

# МЕХАНІЗМИ ФІНАНСУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙ В УКРАЇНІ

*в рамках Ukraine Investment Framework (Ukraine Facility 2 pillar)*

# Три напрями роботи Уряду для стимулювання інвестицій та економічного зростання

## 01 ЗНИЖЕННЯ РИЗИКІВ

- Ініціативи покликані пом'якшити ризики, пов'язані з інвестиціями в Україну під час війни.
- Створюються у співпраці з міжнародними фінансовими установами та іноземними урядами
- Мають на меті зробити фінансування доступним для дедалі більшої кількості міжнародних інвесторів.

## 02 ФІНАНСОВІ СТИМУЛИ ТА ІНСТРУМЕНТИ

- Заходів для стимулювання інвестицій в приватний та державний сектор
- Розширення роботи з МФО та інструментів для підтримки бізнесу
- Закони, спрямовані на залучення інвестицій, а також стимули для індустріальних парків та технологічних компаній
- Підтримка МСП та компанії, що працюють у пріоритетних галузях.

## 03 ПОКРАЩЕННЯ БІЗНЕС-СЕРЕДОВИЩА

- Уряд прискорює приведення нормативно-правової бази у відповідність до міжнародних стандартів, включаючи гармонізацію із законодавством ЄС
- Підвищення ефективності та прозорості регулювання
- Зменшення адміністративних бар'єрів
- Оцифрування інструментів доступу до ринку
- Перехід від державного нагляду до превентивної системи

# Співпраця з МФО для залучення інвестицій в бізнес

## МФО

Ukraine Facility через Ukraine Investment Framework (€9.3млрд), допомагають залучити до €40 млрд євро інвестицій



## КОМПЛЕКСНИЙ ІНСТРУМЕНТАРІЙ СТРАХУВАННЯ ВІД ВОЄННИХ РИЗИКІВ, Експортні Кредитні Агенції



# З чого складається Ukraine Investment Framework

## 01 ФІНАНСУВАННЯ

### €9.3 млрд для UIF

- Українська гарантія - €7,8 млрд (70% коефіцієнт резервування, 5,5 млрд)
- €1,5 млрд від ЄС - Змішане фінансування, гранти та технічна допомога

## 02 НАПРЯМКИ ФІНАНСУВАННЯ

### Підтримка МФО для фінансування проєктів у ключових секторах

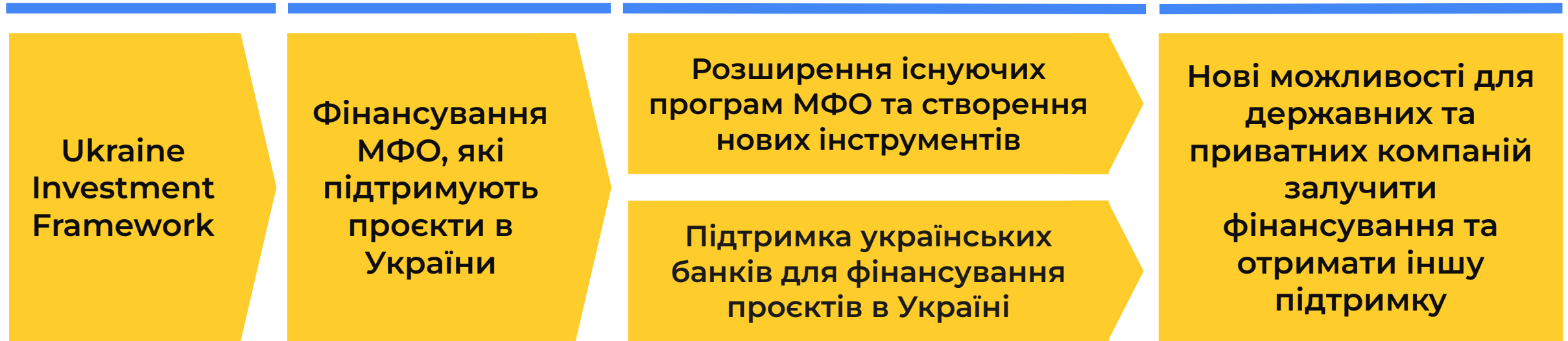
- Доступні для інвесторів через міжнародні фінансові установи
- Використання коштів визначено в Положенні Ukraine Facility, а кінцеві цілі фінансування зазначені в Плані (ключові сектори та підсектори)

## 03 УПРАВЛІННЯ ТА КОНТРОЛЬ

### Керівна рада

- Надає рекомендації щодо профілів ризику, форм підтримки, дизайну продукту та секторів, які не відповідають критеріям прийнятності.
- Непряме управління з боку організацій, що надають фінансування приватним та державним проєктам в Україні.

# Як працюватиме UIF



## Як буде надаватися фінансування в рамках UIF:

- Операції для **приватного сектору** ініціюватимуться МФО на основі попиту з боку приватних компаній
- **Державні проєкти** будуть ініційовані Урядом на основі управління державними інвестиціями та єдиного переліку проєктів
- Попереднього відсоткового розподілу між приватним та державним секторами не передбачено

# Керуюча рада забезпечуватиме стратегічне та операційне управління Ukraine Investment Framework

**Рада затверджуватиме транзакції або на основі окремих проектів (гарантії та фінансування), або на основі портфеля проектів та забезпечуватиме їх відповідність Плану UF**

## Хто входить до складу Ради:

- Рада буде складатися з представників Єврокомісії та кожної держави-члена
- **Український Уряд бере участь у роботі Ради в якості спостерігача**
- Уряд приймає активну участь в технічній оцінці інвестиційних проектів та надає рекомендації щодо їх доцільності та відповідності UIF

## На установчому засіданні 17 квітня Рада затвердила:

- Правила та процедури роботи UIF
- Стратегічні орієнтири UIF

**Підписання перших 12 програм відбулося на URC 2024**

# Нове фінансування буде доступне для бізнесу через Ukraine Investment Framework

## UKRAINE INVESTMENT FRAMEWORK (UIF) - €9.3млрд\*

**Блендінг/Гранти/Техдопомога  
€1.5 млрд**

(виділяє ЄС)

**Українська гарантія  
€7,8 млрд**

(70% коефіцієнт резервування, €5,5 млрд)

**До фінансування мають право як державні, так і приватні компанії у ключових секторах Плану для UF**

- 15% гарантій буде спрямовано на підтримку МСБ
- 20% від загального інвестиційного бюджету на Pilar 1 та Pilar 2 буде виділено на зелені проєкти
- 25% на ЕІБ для фінансування проєктів державного сектору

# Українська гарантія є спеціальним інструментом розподілу ризиків



**Інструмент буде доступний для МФО, які підтримують проекти в Україні.**



**Обсяг Української гарантії встановлений на рівні €7,8 млрд:**

- 70% коефіцієнт резервування, €5,46 млрд



Відповідно до Регламенту UF, сума резервування переглядається щорічно, тому вона може відрізнятись у 2025-2027 роках.

**Українська гарантія забезпечує покриття фінансових ризиків за різноманітними операціями у державному та приватному секторах, як:**

- кредити (у тому числі в національній валюті через українські банки)
- гарантії
- контргарантії
- інструменти ринку капіталу
- інші інструменти фінансування або покращення кредитоспроможності,
- страхування
- участь у капіталі або квазі-акціонерному капіталі.



# Перші €1.4 млрд будуть потрапляти в Україну за допомогою інструментів: Гарантії, Блендинг/Гранти, Технічна допомога

EBRD, EIB, IFC

## Гарантії

€1.050 млн

Гарантії для проєктів з недостатньою заставою при кредитуванні

Пряме

Непряме

EBRD, EIB, KfW, BGK

## Блендинг/Гранти

€288.75 млн

Змішаний механізм кредитів і грантів для здешевлення капіталу для бізнесу

Пряме

Непряме

Змішане

EBRD, EIB, IFC, KfW

## Технічна допомога

€55.5 млн

Консультації бізнесу щодо підготовки заявок, доопрацювання проєктів

Пряме

Непряме

Змішане

### Пряме

МФО фінансує безпосередньо великі корпорації та муніципалітети від €10-20 млн

### Непряме

МФО фінансує через локальних партнерів – українські банки до €5 млн

### Змішане

МФО фінансує безпосередньо та через українські банки

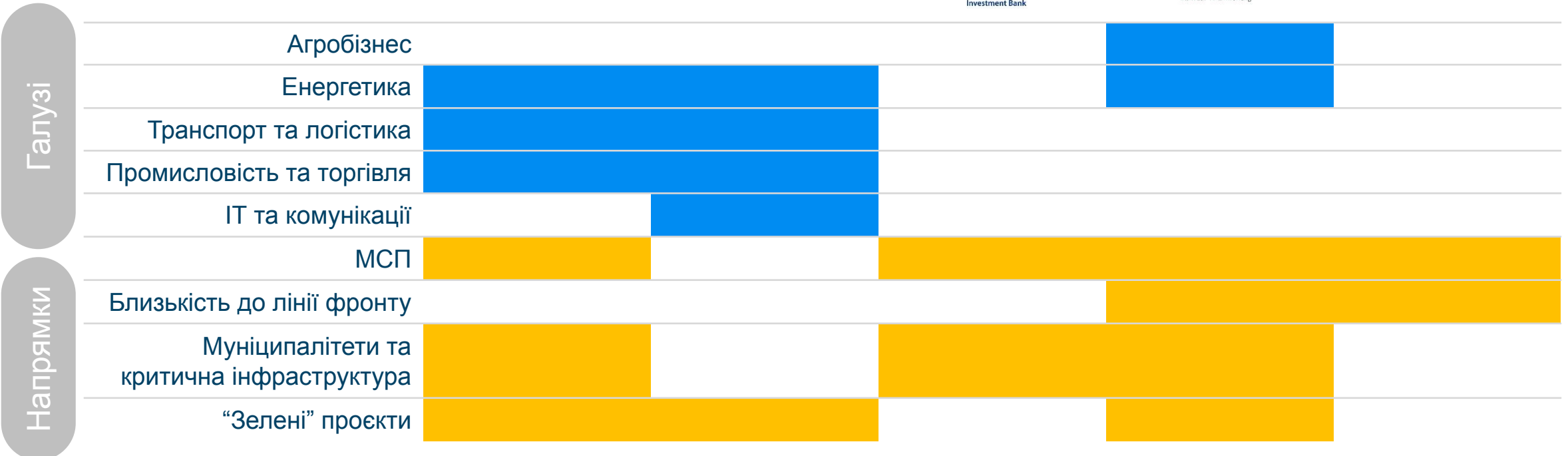
# Кожна програма МФО передбачає певну таргет-групу

	Таргет-отримувачі	Таргет-сфера	Обсяг (€ млн)
IFC Better Futures	-	Енергетика, транспорт, ІТ, промисловість	367,5
EIB Initiatives	Постраждали від війни МСП	-	200
EBRD Resilience	-	Промисловість, енергетика, муніципальні проекти	182,5
EBRD FI	МСП	-	177
EBRD Hi-Bar	-	Енергетика	157,5
KfW Electricity	-	Енергетика	100
KfW GGF	МСП	Енергетика, зелена трансформація	55
KfW EFSE	Постраждали від війни ММСП	Агропромисловість	55
EBRD Recovery	-	Транспорт	50
BGK MSME	Постраждали від війни ММСП	-	20
KfW Municipal	Муніципалітет Чернівців	Водопостачання	19,75
EIB JASPERS	-	Великі інфраструктурні проекти	10

# Розроблені МФО Top-Up програми спеціалізуються на окремих напрямках та мають різні механізми реалізації

Етап I €1.4 млрд  
2024-2025

Програми МФО враховують фокус програми Ukraine Facility на пріоритетні сектори економіки



# Локальні партнери МФО, які будуть реалізовувати непряме фінансування інвестицій в Україні\*

Приватбанк



Ощадбанк



Укрексімбанк



Укргазбанк



## А також приватні банки:

- Райффайзен Банк
- ПроКредит Банк
- Укрсиббанк
- Креді Агріколь Банк
- Кредобанк
- Таскомбанк
- Банк Львів
- Банк Кредит Днепр
- МТБ Банк
- Агропросперіс Банк
- Піреус Банк
- Кредитвест Банк

\* приклади банків, які вже співпрацюють з міжнародними фінансовими організаціями. Список банків буде розширюватися.

# Типові базові вимоги щодо фінансових показників позичальника

- ✓ Прибуткова діяльність
- ✓ Поточна ліквідність (Current Ratio) – більше 1,0
- ✓ Борг / EBITDA – не більше 3,5
- ✓ Interest / EBITDA – більше 1,5
- ✓ Власний капітал / Борг – не менше 0,5
- ✓ Коефіцієнт обслуговування боргу (Debt Service Coverage Ratio, DSCR) – більше 1,2

# Завдяки Ukraine Investment Framework відкриваються нові можливості для українського бізнесу



Можливість залучати **додаткове** фінансування від міжнародних фінансових організацій та українських банків



Програма доступна для проєктів **державного та приватного секторів**



Проєкти з пріоритетних для держави галузей, визначених у Плані Ukraine Facility: **Енергетика, Транспорт, Агропродовольчий сектор, ІТ, Промисловість**, отримують доступ до інструментів UIF



Малі та середні підприємства отримують **окремі адаптовані програми**, під які зарезервовані кошти

Інструменти

## Гарантії

- *Бізнес отримує гарантії, які компенсують вимоги до застави, необхідної при кредитуванні*

## Блендінг/Гранти

- *Здешевлення вартості капіталу для бізнесу через надання одночасно кредиту та гранту або тільки гранту*

## Технічна допомога

- *МФО та банки консультують підприємства щодо підготовки заявок, доопрацювання проєктів з метою доведення до рівня, необхідного для зовнішніх інвестицій*

## Наявні програми

- *Розширення таких програм як 5-7-9 та інших*

# Наступні кроки

---

## 1 Розвиток екосистеми інвестицій:

- Інвестиційний гайд
- Цифрова база проєктів для доступу інвесторів
- Представлення міжнародним інвесторам
- МФО враховуватимуть проєкти при формування своїх пропозицій до Єврокомісії
- Урядові політики підтримки для кращого залучення інвестицій

## 2 Запуск Project Preparation Facility для збільшення готових до залучення фінансування проєктів

## 3 Розширення програм UIF на наступному етапі

# Наступні етапи UIF перебувають у розробці, ми очікуємо розширення доступних інструментів

---

- 01 Розширення фінансування в рамках доступних та нових інструментів, більш гнучкі умови для доступу
- 02 Розширення переліку секторів, в яких можна залучити фінансування
- 03 Залучення більшої кількості МФО до реалізації UIF
- 04 Залучення експортно-кредитних агенцій до реалізації UIF
- 05 Розширення переліку українських банків-партнерів

Для ефективної роботи та розширення UIF необхідно визначити потреби та пріоритети для бізнесу - сформувати актуальний перелік інвестиційних проєктів