

DOI: <http://doi.org/10.32750/2026-0226>

УДК 338.2:004.9:330.322

JEL Classification: C88, G31, O52

**Алексєєнко Інна Іллівна**

кандидат економічних наук, доцент  
доцент кафедри фінансів і кредиту  
Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця  
Харків, Україна  
ORCID ID: 0000-0002-8803-1615  
*e-mail: inna01alekseenko@gmail.com*

**Лелюк Світлана Валеріївна**

кандидат економічних наук, доцент  
доцент кафедри фінансів і кредиту  
Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця  
Харків, Україна  
ORCID ID: 0000-0001-5264-7998  
*e-mail: svitlana.lelyuk@hneu.net*

**Полтїніна Ольга Павлівна**

кандидат економічних наук, доцент  
доцент кафедри фінансів і кредиту  
Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця  
Харків, Україна  
ORCID ID: 0000-0002-4035-022X  
*e-mail: olgapp86@gmail.com*

## **ВІЗУАЛІЗАЦІЯ ТА АНАЛІЗ ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНИХ ДАНИХ В СИСТЕМІ МОНІТОРИНГУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ: ДОСВІД ЄС І УКРАЇНИ**

**Анотація.** Стаття присвячена дослідженню концептуальних засад і практики моніторингу інвестиційних проєктів у контексті євроінтеграції України. В умовах наявної потреби у відбудові України здатність держави публічно демонструвати прозорість і підзвітність використання коштів є ключовою умовою залучення міжнародного фінансування та стратегічним пріоритетом цифрової трансформації. Розкрито теоретичні основи моніторингу та візуалізації фінансово-економічних даних відповідно до стандартів РМІ/РМВОК, де моніторинг розглядається не лише як інструмент контролю, а як механізм зворотного зв'язку для своєчасного коригування управлінських рішень. Окреслено функціональні вимоги до сучасних систем аналітичної підтримки — інтерактивність, масштабованість, інтеграція з відкритими даними та орієнтація на підтримку прийняття рішень. Систематизовано досвід ЄС у сфері моніторингу інвестиційних програм: від механізмів Фонду відновлення і стійкості (RRF) у рамках NextGenerationEU до архітектури програми InvestEU та її трансформації в межах реформи Omnibus II. Особливу увагу приділено українській цифровій екосистемі Digital Restoration Ecosystem for Accountable Management (DREAM) як державному інструменту прозорості та підзвітності відбудови, що охоплює низку проєктів та інтегрується з ключовими реєстрами (Prozorro, Spending.gov.ua, ЄДССБ та іншими). Як кейс розглянуто візуалізацію, що забезпечують моніторинг інвестиційного проєкта, на обох платформах. Здійснено порівняльний аналіз платформ DREAM та InvestEU Portal за критеріями призначення, цільової аудиторії, архітектури даних, глибини фінансового аналізу та стандартів сумісності. Встановлено, що DREAM виконує функцію «вітрини публічної відбудови» з акцентом на ex-post підзвітності, тоді як InvestEU Portal орієнтований на ex-ante структурування та мобілізацію приватного капіталу. Зроблено висновок про компліментарність двох систем і перспективність їх інтеграції в рамках євроінтеграційного курсу України.

**Ключові слова:** моніторинг інвестиційних проєктів; візуалізація фінансово-економічних даних; DREAM; InvestEU; RRF; NextGenerationEU; відбудова України; публічні інвестиції.

## ВСТУП

В умовах масштабної відбудови України та її поступового наближення до стандартів Європейського Союзу особливої актуальності набувають питання ефективного моніторингу інвестиційних проєктів. Здатність держави публічно демонструвати прозорість і підзвітність використання коштів є ключовою умовою залучення міжнародного фінансування. За оцінками Світового банку та Уряду України (RDNA4), станом на початок 2025 р. потреби у відбудові перевищили 524 мільярди доларів США (506 мільярдів євро) [1], що робить завдання цифровізації моніторингу стратегічним пріоритетом.

Водночас ЄС накопичив значний досвід управління великими інвестиційними програмами — зокрема, Програмою відновлення та стійкості (RRF/Recovery and Resilience Facility) у рамках NextGenerationEU, обсяг якого становить €723,8 млрд для підтримки реформ та інвестицій в країнах-членах ЄС та InvestEU — програма має на меті мобілізувати понад €372 млрд додаткових приватних та публічних інвестицій по всій Європі під гарантії ЄС у розмірі €26,2 млрд [2]. Якщо NextGenerationEU фокусується на прямій фінансовій підтримці реформ та державних інвестицій, то InvestEU виступає стратегічним партнером для ринку, перетворюючи бюджетні кошти на масштабний капітал для інноваційного розвитку.

**Постановка проблеми.** Досвід управління програмами NextGenerationEU та InvestEU є критично актуальним для України, особливо в контексті розбудови національної системи моніторингу відбудови. Ці програми демонструють перехід від класичного бюрократичного звітування до динамічної візуалізації та прогнозного аналізу фінансово-економічних даних. Для України досвід ЄС полягає не лише у залученні коштів, а й у створенні цифрової екосистеми, де дані стають інструментом управління. Візуалізація та аналіз у системі моніторингу стають гарантом підзвітності та ефективності інвестиційного процесу в період повоєнного відновлення та євроінтеграції.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Питання цифровізації публічного управління та публічних інвестицій активно досліджується як у вітчизняній, так і в зарубіжній науці, проте залишається значна кількість аспектів, що потребують подальшого опрацювання, зокрема в частині інструментів моніторингу та візуалізації інвестиційних проєктів.

Теоретичні засади цифрової трансформації публічного управління розкривають у своїх роботах Засуха М. В. [3], Редзюк В. та Дармоустук Д. [4], Бондарчук Н. В. та Дуброва Н. П. [5]. Зокрема, автор [3] обґрунтовує актуальність цифрової трансформації як переходу від бюрократичних моделей до орієнтації на якість публічних послуг, визначаючи серед ключових чинників рівень децентралізації, розвиток громадянського суспільства та соціальні проєкти. Автор також виокремлює як пріоритетні напрями усунення бар'єрів у взаємодії влади з бізнесом і залучення громадян до управлінських процесів. В роботі [4] автори зосереджують увагу на ролі цифрових платформ у трансформації надання державних послуг, аналізуючи досвід України та провідних країн світу — Естонії, Великої Британії, Австралії — і підкреслюють значення таких рішень для забезпечення оперативного, прозорого й доступного сервісу. Наголошують на перевагах цифровізації в сфері публічних фінансів автори роботи [5]. Серед останніх — прозорість, зниження корупції, спрощення налагодження ділових міжособистісних відносин між владою та громадянами. Водночас, автори окреслюють ключові бар'єри, які існують у цифровізації, такі як нестачу кваліфікованих кадрів, обмежене фінансування та відсутність нормативної узгодженості, пропонуючи прийняти «Цифровий кодекс».

У контексті цифрового моніторингу публічного управління важливим є дослідження Василенко Н. В., Процик І. С. та Воронкової А. А. [6], які систематизують

ключові цифрові рішення, що трансформують публічне управління в Україні, – платформи «Дія», «Прозорий бюджет», системи Prozorro, Prozorro.Sale та Dozorro. Автори підкреслюють, що цифрові інструменти сприяють оперативному прийняттю рішень і залученню громадян, однак їх впровадження супроводжується проблемами недосконалості інфраструктури, низької цифрової компетентності держслужбовців та інституційної інертності.

Питання публічного інвестування висвітлюються у роботах Івашко О. А. [7], [8], Гладишевського А. В. і Коробчук Т. І. [9], Нагорної О. В. та співавторів [10], О. М. Михалюка [11]. Івашко О. А. визначає публічне інвестування як витрати публічного сектору на створення інфраструктури державної або комунальної власності з терміном користування понад один рік і характеризує систему управління публічними інвестиціями як інструмент досягнення цілей економічної, інвестиційної та бюджетної політики [7]. В роботі [9] автори досліджують фінансовий механізм публічного інвестування, зокрема роль державних інституцій у стимулюванні приватних інвестицій в інфраструктурні проекти, та обґрунтовують необхідність прозорої й прогнозованої системи публічного інвестування з обов'язковим узгодженням між центральним і місцевим рівнями виконавчої влади. Нагорна О. В. зі співавторами [10] розкривають функції публічних інвестицій, а також їх специфічні риси, зокрема довгостроковий характер, соціальну спрямованість і стимулюючі можливості для приватного капіталу. У роботі [11] розглядаються правові особливості публічних інвестицій та підкреслюється мультиплікативний ефект, що полягає у забезпеченні реалізації інвестиційних проектів у такий спосіб, щоб генеровані доходи та економічна активність за своїм рівнем перевищували початкову суму інвестицій. Відзначає автор і важливість прозорості використання інвестиційних ресурсів в сфері публічних фінансів в частині забезпечення врегульованої нормативної бази управління ними.

Незважаючи на значний масив напрацювань, у наявних дослідженнях залишається недостатньо розробленим питання інструментів моніторингу та візуалізації саме інвестиційних проектів — на відміну від ширшої проблематики цифровізації публічного управління чи управління публічними фінансами загалом.

**Мета статті.** Зазначені прогалини зумовлюють актуальність цього дослідження, метою якого є аналіз систем моніторингу та візуалізації інвестиційних проектів в ЄС та Україні, виявлення спільних рис і відмінностей між відповідними платформами, а також оцінка перспектив їх інтеграції.

## ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ДОСЛІДЖЕННЯ

Моніторинг інвестиційних проектів — це систематичний процес збору, аналізу та інтерпретації даних про стан виконання проекту з метою забезпечення його відповідності запланованим параметрам, а саме: строкам, бюджету, якості результатів та досягненню кінцевих цілей [12, с. 84]. У сучасних умовах моніторинг є не просто інструментом контролю, а механізмом зворотного зв'язку, що дозволяє своєчасно коригувати управлінські рішення. За своєю функціональною роллю моніторинг посідає центральне місце в проектному циклі, охоплюючи фази реалізації та завершення проекту. Відповідно до стандартів РМІ (Project Management Institute) та методологій РМВОК, моніторинг і контроль є окремою групою процесів, нерозривно пов'язаних із аналізом відхилень та управлінням змінами [13].

Етапи та інструменти моніторингу інвестиційних проектів представлено на рис. 1.

Сучасний моніторинг інвестиційних проектів неможливо уявити без якісного аналітичного ядра, де візуалізація даних відіграє роль не просто ілюстрації, а критично важливого інструменту управління. Ефективна візуалізація — це справжнє мистецтво

перетворення складних фінансово-економічних масивів та багатошарових залежностей у прості й інтуїтивно зрозумілі образи. Коли мова йде про управління інвестиціями, це трансформується у здатність миттєво, у режимі реального часу, бачити повну картину руху грошових потоків, виконання зобов'язань й ідентифікації потенційних ризиків, що можуть виникнути на шляху реалізації проєкту.

Такий підхід вимагає від систем візуалізації відповідності чітким функціональним стандартам. Насамперед, система має бути інтерактивною, дозволяючи управління занурюватися в деталі та самостійно досліджувати дані, а не лише споглядати статичні звіти.

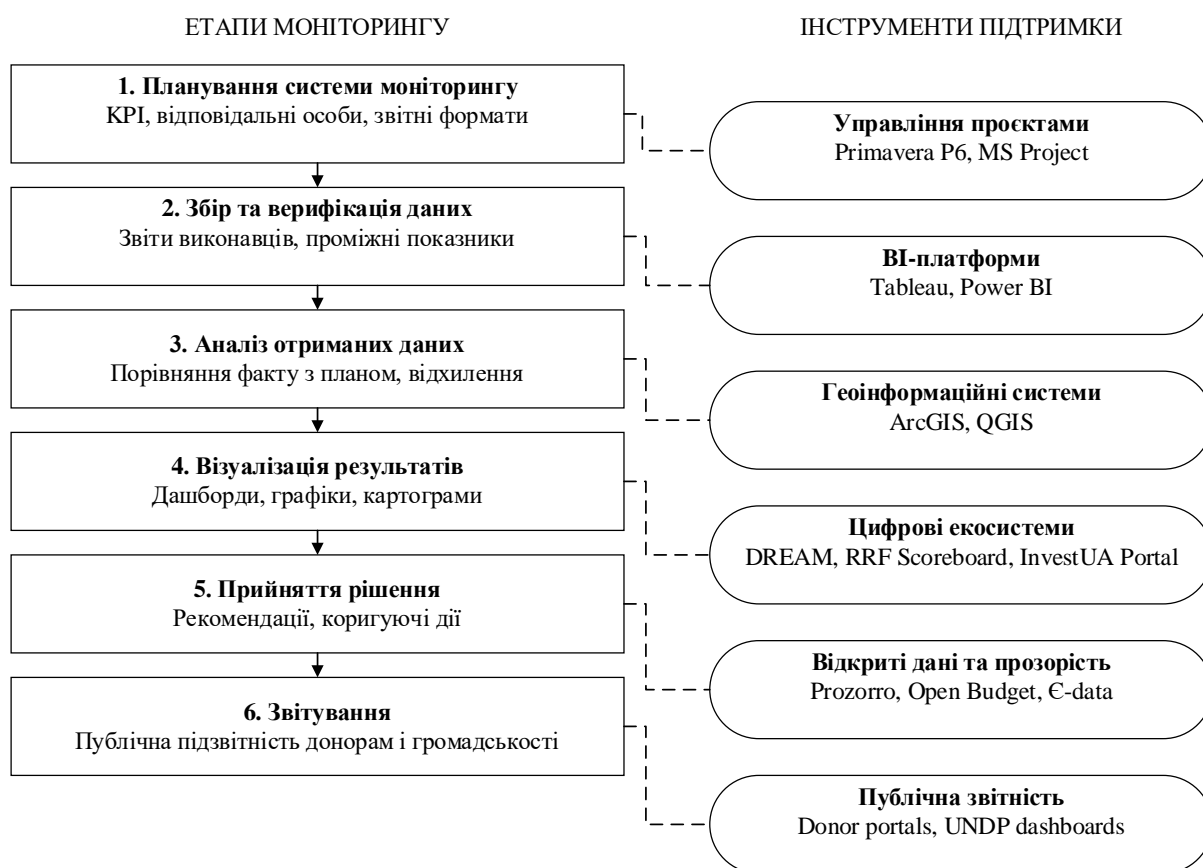


Рис. 1. Етапи та інструменти моніторингу інвестиційних проєктів  
*Джерело: складено авторами на основі [6], [15]*

Не менш важливою є масштабованість, яка дає змогу однаково ефективно працювати як з окремими локальними ініціативами, так і з масштабними програмами на рівні публічних фінансів. Сьогодні критичного значення набуває також інтеграція з відкритими даними, що забезпечує прозорість і актуальність інформації. Зрештою, головна цінність таких технологічних рішень полягає у підтримці прийняття рішень. Якісна візуалізація повинна не просто констатувати факти, а підказувати правильні кроки, перетворюючи сухі цифри на стратегічну перевагу.

**РЕЗУЛЬТАТИ ДОСЛІДЖЕННЯ****Моніторинг фінансування проєктів в ЄС на прикладі програми InvestEU**

Програма InvestEU є основним інструментом ЄС для залучення публічних та приватних інвестицій у стратегічні пріоритетні галузі. Вона об'єднала численні попередні фінансові інструменти в єдину архітектуру, спростивши доступ до фінансування [15]. Структура порталу InvestEU поділена на розділи: Programme (Fund, Advisory Hub, Portal), Governance (Investment Committee, Steering Board, Advisory Board), Operations (featured projects, Map, list, Indicators) та News and Events.

Архітектура моніторингу та реалізації програми InvestEU побудована на засадах ринкової ефективності, прозорості та жорсткої відповідності стратегічним цілям ЄС. Архітектурні компоненти програми InvestEU та їх трансформація в межах реформи Omnibus II (2025–2026 рр.) представлені в табл. 1.

Таблиця 1

**Архітектурні компоненти програми InvestEU  
та їх трансформація в межах реформи Omnibus II (2025–2026 рр.)**

| Елемент структури   | Функціональна роль та напрямки  | Поточний статус та ключові показники  | Оновлення за реформою Omnibus II (2025–2026)  |
|---|---|---|---|
| InvestEU Fund (фонд) — ядро програми                        | Надає гарантії для мобілізації інвестицій. Стала інфраструктура НДДКР та цифровізація. МСП (малий/середній бізнес). Соціальні інвестиції та навички | Гарантія ЄС: €26,2 млрд. Цільовий обсяг інвестицій: €372 млрд. Включає ринковий та державний (Member State) відділення. | Збільшення гарантії до €29,1 млрд. Мобілізація додаткових €50–55 млрд. Об'єднання з залишками фондів EFSI, CEF та InnovFin. |
| InvestEU Advisory Hub (консультаційний хаб) — технічне ядро | Надає консультації, експертну підтримку та допомогу в розробці проєктів для публічних і приватних суб'єктів   | Забезпечує підготовку «банківських» проєктів (project pipeline) для інвесторів  | Додаткове фінансування €40 млн для інтенсифікації розробки проєктного портфеля  |
| InvestEU Portal (портал) — комунікаційне ядро               | Єдина цифрова платформа для зустрічі ініціаторів проєктів з інвесторами   | База даних інвестиційних можливостей у масштабах всього ЄС  | Спрощення вимог до звітності та полегшення доступу до бази даних для МСП  |

*Джерело: складено авторами на основі [14], [15]*

Картографічні візуалізації реалізовано у розділі Programme — Fund — Indicators (рис. 2) сприяють моніторингу узагальнених фінансово-економічних показників у розрізі країн ЄС в аспекті фінансування за країнами (Financing by country), огляду стану впровадження (Overview of implementation), впровадження за тематичними напрямками (Implementation per policy window), територій, що відповідають критеріям (Eligible areas), вибіркового ключових показників (Key indicators (selection)), гарантій (джерела / стану затвердження) (Guarantee: sources / state of approval).

Також через картографічну візуалізацію у розділі InvestEU operations — Map (рис. 3), що відображає для країн співвідношення фінансування за індивідуальними і рамковими операціями, можна отримати доступ до сторінки з описом обраного на мапі ЄС інвестиційного проєкта.

Ще одним варіантом доступу до згаданої сторінки з деталізацією перебігу інвестиційного проєкту можна здійснити через розділ InvestEU operations — InvestEU operations — list.

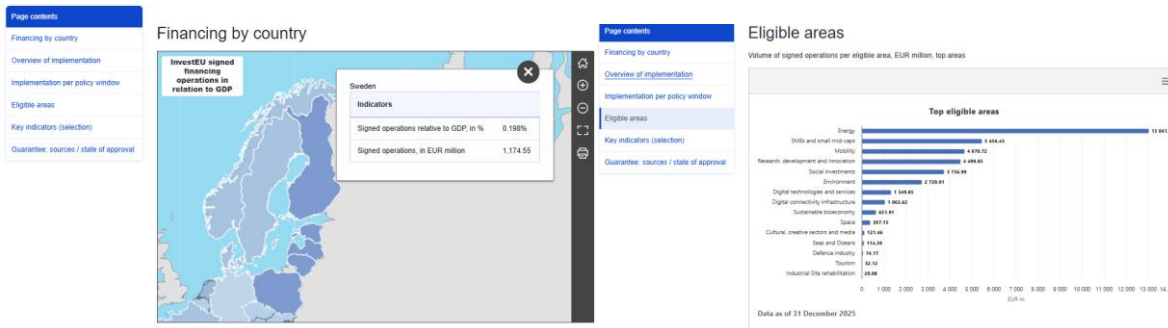


Рис. 2. Інтерактивні візуалізації розділу InvestEU Fund платформи InvestEU (фрагменти)

### InvestEU operations - Map

Below is an overview of financing and investment operations approved by the Investment Committee for the use of the EU Guarantee, and made publicly available. The map is informative, certain operation parameters may vary upon finalisation (e.g. guarantee amount).

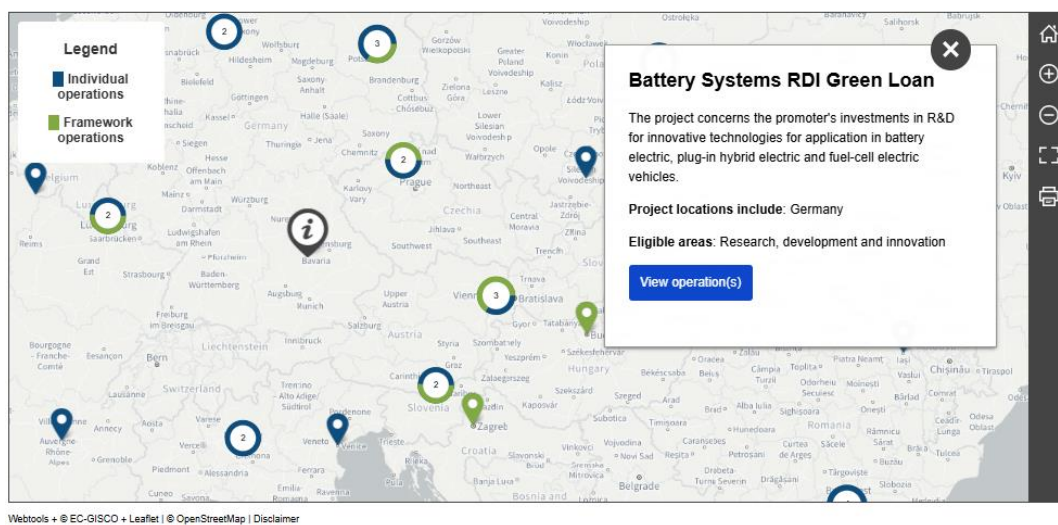


Рис. 3. Візуалізація для моніторингу інвестиційних операцій ЄС платформи InvestEU

Моніторинг та оцінка інвестиційних проєктів в ЄС для оцінки планів відновлення ґрунтуються на критеріях ефективності виконання, забезпечення зеленого та цифрового переходу, економічної стійкості та соціальної згуртованості (табл. 2).

Таблиця 2

### Критерії моніторингу та оцінювання інвестиційних проєктів в ЄС

| Критерій                  | Зміст та індикатори моніторингу   |
|---------------------------|---|
| 1. Ефективність виконання | Ступінь виконання проміжних етапів та кінцевих цілей у встановлені строки; відповідність бюджетних витрат плановим показникам |
| 2. Зелений перехід        | Частка витрат на кліматичні цілі; відповідність принципу «не завдавати суттєвої шкоди» (DNSH)                                 |

| Критерій                   | Зміст та індикатори моніторингу   |
|----------------------------|---|
| 3. Цифровий перехід        | Частка витрат на цифрові заходи; ступінь цифровізації публічних послуг        |
| 4. Економічна стійкість    | Вплив на ВВП, зайнятість, продуктивність; ліквідація структурних вразливостей |
| 5. Соціальна згуртованість | Вплив на нерівність, соціальний захист, зайнятість молоді та вразливих груп   |

*Джерело: складено авторами на основі [16]*

У цілому, модернізована система моніторингу InvestEU та пов'язаних фінансових інструментів виступає ефективним механізмом мінімізації інвестиційних ризиків (de-risking) та детермінує архітектуру прозорого й сталого залучення капіталу, що має високу практичну цінність для формування національних стратегій повоєнного відновлення та євроінтеграції України.

### **Платформа DREAM: цифрова екосистема відбудови України**

Digital Restoration Ecosystem for Accountable Management (DREAM) — державна цифрова екосистема, створена Міністерством відновлення України у партнерстві з коаліцією RISE Ukraine з метою забезпечення прозорості та підзвітності процесу відбудови. Концепція системи виникла навесні 2022 р., перший публічний показ відбувся на Лондонській конференції з відновлення (URC 2023) [17].

Екосистема DREAM покриває весь процес управління публічними інвестиціями, тому вона багатокомпонентна та інтегрується з державними цифровими реєстрами і системами, забезпечуючи наскрізний обмін даними, а саме:

- РПЗМ (реєстр пошкодженого та зруйнованого майна);
- ГІС (геоінформаційна система регіонального розвитку (у стадії розробки));
- ЄДССБ (Єдина державна система у сфері будівництва (e-будівництво));
- Дія — єдиний портал державних послуг;
- Prozorro — електронна система публічних закупівель;
- eContracting (у стадії розробки);
- Spending.gov.ua — єдиний веб-портал використання публічних коштів;
- ЄДР — єдиний державний реєстр юридичних осіб [18].

Платформа DREAM забезпечує моніторинг кожного етапу проектного циклу — від реєстрації збитків до введення об'єкта в експлуатацію. Станом на середину 2026 р. загальна кількість проектів та програм, зареєстрованих на Платформі, складає 206 206 на загальний бюджет у 6,33 трлн грн [18].

Змістовні блоки платформи реалізовані за розділами: єдиний проектний портфель держави, секторальні портфелі держави; середньостроковий план; пріоритетних публічних інвестицій; ініціатори проектів (громади, регіони, центральні органи виконавчої влади (ЦОВВ)); архів фінансових програм; єдиний проектний портфель 2025; освітня платформа; новини; спец проекти; зелене відновлення; нормативна база; електронна демократія. Візуалізація для моніторингу управління публічними інвестиціями доступна через елементи «Інтерактивна мапа проектів» (геопросторовий аналіз ініціатив з відбудови України, зареєстрованих у системі — ГІС-складова) та «Аналітика» (ВІ-інструментарій аналізу даних у сфері капітального відновлення).

Реалізація пошуку проекту публічних інвестицій в галузі сонячних електростанцій з використанням ВІ-інструменту «Аналітика» подано на рис. 4. Панель моніторингу секторальних портфелів держави, яка містить візуалізації у вигляді плиток з текстовими даними, діаграм, таблиць та інструментів фільтрації, представлена на рис. 5.

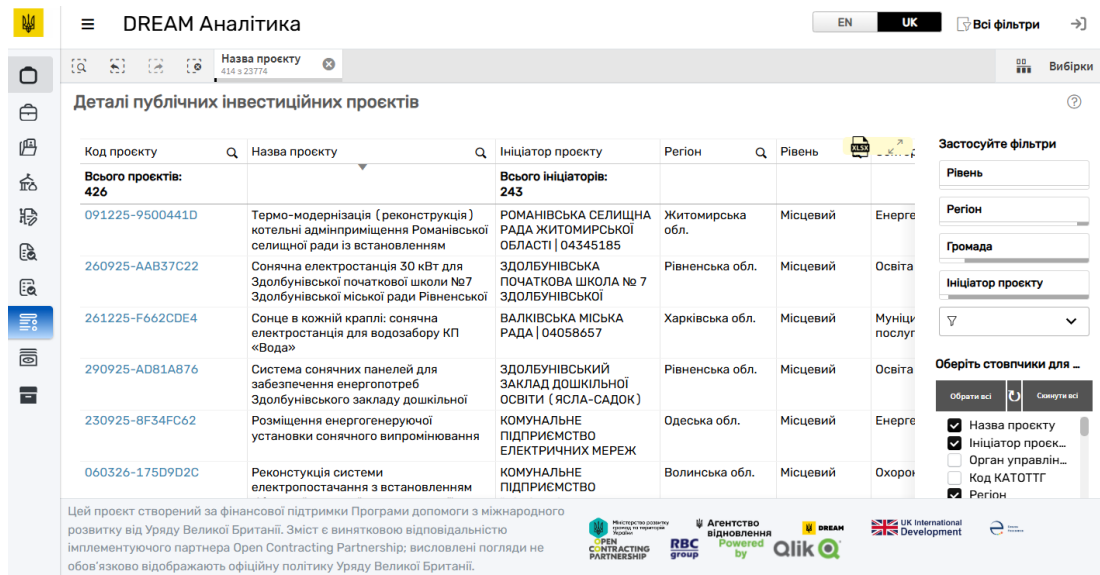


Рис. 4. Реалізація пошуку деталей інвестиційних проєктів (пов'язаних з сонячною електрогенерацією) з використанням ВІ-інструменту DREAM Аналітика

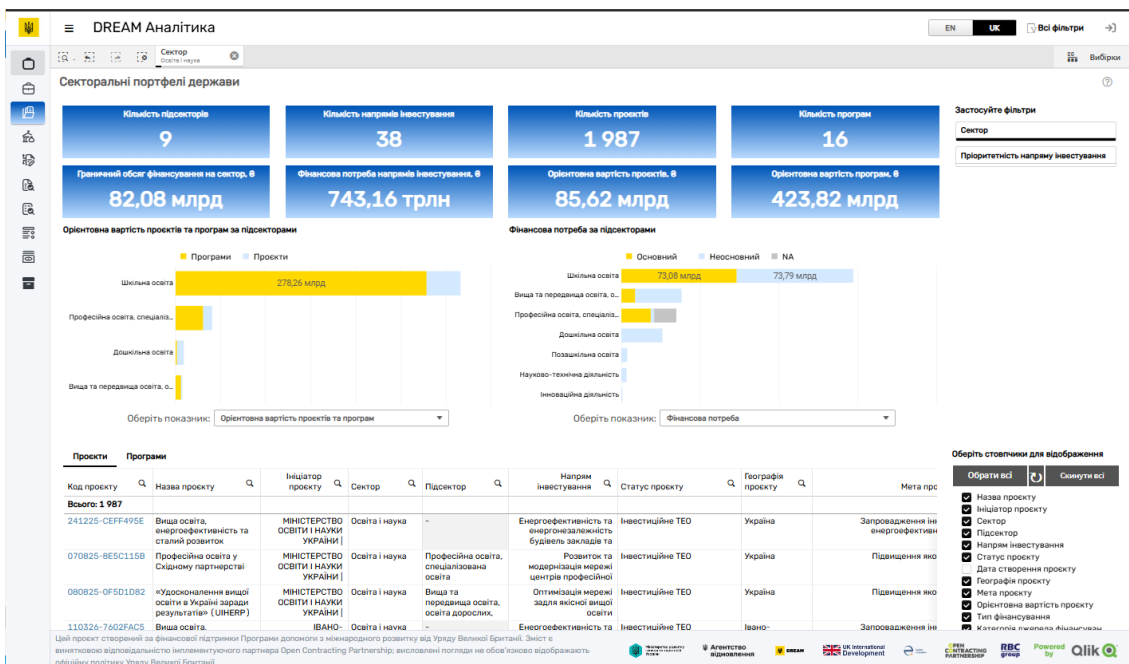


Рис. 5. Панель моніторингу секторальних інвестиційних портфелів з використанням ВІ-інструменту DREAM Аналітика

Вибір окремого проєкту в табличній частині дашбордів (рис. 4–5) призводить до відкриття картки, що містить його детальний опис, пов'язані об'єкти, технічне рішення, задіяні організації, контекст, об'єкти, інформаційні панелі моніторингу фінансових показників (бюджету, фінансування й плану) (рис. 6), документи, результати реалізації та галерею. Так само доступ до означених даних про проєкти, які знаходяться на стані реалізації або потребують інвестицій, можливо отримати інтерактивної мапи, яка надає можливість інтерактивного масштабування (рис. 7).

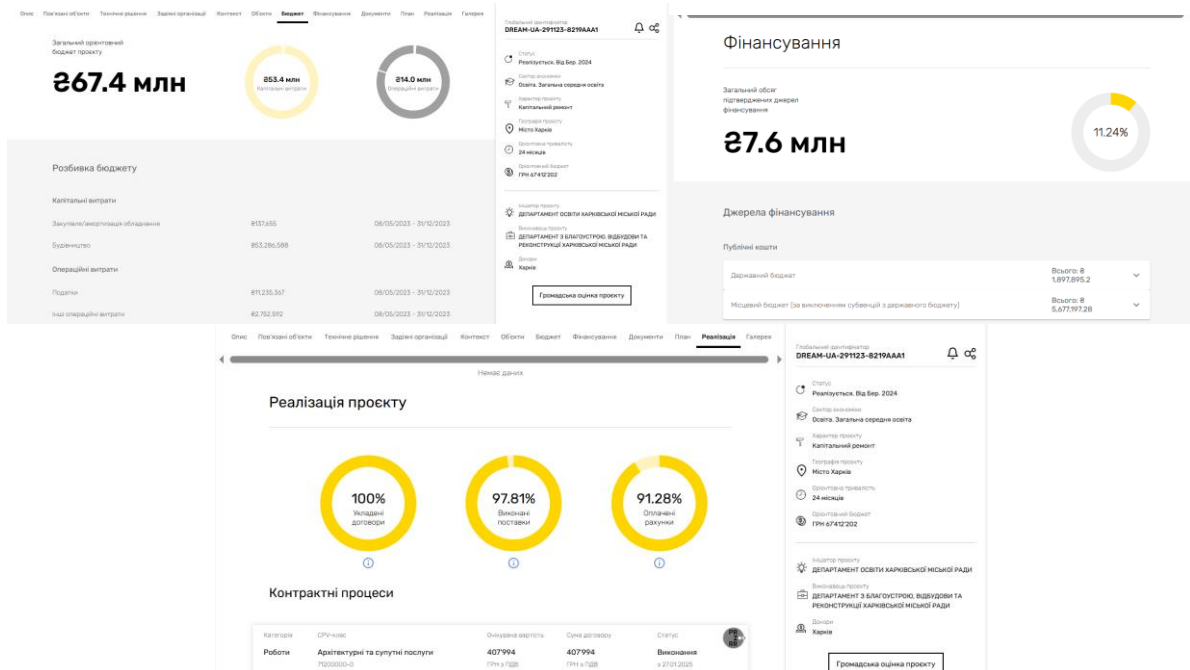


Рис. 6. Фрагменти інтерактивних візуалізацій картки інвестиційного проєкту платформи DREAM

Водночас розгортання та успішне функціонування платформи DREAM не є кінцевою точкою розвитку цифровізації та державної підтримки інвестиційної діяльності в Україні. Навпаки, досягнуті результати стали технологічним підґрунтям для глибшої інституційної трансформації всієї системи управління капітальними вкладеннями. Наступним кроком у цьому напрямі є синхронізація цифрових інструментів із комплексним переформатуванням нормативно-методологічної бази та вертикалі ухвалення рішень на загальнодержавному рівні.



Рис. 7. Інтерактивна мапа інвестиційних проєктів платформи DREAM

Відповідно до плану заходів Дорожньої карти реформування управління публічними інвестиціями на 2024–2028 рр., затвердженого Урядом України, Мінекономіки розробляє оновлену методологічну базу, яка трансформує підходи до підготовки, оцінки та моніторингу публічних інвестиційних проєктів [19]. Оновлена модель Єдиного проєктного портфеля (ЄПП) передбачає підготовку проєктів на рівні громади, їх валідацію на регіональному та секторальному рівні.

### Компаративний аналіз можливостей моніторингу публічних інвестицій

Дослідження еволюції моніторингу публічних інвестицій в Україні та ЄС актуалізує необхідність порівняльного аналізу їхніх ключових цифрових інструментів. Зіставлення вітчизняної екосистеми DREAM та європейської платформи InvestEU Portal є науково доцільним із кількох причин.

По-перше, це дозволяє оцінити, наскільки українська цифрова інфраструктура відбудови відповідає кращим інституційним практикам Європейського Союзу в контексті майбутньої інтеграції та виконання умов програми Ukraine Facility. По-друге, таке порівняння унаочнює фундаментальну відмінність між філософією «вітрини публічної відбудови» (DREAM), яка створювалася в умовах кризи для тотального антикорупційного контролю, та «інвестиційного маркетплейсу» (InvestEU Portal), орієнтованого на ринковий деризикінг (de-risking) та мобілізацію приватного капіталу.

Незважаючи на те, що обидва інструменти використовують сучасні геоінформаційні системи (ГІС-карти), інтерактивні дашборди та спрямовані на підвищення прозорості, їхня цільова аудиторія, глибина моніторингу та архітектура даних кардинально різняться. Для системного виявлення спільних рис, розбіжностей та потенційних точок взаємодії було застосовано базові критерії, аналіз за якими подано в табл. 3.

*Таблиця 3*

#### Порівняльна характеристика платформ DREAM та InvestEU Portal

| Критерій                    | DREAM (Україна)  | InvestEU Portal (ЄС)   |
|-----------------------------|--|--|
| Призначення                 | Публічна підзвітність відбудови; моніторинг витрат та прогресу | Маркетплейс — з'єднання інвесторів та ініціаторів проєктів     |
| Цільова аудиторія           | Громадяни, донори, органи влади, аудитори                      | Приватні інвестори, фінансові установи, ініціатори проєктів    |
| Тип даних                   | Фактичні витрати, статус об'єктів, закупівельні дані (OCDS)    | Проєктні пропозиції, інвестиційні профілі, фінансові параметри |
| ГІС-карта                   | Так — прив'язка до об'єктів у громадах                         | Так — географічна фільтрація за країнами/регіонами ЄС          |
| Дашборди                    | Деталізовані — фінанси, прогрес будівництва, пошкодження       | Агреговані — галузі, обсяги гарантій, статуси проєктів         |
| Відкриті дані               | OCDS — повністю відкрита модель даних                          | Часткова відкритість, акцент на інвестиційних можливостях      |
| Глибина фінансового аналізу | Деталізовані витрати за проєктом, контрактом, постачальником   | Рівень гарантій, галузева аналітика, ефект мобілізації         |
| Стандарти сумісності        | OCDS, Дія, Prozorro (нац. стандарти)                           | EFrag, ESRS, MiFID II (євростандарти)                          |
| Фаза проєктного циклу       | Реалізація та завершення (ex-post)                             | Підготовка та структурування (ex-ante)                         |

*Джерело: складено авторами*

### ВИСНОВКИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ПОДАЛЬШИХ ДОСЛІДЖЕНЬ

Моніторинг інвестиційних проєктів в ЄС ґрунтується на результатоорієнтованому підході (milestones та targets), інтеграції в Європейський семестр та розвиненій цифровій інфраструктурі публічної звітності. Фінальний етап RRF (2025–2026) і реформа InvestEU («Omnibus II») ознаменували зрілість системи: посилюється акцент на ефективному використанні залишкових коштів, стратегічній автономії та спрощенні адміністрування.

Досвід ЄС у сфері моніторингу інвестиційних програм засвідчує послідовний перехід від класичного звітування до динамічної візуалізації та прогнозного аналізу. Програми NextGenerationEU та InvestEU, орієнтовані на мобілізацію інвестицій, демонструють реалізацію моделі прямої фінансової підтримки реформ для залучення капіталу. Завдяки інтеграції з державними реєстрами українська платформа DREAM

забезпечує наскрізний моніторинг кожного етапу проектного циклу — від реєстрації збитків до введення об'єкта в експлуатацію. ВІ-інструментарій аналітики та геоінформаційна складова перетворюють DREAM на повноцінний інструмент управлінських рішень, а не лише звітності. Попри відмінності в цільовій аудиторії та архітектурі даних, обидві платформи використовують сучасні ГІС-карти та інтерактивні дашборди, що свідчить про спільний вектор розвитку цифрових екосистем моніторингу.

Перспективами подальших досліджень є вивчення методологічних засад інтеграції DREAM із платформами ЄС, в т.ч. щодо стандартизації показників моніторингу та використання спільних дашбордів для відображення проектів відбудови України у форматах, сумісних із вимогами Єврокомісії.

## ПОДЯКА

Співфінансовано Європейським Союзом. Однак висловлені погляди та думки належать лише автору і не обов'язково відображають погляди Європейського Союзу або Європейської виконавчої агенції з питань освіти і культури (EACEA). Ні Європейський Союз, ні орган, що надає грант, не несуть за них відповідальності.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Україна. Швидка оцінка завданої шкоди та потреб на відновлення (RDNA4): лютий 2022 – грудень 2024 рр. Світовий банк, Уряд України, Європейський Союз, Організація Об'єднаних Націй, 2025. URL: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099052925103531065/pdf/P180174-93c8e8c1-83a2-487d-aaec-a8435f9db418.pdf>
2. InvestEU Programme. European Commission. URL: [https://investeu.europa.eu/investeu-programme\\_en](https://investeu.europa.eu/investeu-programme_en)
3. Засуха М. В. Сутність цифрової трансформації публічного управління. Проблеми сучасних трансформацій. Серія: право, публічне управління та адміністрування. 2024. № 12. DOI: <https://doi.org/10.54929/2786-5746-2024-12-02-04>
4. Редзюк В., Дармостук Д. Цифрові платформи для надання державних послуг: досвід України та світу. Публічне управління: концепції, парадигма, розвиток, удосконалення. 2024. № 9. С. 168–175. DOI: <https://doi.org/10.31470/2786-6246-2024-9-168-175>
5. Бондарчук Н. В., Дуброва Н. П. Цифровізація публічного управління: стан та перспективи розвитку. Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Публічне управління та адміністрування. 2023. № 1. С. 213–218. DOI: <https://doi.org/10.32782/TNU-2663-6468/2023.1/38>
6. Василенко Н. В., Процик І. С., Воронкова А. Цифрові інструменти моніторингу та оцінювання ефективності публічного управління. Наукові перспективи. 2025. № 6 (60). С. 40–52. DOI: [https://doi.org/10.52058/2708-7530-2025-6\(60\)-40-52](https://doi.org/10.52058/2708-7530-2025-6(60)-40-52)
7. Івашко О. А. Сучасна парадигма дослідження публічних інвестицій. Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України : зб. наук. пр. 2023. Вип. 164 (6). С. 33–38. DOI: <https://doi.org/10.36818/2071-4653-2023-6-5>
8. Івашко О. А. Публічне інвестування в регіонах і громадах: концептуальні засади, механізми залучення та особливості використання. Наукові записки Львівського університету бізнесу та права. 2023. № 39. С. 713–722. DOI: <http://dx.doi.org/10.5281/zenodo.14898701>
9. Гладішевський А., Коробчук Т. Фінансовий механізм публічного інвестування в сучасних умовах. Економіка та суспільство. 2022. № 41. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-41-29>
10. Сутність та специфіка публічних інвестицій: вимоги до них та функції / О. В. Нагорна та ін. Інвестиції: практика та досвід. 2025. № 4. С. 133–138. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2025.4.133>
11. Михалюк О. Деякі особливості публічних інвестицій. Фінансова система України: сучасні виклики та загрози на шляху до Європейського Співтовариства. Харків, 2024. С. 116–121. URL: <https://dspace.nlu.edu.ua/server/api/core/bitstreams/f9c7db0b-849f-40b7-a6f7-a417ef0e6f9b/content>
12. Бушуев С. Д., Бушуева Н. С. Управление проектами. Основы профессиональных знаний и система оценки компетентности проектных менеджеров. Київ : ІРИДІУМ, 2006. 208 с.
13. Project Management Institute. A Guide to the Project Management Body of Knowledge – Seventh Edition and The Standard for Project Management. 2021.

14. Regulation (EU) 2021/523 of the European Parliament and of the Council of 24 March 2021 establishing the InvestEU Programme and amending Regulation (EU) 2015/1017. URL: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2021/523/oj>

15. Second Omnibus package on investment simplification (InvestEU, Connecting Europe Facility, Horizon Europe, Digital Europe). Legislative Train Schedule : European Parliament. URL: <https://www.europarl.europa.eu/legislative-train/package-simplification-business/file-second-omnibus-package-on-investment-simplification>

16. Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs. InvestEU Programme. European Commission. URL: [https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/investeu\\_en](https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/investeu_en)

17. Міністерство відновлення та Коаліція RISE презентували комунікаційну платформу електронної екосистеми управління відновленням DREAM. URL: <https://www.rise.org.ua/blog-ua/ministerstvo-vidnovlennya-ta-koaliciya-rise-prezentuvali-komunikaciynu-platformu-elektronnoyi-ekosistemi-upravlinnya-vidnovlennjam-dream>

18. Система управління публічними інвестиціями DREAM. URL: <https://dream.gov.ua/ua>

19. Єдиний проєктний портфель держави. Система управління публічними інвестиціями DREAM. URL: <https://dream.gov.ua/ua/pip-pipeline>

**Inna Aleksieienko**

PhD in Economics, Associate Professor  
Associate Professor at the Department of Finance and Credit  
Work place: Simon Kuznets Kharkiv National University of Economics  
Kharkiv, Ukraine  
ORCID ID: 0000-0002-8803-1615  
*e-mail: inna01alekseenko@gmail.com*

**Svitlana Leliuk**

PhD in Economics, Associate Professor  
Associate Professor at the Department of Finance and Credit  
Work place: Simon Kuznets Kharkiv National University of Economics  
Kharkiv, Ukraine  
ORCID ID: 0000-0001-5264-7998  
*e-mail: svitlana.lelyuk@hneu.net*

**Olga Poltinina**

PhD in Economics, Associate Professor  
Associate Professor at the Department of Finance and Credit  
Work place: Simon Kuznets Kharkiv National University of Economics  
Kharkiv, Ukraine  
ORCID ID: 0000-0002-4035-022X  
*e-mail: olgapp86@gmail.com*

## VISUALIZATION AND ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC DATA IN THE MONITORING SYSTEM OF INVESTMENT PROJECTS: THE EXPERIENCE OF THE EU AND UKRAINE

**Abstract.** The article examines the conceptual foundations and practices of investment project monitoring in the context of Ukraine's European integration. Given the current need for Ukraine's reconstruction, the state's ability to publicly demonstrate transparency and accountability in the use of funds is a key prerequisite for attracting international financing and a strategic priority for digital transformation. The paper elucidates the theoretical foundations of monitoring and visualization of financial and economic data in accordance with PMI/PMBOK standards, where monitoring is considered not merely as a control instrument, but also as a feedback mechanism for the timely adjustment of managerial decisions. Functional requirements for modern analytical support systems are outlined, including interactivity, scalability, integration with open data, and a focus on decision-making support. The study systematises the EU experience in monitoring investment programmes, ranging from the mechanisms of the Recovery and Resilience Facility (RRF) within the framework of NextGenerationEU to the architecture of the InvestEU programme and its transformation under the Omnibus II reform. Particular attention is paid to the Ukrainian digital ecosystem Digital Restoration Ecosystem for Accountable Management (DREAM) as a governmental instrument of transparency and accountability in reconstruction processes, encompassing a wide range of projects and integrated with key registries (Prozorro, Spending.gov.ua, the Unified State Electronic System in the Construction Sector, and others). As a case study, the paper examines visualizations that facilitate the monitoring of an investment project on both platforms. A comparative analysis of the DREAM and InvestEU Portal platforms is conducted according to the criteria of purpose, target audience, data architecture, depth of financial analysis, and interoperability standards. It is established that DREAM performs the function of a "public reconstruction showcase" with an emphasis on ex-post accountability, whereas the InvestEU Portal is oriented toward ex-ante structuring and the mobilization of private capital. The study concludes that the two systems are complementary and highlights the prospects for their integration within the framework of Ukraine's European integration trajectory.

**Keywords:** investment project monitoring; visualization of financial and economic data; DREAM; InvestEU; RRF; NextGenerationEU; reconstruction of Ukraine; public investments.

### REFERENCES (TRANSLATED AND TRANSLITERATED)

1. World Bank, Government of Ukraine, European Union, & United Nations. (2025). *Ukraine: Rapid damage and needs assessment (RDNA4): February 2022 – December 2024*. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099052925103531065/pdf/P180174-93c8e8c1-83a2-487d-aaec-a8435f9db418.pdf>

2. European Commission. (n.d.). *InvestEU Programme*. [https://investeu.europa.eu/investeu-programme\\_en](https://investeu.europa.eu/investeu-programme_en)
3. Zasukha, M. V. (2024). The essence of digital transformation of public administration. *Problems of Modern Transformations. Series: Law, Public Management and Administration*, (12). <https://doi.org/10.54929/2786-5746-2024-12-02-04> [in Ukrainian]
4. Redziuk, V., & Darmostuk, D. (2024). Digital platforms for providing public services: Experience of Ukraine and the world. *Public Administration: Concepts, Paradigm, Development, Improvement*, (9), 168–175. <https://doi.org/10.31470/2786-6246-2024-9-168-175> [in Ukrainian]
5. Bondarchuk, N. V., & Dubrova, N. P. (2023). Digitalization of public administration: State and development prospects. *Scientific Notes of V.I. Vernadsky TNU. Series: Public Management and Administration*, (1), 213–218. <https://doi.org/10.32782/TNU-2663-6468/2023.1/38> [in Ukrainian]
6. Vasylenko, N. V., Protsyk, I. S., & Voronkova, A. (2025). Digital tools for monitoring and evaluating the effectiveness of public administration. *Scientific Perspectives*, (6), 40–52. [https://doi.org/10.52058/2708-7530-2025-6\(60\)-40-52](https://doi.org/10.52058/2708-7530-2025-6(60)-40-52) [in Ukrainian]
7. Ivashko, O. A. (2023). Modern paradigm of public investment research. *Socio-Economic Problems of the Modern Period of Ukraine*, 164(6), 33–38. <https://doi.org/10.36818/2071-4653-2023-6-5> [in Ukrainian]
8. Ivashko, O. A. (2023). Public investment in regions and communities: Conceptual foundations, attraction mechanisms and features of use. *Scientific Notes of Lviv University of Business and Law*, (39), 713–722. <http://dx.doi.org/10.5281/zenodo.14898701> [in Ukrainian]
9. Hladyshevskiy, A., & Korobchuk, T. (2022). Financial mechanism of public investment in modern conditions. *Economy and Society*, (41). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-41-29> [in Ukrainian]
10. Nahorna, O. V., et al. (2025). Essence and specificity of public investments: Requirements and functions. *Investment: Practice and Experience*, (4), 133–138. <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2025.4.133> [in Ukrainian]
11. Mykhaliuk, O. (2024). Some features of public investments. In *Financial System of Ukraine: Modern Challenges and Threats on the Way to the European Community* (pp. 116–121). Kharkiv. <https://dspace.nlu.edu.ua/server/api/core/bitstreams/f9c7db0b-849f-40b7-a6f7-a417ef0e6f9b/content> [in Ukrainian]
12. Bushuev, S. D., & Bushueva, N. S. (2006). Project management: Fundamentals of professional knowledge and the competence assessment system of project managers. Iridium.
13. Project Management Institute. (2021). A guide to the project management body of knowledge (PMBOK guide) (7th ed.) and the standard for project management. Author.
14. Regulation (EU) 2021/523 of the European Parliament and of the Council of 24 March 2021 establishing the InvestEU Programme and amending Regulation (EU) 2015/1017. (2021). *Official Journal of the European Union*, L 107. <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2021/523/oj>
15. European Parliament. (n.d.). Second Omnibus package on investment simplification (InvestEU, Connecting Europe Facility, Horizon Europe, Digital Europe). Legislative Train Schedule. <https://www.europarl.europa.eu/legislative-train/package-simplification-business/file-second-omnibus-package-on-investment-simplification>
16. European Commission. (n.d.). *InvestEU Programme. Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs*. [https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/investeu\\_en](https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/investeu_en)
17. Ministry of Restoration and RISE Coalition. (n.d.). Ministry of Restoration and RISE Coalition presented the communication platform of the electronic recovery management ecosystem DREAM. <https://www.rise.org.ua/blog-ua/ministerstvo-vidnovlennya-ta-koaliciya-rise-prezentovali-komunikaciyu-platfomu-elektronnoyi-ekosistemi-upravlinnya-vidnovlenniam-dream>
18. Ministry of Communities, Territories and Infrastructure Development of Ukraine. (n.d.). *DREAM - Digital Restoration Ecosystem for Accountable Management*. <https://dream.gov.ua/ua>
19. DREAM. (n.d.). Single project portfolio of the state. DREAM public investment management system. <https://dream.gov.ua/ua/pip-pipeline>

**Стаття надійшла до редакції 27.04.26**

**Рецензовано 20.05.26**

**Опубліковано 27.05.2026 р.**



This work is licensed under Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License.