністерства економічного розвитку і торгівлі України від 19.06.2012 № 724. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/z1310-12#Text>

12. Бардиш Г. О. Проєктне фінансування: підручник. Львів : ЛБІ НБУ, 2018. 463 с.

13. Блага Н. В. Управління проєктами : навч. посібник. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. 152 с.

14. Бутко М.П., Бутко І.М. Менеджмент інвестиційної діяльності: підруч. К.: Центр учбової літератури. 2018. 480 с.

15. Ляліна Н.С., Олійник В.В., Рудь Л.П., Філімонов Ю.Л. Інвестування: навч. посіб. Харків: ХНАУ, 2014. 44 с.

16. Проєктне 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.

17. Степанова А.А. Інвестування в схемах і таблицях: підруч. Ч.1. 2021. 103 с.

Навчальне видання

ФІНАНСУВАННЯ ПРОЄКТІВ

*Методичні рекомендації
до самостійної роботи*

Укладач *Наталя Олександрівна Ковальчук*

Відповідальний за випуск *Нікіфоров П.О.*

Літературний редактор *Лукул О.В.*

Технічний редактор *Чорасва Г.К.*

Електронне видання

Підписано до друку 15.04.2024.

Умов.-друк. арк. 2,4. Обл.-вид. арк. 2,6.

Зам. Н-031.

Видавництво Чернівецького національного університету.

58002, Чернівці, вул. Коцюбинського, 2.

e-mail: ruta@chnu.edu.ua

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 891 від 08.04.2002.

