



МІНІСТЕРСТВО ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ

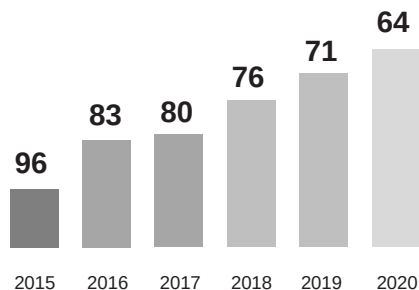
ЗАКОН ПРО “ІНВЕСТИЦІЇ”

комплексний підхід до підтримки інвесторів

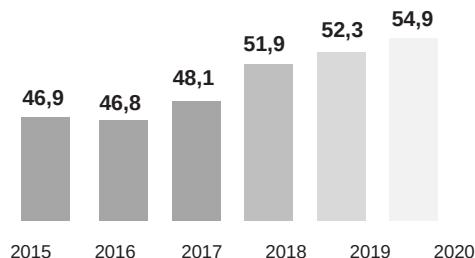
Чому варто інвестувати в Україну?

ВНП	\$172 млрд.	(Прогноз 2021)
Реальний приріст ВВП	4,1%	(Прогноз 2021)
Ключова ставка	8%	(22.07.2021)

Індекс «Легкість ведення бізнесу»
Світовий банк



Індекс економічної свободи
Фонд Heritage Foundation



B	B	B3	B+
Стабільний	Стабільний	Стабільний	Стабільний

Fitch
Ratings

S&P Global
Ratings

MOODY'S
ANALYTICS

R&I

Які проекти підтримує Закон

20+ **млн. €**
Обсяг інвестицій

до 5 **років**
Період впровадження проекту

до 30%
капітальних витрат. Сукупний обсяг підтримки

80+ **Робочих місць**
Створення

Сектори:

- Переробна промисловість (крім діяльності з виробництва та обігу тютюнових виробів, спирту етилового, коньячного і плодового, алкогольних напоїв)
- добування з метою подальшої переробки та/або збагачення корисних копалин (крім кам'яного та бурого вугілля, сирої нафти та природного газу)
- поводження з відходами
- транспорт, складське господарство, поштова та кур'єрська діяльність, логістика
- освіта, наукова та науково-технічна діяльність
- охорона здоров'я, мистецтво, культура, спорт,
- туризм та курортно-рекреаційна сфера

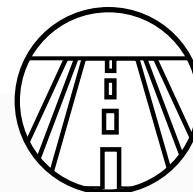
Які форми підтримки передбачає Закон



Податкові пільги: звільнення від сплати мита при ввезенні нового обладнання (до 5 років), звільнення від податку на прибуток, звільнення від сплати ПДВ та/або зменшення податку на землю чи звільнення від його сплати (до 01.01.2035)



Уряд може надати в користування **земельну ділянку, необхідну для виконання інвестиційного проекту (якщо цього вимагає проект)**



Уряд може **забезпечити побудову транспортної та комунальної інфраструктури (якщо цього вимагає проект)**



Податковий
кодекс



Бюджетний
кодекс

Роль UkraineInvest та види безоплатних послуг інвесторам

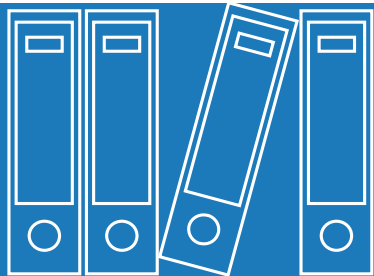
UkraineInvest – державна установа із залучення та підтримки інвестицій в Україну, яка забезпечує потенційних інвесторів інформацією, надає рекомендації та підтримку в питаннях підготовки та подання заявки, інших документів, необхідних для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями, на безоплатній основі

UkraineInvest
Your Investment Matters



ВИДИ БЕЗОПЛАТНИХ ПОСЛУГ ІНВЕТОРАМ:

- Супровід та рекомендації
- Комунікація
- Регіональна підтримка
- Адвокація
- Аналітична та інформаційна підтримка
- Експертиза з питань політики та секторів економіки



Постанова КМУ

Про затвердження Порядку взаємодії **UkraineInvest** із заявниками, інвесторами із значними інвестиціями



Процедура отримання підтримки: Вимоги до ТЕО

● коротке **резюме** результатів підготовки ТЕО

● оцінка технічної здійсненності Проекту та опис **технічних** рішень (*розрахунок CAPEX*)

● обсяг значних **інвестицій** та оціночна вартість **утримання** (експлуатації) об'єкта

● результати **юридичного** аналізу Проекту

● результати аналізу витрат та вигод (**СВА**) – ENPV, EIRR, тощо

● опис **ринкового** середовища

● результати аналізу **комерційної** привабливості Проекту (в т. ч. для банків)

● результати аналізу **фіскального** впливу (бюджетної ефективності) Проекту

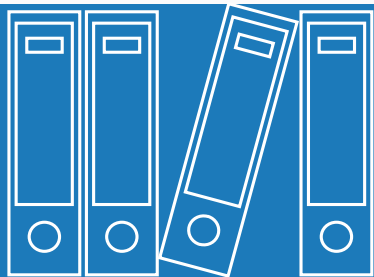
● фінансовий аналіз Проекту – FIRR, FNPV, термін окупності, тощо.

● опис форм та загального **обсягу державної підтримки**, що необхідна для Проекту

● результати аналізу **екологічних** аспектів Проекту

● перелік виявлених **ризиків** Проекту, їх оцінка, та визначення форми управління ними

● **строк** та етапи реалізації Проекту



Постанова КМУ

Про затвердження вимог до техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту із значними інвестиціями



Процедура отримання підтримки: Розрахунок обсягу державної підтримки

Розрахунок обсягу державної підтримки в рамках підготовки ТЕО здійснюється заявником з урахуванням положень Методології розрахунку обсягу державної підтримки, затвердженої КМУ.



Держпідтримка

Дисконтування за
дохідністю облігацій

PV_{dp}

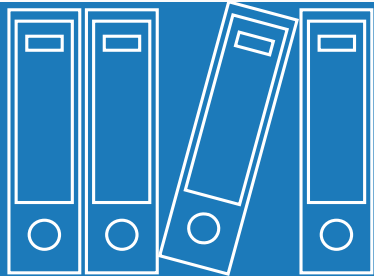


Інвестиції

Дисконтування за WACC

PV_{inv}

<30%



Постанова КМУ

Методологія розрахунку обсягу державної підтримки для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями



Процедура отримання підтримки: Вимоги до фінансової спроможності

Достатність власного
капіталу

Достатність чистого
операційного
грошового потоку

Наявність
джерел
фінансування

Фінансова стійкість,
рентабельність та ліквідності
особи, що забезпечуватиме
фінансування

КАПІТАЛ

Не менше **20%** від
запланованого розміру
інвестицій

ГРОШОВИЙ ПОТІК

Не менше **20%** від
запланованого розміру
інвестицій

ФІНАНСУВАННЯ

Для здійснення інвестицій
у повному обсязі за
рахунок власних та/або
залучених коштів

СТАБІЛЬНІСТЬ

Коефіцієнт фінансової
незалежності – **не менше 20%**

Коефіцієнт фінансової стабільності
– **не менше 30%**

Коефіцієнт рентабельності
EBITDA – **не менше 10%**

Коефіцієнт поточної ліквідності –
не менше 1

Процедура отримання підтримки: Вимоги до фінансової спроможності

Пов'язані компанії



для підтвердження відповідності критеріям, заявник може використовувати підтвердні документи **материнської компанії та/або осіб, пов'язаних з ним відносинами контролю**

Консорціум компаній



критерії застосовуються до **всіх юридичних осіб, які спільно подали заявку** (як до єдиного цілого), окрім вимог до фінансової стійкості, які застосовуються до тієї юридичної особи, яка фінансуватиме проект

Аудит

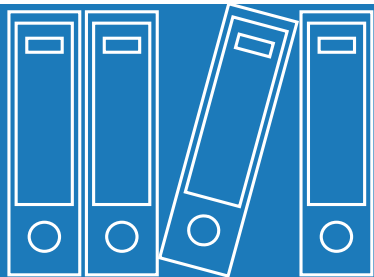


фінансова звітність, що подається заявником, повинна бути **підтверджена** аудитором, який відповідає певним вимогам

Банк



банки, що надають заявнику підтвердження про готовність надати фінансування, повинні **відповідати критеріям надійності банків**



Постанова КМУ

Про затвердження вимог до заявника щодо фінансової спроможності для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями



Процедура оцінки

Перевірка змісту документів на предмет відповідності

Аналіз економічних, фінансових, соціальних та екологічних аспектів

Аналіз форми та загального обсягу державної підтримки

01

02

03

04

05

06

Збір пропозицій органів влади

Аналіз ризиків реалізації проекту

Аналіз проекту спеціального інвестиційного договору

Перший етап оцінки інвестиційного проекту



На цьому етапі перевіряється зміст документів на предмет відповідності:

- проекту – вимогам, визначеним ст. 5 Закону; аналізується зміст ТЕО
- заявника – вимогам до фінансової спроможності та вимогам частини 4 ст.7 Закону
- поданих документів – вимогам визначеним законодавством

Строк першого етапу – 10 робочих днів



документи переходять на наступний етап оцінки



МЕРТ припиняє проведення оцінки та повертає документи заявнику з вимогою усунути порушення за їхнім вичерпним переліком

Другий етап оцінки інвестиційного проекту: збір пропозицій органів влади

МЕРТ залучає до оцінки:

- Мінфін
- Антимонопольний комітет
- Міндовкілля
- інші державні органи відповідно до їхньої компетенції, органи місцевого самоврядування (за потреби)
- Мін'юст

Строк другого етапу – 20 календарних днів

В разі не отримання пропозицій в 20-денний строк діє принцип мовчазної згоди

МЕРТ з урахуванням отриманих пропозицій держорганів здійснює аналіз економічних, фінансових, соціальних та екологічних аспектів

- Перевірка підходів до розрахунку та результатів аналізу витрат та вигод (СВА)
- Методологія СВА не повинна суперечити підходу, відображеному в законодавстві
- Показник економічної чистої приведеної вартості (ENPV) не може бути менше 0 (нуля)
- Показник економічної норми дохідності (EIRR) не може бути менше ставки дисконтування, що використовується для розрахунку показника ENPV

$$\text{ENPV} > 0$$

МЕРТ з урахуванням отриманих пропозицій держорганів здійснює аналіз ризиків реалізації проекту

- Здійснюється аналіз ризиків, описаних в ТЕО, та способів управління ними, що запропоновані заявником
- Наявність суттєвих ризиків, що мають високу імовірність настання та значний негативний вплив на проект, за відсутності дієвих механізмів зменшення впливу таких ризиків (особливо екологічних), може слугувати підставою для надання висновку про недоцільність реалізації інвестиційного проекту



МЕРТ з урахуванням отриманих пропозицій держорганів аналізує форми та загальний обсягу державної підтримки

Аналіз правильності розрахунку обсягу державної підтримки, який:

- повинен бути розрахований з урахуванням Методології затвердженої КМУ
- не повинен перевищувати 30% планового обсягу значних інвестицій

Якщо економічні показники реалізації інвестиційного проекту (ENPV та EIRR) не відповідають вимогам, визначеним Методологією, обсяг державної підтримки зменшується до рівня, який забезпечить відповідність таких показників вимогам, визначеним в Методології

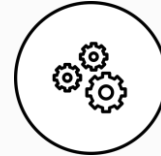
$$\frac{PV_{\text{дп}}}{PV_{\text{інв}}} < 30\%$$

$$ENPV > 0$$

МЕРТ з урахуванням отриманих пропозицій держорганів аналізує проект спеціального інвестиційного договору



Аналіз проекту спеціального інвестиційного договору на предмет його **відповідності положенням Закону та ТEO** щодо розміру та орієнтовного графіку здійснення інвестицій, кількості створених нових робочих місць, середньої заробітної плати працівників



У разі необхідності доопрацювання проекту спеціального інвестиційного договору МЕРТ разом з висновком про доцільність реалізації інвестиційного проекту надсилає заявнику **зауваження до проекту договору з пропозицією** щодо його доопрацювання



МІНІСТЕРСТВО ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ

Дякую за увагу!

Новікова Ірина Юріївна
Заступниця Міністра економіки України
+38 (044) 200-44-96
pr8@me.gov.ua