

ЗАКОН ПРО “ІНВЕСТ-НЯНЬ”

комплексний підхід до підтримки інвесторів

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

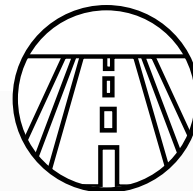
Які форми підтримки передбачає Закон



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)**

Процедура отримання підтримки: Вимоги до ТЕО

☐ коротке **резюме** результатів підготовки ТЕО

☐ оцінка технічної здійсненності Проекту та опис **технічних** рішень

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

☐ **юридичні аспекти** реалізації Проекту

☐ аналіз **соціальних, економічних** показників Проекту та оцінка **соціального** ефекту

☐ опис **ринкового** середовища

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

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

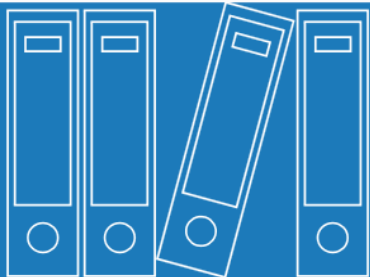
☐ фінансовий аналіз Проекту – FIRR, FNPV, DPP тощо.

☐ 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 Кабінету Міністрів України від 19.05.2021
№ 515 (із змінами)
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}

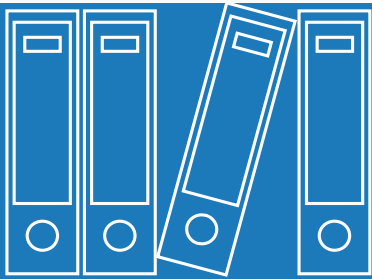


Інвестиції

Дисконтування за WACC

PV_{inv}

<30%



Постанова Кабінету Міністрів від 07.07.2021
№ 714

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



Процедура отримання підтримки: Вимоги до фінансової спроможності

Достатність власного
капіталу

Достатність чистого
інвестиційного
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 0,2**

Коефіцієнт фінансової стабільності
– **не менше 0,3**

Коефіцієнт рентабельності
EBITDA – **не менше 0,07**

Коефіцієнт поточної ліквідності –
не менше 0,7

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** (мають подати договір про співпрацю в реалізації Проекту), окрім вимог до фінансової стабільності, які застосовуються до тієї юридичної особи, яка фінансуватиме проект

Аудит

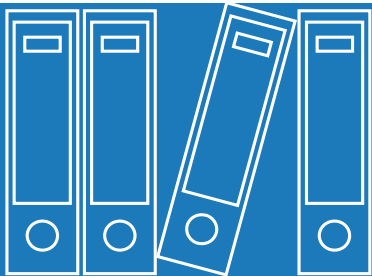


фінансова звітність, що подається заявником, повинна бути **підтверджена** аудитором, який відповідає певним вимогам

Банк



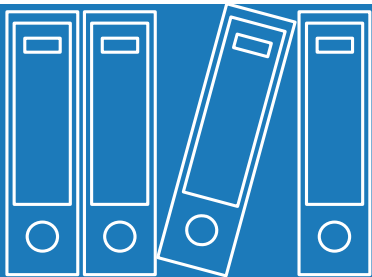
банки, що надають заявнику підтвердження про готовність надати фінансування, повинні **відповідати критеріям надійності банків**



Постанова Кабінету Міністрів України від 23.06.2021
№ 648 (із змінами)
Про затвердження вимог до заявника щодо фінансової спроможності для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями



Процедура оцінки (становить 60 днів, для проектів, фінансування яких забезпечуватиметься за рахунок залучених коштів від МФК, ЄБРР, ЄІБ, інших МФО – 45 днів)



Постанова Кабінету Міністрів України від 28.07.2021
№ 819 (із змінами)
Про затвердження Порядку та методології
проведення оцінки інвестиційного проекту
із значними інвестиціями



0 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



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



Другий етап оцінки інвестиційного проекту: збір пропозицій органів влади

МЕ залучає до оцінки:

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

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



МЕ 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

$$\text{ENPV} > 0$$

МЕ 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



МЕ 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

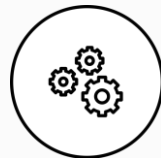
$$\frac{PV_{\text{дп}}}{PV_{\text{інв}}} < 30\%$$

$$ENPV > 0$$

6 МЕ 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 МЕ разом з висновком про доцільність реалізації інвестиційного проекту надсилає заявнику **зауваження до проекту договору з пропозицією** щодо його доопрацювання

10

МЕ за результатами оцінки проекту готує один із таких висновків:



висновок про **доцільність** реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями та укладення спеціального інвестиційного договору;



висновок про **недоцільність** реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями та відмову в укладенні спеціального інвестиційного договору

Стимулювання здійснення нових інвестицій на умовах "інвест-няні"

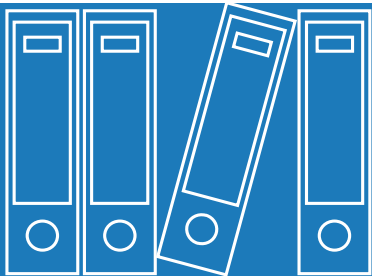


Урахування пропозицій
потенційних заявників,
які мають намір
реалізувати
інвестиційні проекти із
значними інвестиціями

- постанова Кабінету Міністрів України від 23.06.2021 № 648 "Про затвердження вимог до заявника щодо фінансової спроможності для реалізації інвестиційного проекту із значними інвестиціями"
- постанова Кабінету Міністрів України від 19.05. 2021 № 515 "Про затвердження вимог до техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту із значними інвестиціями"
- постанова Кабінету Міністрів України від 28.07.2021 № 819 "Про затвердження Порядку та методології проведення оцінки інвестиційного проекту із значними інвестиціями"



Зміни



Постанова Кабінету Міністрів України від 09.08.2022
№ 881
Про внесення змін до деяких постанов Кабінету
Міністрів України щодо інвестиційних проектів із
значними інвестиціями



Стимулювання здійснення нових інвестицій на умовах "інвест-няні"

розширено можливості залучення фінансування від будь-яких МФО, членом яких є Україна



можливість реалізації проектів інститутам спільного інвестування



зменшено до 45 календарних днів строк проведення оцінки інвестиційного проекту із значними інвестиціями, якщо заявник залучає фінансування від МФО або урядової фінансової організації



спрощено та уточнено деякі положення ТEO



можливість реалізації проектів публічним компаніям із акціями (частками) в обігу на іноземних фондових біржах



уточнено положення щодо ліквідних активів



Охоплення більшого кола інвесторів та усунення бар'єрів, що стоять на шляху у суб'єктів господарювання, які мають намір реалізувати інвестиційні проекти із значними інвестиціями та отримати державну підтримку, передбачену Законом.