Програма Європейського Союзу Ukraine Facility

Для ясності в цьому листі я вкажу лише механізми фінансування, пов’язані з

приватними інвестиціями.

У лютому 2024 року Європейський парламент затвердив принципи нової

програми підтримки України під назвою Ukraine Facility (UF). Ця назва

використовується для опису нового інструменту (механізму) фінансової підтримки

України коштами на суму 50 млрд євро протягом 2024-2027 років.

Правовою основою для нової програми став Регламент (ЄС) 2024/792

Європейського Парламенту та Ради від 29 лютого 2024 року про створення Інструменту

для України.

Новий механізм фінансування спрямований на досягнення цілей у трьох різних,

але взаємодоповнюючих сферах підтримки, об'єднаних у так звані складові

(компоненти) програми. В цьому листі ми будемо розглядати тільки Компонент 2

(Ukraine Investment Framework (UIF)), який спрямований на створення умов для

зростання інвестицій підприємств, де основні цілі сформульовані наступним чином:

o Активізація механізму, що знижує економічний ризик і сприяє збільшенню

вартості та кількості реалізованих інвестиційних проектів

o Розширення співпраці інвесторів з міжнародними фінансовими

організаціями для розвитку бізнесу в Україні.

o Підтримка інвестицій приватних компаній у сферах, що відповідають Плану

розвитку України

Із загальної суми 50 млрд євро 33 мільярди - це кредити, а 17 млрд - гранти. Розподіл

коштів, наданих в рамках UF на окремі компоненти:

 Компонент 1 - 38,27 млрд євро (76,54%)

 Компонент 2 – 6,97 млрд євро (13,94%)

 Компонент 3 – 4,76 млрд євро ( 9,52%)

Компонент 2 - Рамкова інвестиційна програма України (Ukraine Investment

Framework (UIF)

Strona 2 z 10

17 квітня під час інавгураційного засідання Керівної ради Компоненту 2

держави-члени ЄС прийняли положення та Стратегічні настанови Рамкової

інвестиційної програми України (UIF), одночасно розпочавши роботу над першими

проектами у цій сфері підтримки, які фактично почали реалізовуватися після

підписання відповідних договорів двома місяцями пізніше.

На відміну від проектів у двох інших компонентах, реалізація проектів у цій

частині програми Ukraine Facility буде передана після підписання відповідних

договорів фінансовим установам: Національним банкам розвитку країн ЄС (нп.

французькому AFD, німецькому KfD або польському BGK) та Міжнародним

фінансовим організаціям (ЄБРР, ЄІБ, МБРР, МФК).

Українські банки також братимуть участь у розподілі коштів за цим

Компонентом шляхом підписання відповідних договорів з вищезазначеними

фінансовими установами.

Із загальної вартості програми UIF приблизно 70% становитиме гарантія, яка

зменшить ризик міжнародних фінансових установ та організацій з фінансування

розвитку, які фінансуватимуть інвестиційні проекти в Україні. Решта коштів буде

спрямована на змішане фінансування підприємницької діяльності та технічну

допомогу, включаючи - в невеликій мірі - гранти. Завдяки фінансуванню від іноземних

установ, забезпеченому гарантіями ЄС, уряд сподівається протягом наступних 4 років

залучити інвестиційне фінансування на суму понад 30 млрд євро.

Приватні інвестори можуть брати участь в UIF через кілька каналів,

призначених для залучення та мобілізації інвестицій для відновлення та розвитку

України. Ось кілька ключових способів:

1. Державно-приватне партнерство (ДПП):

Інвестори можуть брати участь у ДПП, в рамках яких вони співпрацюють з

державними установами для фінансування та управління проектами.

2. Інвестиційні гарантії:

ЄС надає бюджетні гарантії для зменшення ризиків для приватних інвесторів. Це

робить більш привабливою для приватного капіталу участь у проектах, які в

іншому випадку могли б вважатися надто ризикованими.

3. Змішане фінансування:

Воно передбачає поєднання державних коштів з приватними інвестиціями для

залучення додаткового капіталу. Державні кошти можуть діяти як каталізатор,

роблячи проекти більш прибутковими та привабливими для приватних

інвесторів.

4. Фінансові інструменти:

Для підтримки залучення приватного сектору існують різні фінансові

інструменти, такі як позики, інвестиції капіталу та гранти. Ці інструменти

спрямовані на надання необхідної фінансової підтримки та пом’якшення

ризиків.

5. Технічна допомога та консультативні послуги:

Інвестори можуть скористатися технічною допомогою та консультативними

послугами, що надаються ЄС та іншими міжнародними організаціями. Ця

підтримка допомагає у підготовці, реалізації та управлінні проектом.

6. Інвестиційні платформи:

Strona 3 z 10

ЄС може створити спеціальні інвестиційні платформи або фонди, присвячені

Україні, куди приватні інвестори зможуть вкладати капітал і брати участь у

масштабних проектах.

Структура Компоненту 2 та опора на гарантії для установ, яки фінансують

інвестиції, призводить до того, що значна частина проектів, на які поширюється UIF,

може бути реалізована за так званою формулою «проектного фінансування» („project

financing”), де, на відміну від традиційного корпоративного фінансування, яке

базується на загальній кредитоспроможності позичальника, фінансування проектів в

основному базується на власних активах проекту та його дохідному потенціалі,

необхідному для погашення позики.

Ефективна реалізація заходів у рамках Компоненту 2 вже розпочалася. Згідно з

інформацією, наданою в червні Першим віце-прем'єр-міністром України Юлією

Свириденко, вже відібрано перші інвестиційні проекти.

Одну з перших угод на суму 100 млн євро підписали німецький державний банк

KfW та НЕК «Укренерго». Гроші будуть спрямовані на реконструкцію, відновлення та

розширення електроенергетичної інфраструктури. Те, що угода була підписана так

швидко, ймовірно, було пов'язано з терміновістю дій, які необхідно було здійснити, а

також з тим, що угода стосувалася грантової частини UIF. З точки зору успіху цієї

частини програми UF, більш важливим є паралельне підписання 12 угод з

міжнародними фінансовими установами на 990 млн євро у формі гарантій та 356 млн

євро у формі змішаного фінансування.

Серед установ, які все ще ведуть переговори щодо подальших угод, є польський

банк розвитку BGK.

BGK - очікуваний спосіб та принципи дій за Компонентом 2.

Незалежно від поточних домовленостей та переговорів з ЄС та національними

установами щодо умов участі у реалізації UIF, банк BGK розпочав роботу над

формуванням портфеля потенційних проектів, що відповідають вимогам банку та

механізму UF.

Польсько-українська господарча палата (PUIG) у співпраці з BGK

(https://www.bgk.pl/) вже організувала першу інформаційну зустріч про Український

інструмент для підприємців у Польщі в грудні 2023 року. У вересні PUIG зібрала та

надала банку попередню інформацію про понад 30 потенційних проектів. Ця

інформація наразі аналізується банком.

Ці дії не закривають шлях для нових заявок від зацікавлених суб’єктів, які

відповідають критеріям механізму UF. Згідно з ними:

1. Предметом фінансування можуть бути лише інвестиційні проекти в Україні,

незалежно від форми власності суб'єктів, зацікавлених в їх реалізації

2. Проекти повинні відповідати напрямкам розвитку, викладеним у «Плані

розвитку України 2024-2027»

3. Отримувачем кредиту може бути компанія, зареєстрована в Україні.

4. У зв'язку з ризиком коливань обмінного курсу гривні, кредити видаватимуться в

євро.

Strona 4 z 10

5. Сфера дії програми не включатиме гуманітарну допомогу, оборону чи підтримку

державам-членам ЄС, які надають захист українським біженцям, які втікають від

війни, що й надалі фінансуватиметься за іншими програмами допомоги.

BGK передбачає дві моделі співпраці з інвесторами, залежно від розміру проекту.

 Модель I застосовується до більших проектів (мінімум 5-7 млн євро). Для таких

проектів співпраця між інвесторами та BGK буде прямою, а BGK буде

стороною, що надає інвестиційний кредит.

 Модель II. У випадку менших проектів BGK діятиме у співпраці з українськими

банками, з якими будуть укладені відповідні угоди. У цьому випадку проект

спочатку оцінюється українським банком, який потім виступає кредитором,

використовуючи забезпечення ризиків, надане UIF.

BGK вже реалізує у співпраці з «Кредобанком» https://www.pkobp.pl/obanku/struktura/kredobank подібний проект фінансування з участю коштів ЄС для

українських малих та середніх підприємств відповідно до процедури,

встановленої для підтримки ЄС українських ММСП (Support for Ukrainian

MSMEs). Обсяг виділених коштів у цьому проекті склав 20 млн. злотих.

На даний момент BGK в першу чергу зацікавлений у великих проектах, які він

кредитуватиме безпосередньо. Модель II буде реалізована після підписання угоди про

участь у реалізації програми та деривативних угод з обраними українськими банками.

Детальні умови надання кредиту залежатимуть від ситуації на ринку та узгоджень

угоди, укладеної між банком і представниками ЄС. Попередніо можна очікувати:

 Строк кредиту до 12 років

 Ставка визначається як EURIBOR + мінімальна ставка банківської маржі

 Кредитування до 70% від вартості проекту (предметом переговорів є збільшення

цього рівня до 80%).

В рамках реалізації домовленостей, які наразі обговорюються, BGK підготує та

опублікує Положення про надання фінансування у формі кредитів, банківських

гарантій та безповоротних грантів. Це означає, що всі, хто бажає подати заявку на

фінансування, повинні почати готувати свої заявки вже зараз.

За оцінками Банку, підписання кредитних угод з інвесторами стане можливим не

раніше кінця весни 2025 року, що, враховуючи звичайні процедури та строки

міжнародного кредитування - від заявки до угоди - взагалі не залишає багато часу для

початку переговорів з Банком.

Виходячи з попередньої практики та попередніх переговорів з BGK, ми очікуємо,

що процес подачі заявок в BGK буде проходити в три етапи:

Етап I

Узгодження з BGK основних питань щодо доцільності та відповідності інвестиційного

проекту, поданого зацікавленою стороною, правилам Програми. На цьому етапі

зацікавлена сторона повинна надати BGK інформацію, яка включає щонайменше:

 предмет проекту та його характеристики,

 місцезнаходження проекту, вартість проекту,

 поточний стан просування заходів/робіт у реалізації проекту,

Strona 5 z 10

 назва та реквізити інвестора для його ідентифікації в реєстраційних системах

країни його резидентства,

 зазначення особи, відповідальної за реалізацію проекту, включаючи номер

телефону та адресу електронної пошти.

Етап ІІ (попередній)

Зацікавлена сторона повинна підготувати та надати BGK наступні документи:

1. Витяг з компетентного державного реєстру суб'єкта господарювання в країні

резидентства.

2. Установчий договір (статут).

3. Заповнена форма Картки клієнта (за зразком банку)

4. Заповнена форма Анкети персональних даних (за зразком банку)

5. Заповнена форма Декларації про реального бенефіціара (за зразком банку)

6. Окрема фінансова звітність суб'єкта господарювання за останні 2 фінансові роки

7. Консолідована фінансова звітність суб'єкта господарювання за останні 2

фінансові роки

8. Окрема фінансова звітність суб'єкта господарювання за останній завершений

поточний період або будь-який інший фінансовий документ аналогічного

характеру

9. Аудиторські висновки та звіти за останні 2 фінансові роки суб'єкта

господарювання та групи капіталу (якщо застосовно)

10. Бізнес-план проекту разом з інвестиційним бюджетом

11. Фінансова модель з основними положеннями або принаймні витяг з фінансової

моделі

12. Інформація (в описовій формі) про:

12.1. історію суб'єкта, що звертається за фінансуванням

12.2. обсяг і масштаби підприємницької діяльності

12.3. галузь, в якій працює суб'єкт

12.4. позицію на ринку та досвід роботи в галузі

12.5. професійний досвід керівництва та персоналу суб'єкта

12.6. ключових одержувачів разом із віковою структурою заборгованості

12.7. ключових постачальників разом із віковою структурою зобов'язань

12.8. основні виконані комерційні/інвестиційні контракти

12.9. фінансові зобов'язання (балансові та позабалансові)

12.10. співпрацю з банками та фінансовими установами

12.11. залежність від дотацій або державних закупівель

12.12. структуру акціонерів/структуру часток

12.13. Фінансові та організаційні зв'язки суб'єкта господарювання з іншими

суб'єктами господарювання (організаційна структура групи капіталу - якщо

застосовно)

12.14. Аудитора, який проводить перевірку фінансової звітності суб'єкта

господарювання

12.15. рейтинг і компанію, яка присвоює рейтинг суб’єкту (якщо присвоєно)

Етап III (просунутий)

1. Фінансова модель з основними положеннями

Strona 6 z 10

2. Фінансовий прогноз на період фінансування (на етапі реалізації проекту –

щонайменше на кінець кожного кварталу)

3. Документи, що підтверджують джерела фінансування інвестиції (власний

внесок)

4. Ключові комерційні або проектні контракти/розробка ключових комерційних

або проектних контрактів або їх основні положення

5. Договори субординованих позик (якщо зацікавлена сторона уклала такі

договори)

6. Звіти незалежних консультантів (нп. юридичний аудит (due-dilligence),

юридичні звіти, ринкові звіти)

7. Банківські висновки щодо заборгованості, дотримання договірних умов

тощо.

8. Рішення компетентних органів суб'єкта господарювання про надання дозволу

на запозичення коштів та інші документи, необхідні для укладення договору

9. Інші відповідні документи або інформація, зокрема: наявні концесії, ліцензії

та/або інші відповідні дозволи на здійснення господарської діяльності або

здійснення інвестицій (за наявності обґрунтувань)

10. Чинні довідки з податкової інспекції та установ соціального та медичного

страхування, що підтверджують відсутність відсутність публічно-правових

заборгованостей

11. Чинна довідка про несудимість та відсутність відкритих кримінальних

проваджень щодо посадових осіб суб'єкта господарювання.

12. Заповнена анкета ESG (за зразком банку)

Зауваження щодо підготовки бізнес-плану проекту

Цей документ повинен містити щонайменше наступну інформацію:

1. Резюме керівництва

2. Опис компанії та спонсорів

3. Характеристика проекту (включаючи технічну характеристику та характеристику

продукту та/або послуг, що пропонуються в результаті реалізації проекту, в тому

числі аналіз поставок ключової сировини або послуг)

4. Аналіз ринку (опис галузі, перспективи, конкуренція, цільова група, попит,

запланована частка ринку тощо)

5. Аналіз середовища компанії (ділового та юридичного)

6. План продажів/маркетингу

7. Організаційні та кадрові умови

8. Аналіз ключових контрактів (для інвестиційної та операційної фази, включаючи

постачання та приймання)

9. Графік реалізації проекту

10. Бюджет проекту, включаючи джерела фінансування

11. Фінансовий аналіз проекту/фінансове прогнозування

12. SWOT-аналіз

Під час процедури подання заявки слід мати на увазі, що BGK також очікує від

заявника декларацію, та, можливо, також документи, що заявник:

 Поважає положення Регламенту (ЄС) 2016/679 Європейського Парламенту та Ради

від 27 квітня 2016 року про захист фізичних осіб у зв'язку з опрацюванням

Strona 7 z 10

персональних даних та про вільний рух таких даних і про скасування Директиви

95/46/ЄС та аналогічного законодавства країни свого резидентства.

 Дотримується принципів ESG щодо сталого розвитку організації – екологічної,

соціальної та управлінської сфер відповідно до Директиви CSRD Європейського

Парламенту та Ради (ЄС) 2022/2464 від 14 грудня 2022 року.

 Використовує міжнародний стандарт PN-EN-ISO 26000:2021-4 як довідковий

документ, що містить керівні принципи для ведення діяльності та постійного

застосування принципів КСВ як соціально відповідальної поведінки та сталого

розвитку організації.

 Має та дотримується процедур боротьби з корупцією, відмиванням грошей та

фінансуванням тероризму.

Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. (BGK)

Фінансування економічного співробітництва з Україною

7 жовтня 2024 року BGK підписав договір з Міністерством фондів та

регіональної політики про створення та управління Фінансовим інструментом для

підтримки підприємств, які беруть участь у реконструкції та модернізації України.

Вартість виділених коштів становить 250 мільйонів злотих.

Проект спрямований на підтримку польських компаній, що працюють у Польщі,

у реалізації ініціатив, які розвивають співпрацю з українськими партнерами.

Фінансовий інструмент спрямований на компанії з різних секторів, які мають

досвід, ноу-хау, продукти та послуги, які можуть сприяти відновленню економічного

потенціалу України.

Фінансування може також сприяти збільшенню інтернаціоналізації польських

компаній, наприклад, у сфері експорту або імпорту до/з України. Також можна буде

підтримати компанії в медичному секторі, такі як: виробники протезів та

перев'язувальних матеріалів.

Позика для участі у відбудові України є формою фінансової підтримки, яка

характеризується пільговими умовами:

Сума підтримки: до 10 мільйонів злотих

Процентна ставка: 2 % річних

Термін погашення: до 10 років

Пільговий період погашення: до 12 місяців

Strona 8 z 10

Кошти позики для участі у відновленні України підприємці зможуть використати на:

1. реалізацію проектів, пов'язаних з виконанням контрактів для українських

суб'єктів господарювання, в тому числі:

o організація транспортування, зберігання та логістики, пов'язаної з

доставкою товарів і послуг населенню, а також будівельних матеріалів,

машин, технологій та інших ресурсів, необхідних для реалізації проектів

в Україні,

o розвиток ресурсів підприємства, необхідних для участі в інвестиціях,

пов'язаних з реконструкцією та розвитком інфраструктури України

(включаючи автомобільні дороги, залізницю, енергетичні мережі, мережі

водопостачання, комунальне та житлове будівництво),

o послуги з підготовки техніко-економічних обґрунтувань або

інвестиційних проектів для інвестицій, що здійснюються на території

України,

o фінансування діяльності медичних компаній, пов'язаної з виробництвом

медичних виробів, зокрема протезів та медичних перев'язувальних

матеріалів, які постачатимуться в Україну.

2. проекти, пов'язані з імпортом послуг і товарів, що постачаються партнерами з

України,

3. проекти, пов'язані з постачанням товарів і послуг компаніям, що беруть участь у

відновленні економічного потенціалу України, безпосередньо для реалізації цієї

діяльності.

Перелік преференцій у програмі «Фінансування економічного співробітництва

з Україною

 ви керуєте компанією в медичній галузі, пов'язаною з виробництвом медичних

виробів, зокрема протезів та медичних перев'язувальних матеріалів, які

постачаються в Україну – знижена процентна ставка до 1 %,

 ви надаєте документи, що підтверджують налагоджену раніше співпрацю з

українськими контрагентами, напр. митні документи, інвойси, договори –

знижена відсоткова ставка до 1,75%,

 метою вашої позики буде інвестиція, пов'язана з реконструкцією та розвитком

інфраструктури України (включаючи автомобільні дороги, залізницю,

енергетичні мережі, мережі водопостачання, комунальне та житлове

будівництво) – подовжений період погашення до 144 місяців,

 ви плануєте здійснювати інвестиції в будівництво самостійно – подовжений

пільговий період до 24 місяців.

Суб’єкти, відповідальні за обслуговування програми

Прийом заявок розпочнеться у квітні 2025 року.

Детальна інформація буде опублікована на веб-сайтах фінансових партнерів:

 Bank Ochrony Środowiska

 Towarzystwo Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych

 Lubelska Fundacja Rozwoju

Strona 9 z 10

 Biłgorajska Agencja Rozwoju Regionalnego

Польський фонд розвитку (Polski Fundusz Rozwoju)

Товариство інвестиційних фондів (Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych)

PFR TFI

PFR TFI управляє двома спеціалізованими фондами іноземної експансії, які

співфінансують іноземні інвестиції польських компаній:

 Фонд закордонної експансії FIZ AN,

 Фонд закордонної експансії 2 FIZ AN.

Перший завершив свій інвестиційний період у 2023 році, тоді як другий розпочав

діяльність у тому ж році і продовжує здійснювати іноземні інвестиції разом з

польськими компаніями („Fundusz”, „FEZ”).

Як діє FEZ?

Фонд спільно з польськими компаніями інвестує в закордонні проекти «greenfield»

та «brownfield», пропонуючи багаторічне стабільне акціонерне та боргове

фінансування.

Фонд завжди є міноритарним інвестором і залишає управління проектом в руках

партнера. Пропорційно до своєї частки в капіталі або боргових зобов'язань, Фонд може

розділити бізнес-ризик, пов'язаний з інвестицією, таким чином забезпечуючи

польському підприємцю більшу безпеку капіталу.

Фонд може співпрацювати з польським партнером як в якості єдиного фінансового

інвестора, так і долучатися до фінансування проекту разом з іншими установами.

Пропозиція фонду може бути доповненням до банківських фінансових продуктів. Фонд

відкритий до співпраці з банками, інвестиційними фондами та фінансовими і

консультаційними установами, які беруть участь у реалізації прямих іноземних

інвестицій польського партнера.

Strona 10 z 10

Інші програми фінансування

Крім того, доступно багато інших програм, переважно з частковими

безповоротними грантами. Враховуючи значну різноманітність цих програм, ми завжди

шукаємо їх залежно від конкретних проектів. У цьому плані ми співпрацюємо зі

спеціалізованими компаніями цього профілю в даному випадку БІЗНЕС -АНГЕЛАМИ ТОВ «УКРАЇНСЬКІ ІЛЛЮМІТАТІ» ЯКІ ПРЕДСТАВЛЕНІ у КИЄВІ за адресою 03040 Проспект Голосіївський 96 КЕРІВНИК ВАЛЕНТИНА ЕЛІАС тел для консультацій 050-141-08-76 з15 до 18 крім вихідних

З повагою

Роман Дрипс