ЗАТВЕРДЖУЮ

Перший заступник Міністра
цифрової трансформації України

_____Олександр БОРНЯКОВ

ЛИСТ ОЧІКУВАНЬ ВЛАСНИКА
державного підприємства
«НАЦІОНАЛЬНИЙ ФОНД ІНВЕСТИЦІЙ УКРАЇНИ»
(код ЄДРПОУ 44304209)
на 2026 рік
(нова редакція)

СЕД АСКОД - Міністерство цифрової трансформації України
№ документа: 1/20-5-7817
Дата реєстрації: 18.05.2026
Сертифікат: 3DD73E080000000000000000000000000000001
Дійсний з: 19.02.2026 16:28:20
Дійсний до: 19.02.2027 23:59:59
Підписувач: Германовський Сергій Анатолійович
Мітка часу: 18.05.2026 11:14:32

СЕД АСКОД - Міністерство цифрової трансформації України
№ документа: 1/20-5-7817
Дата реєстрації: 18.05.2026
Сертифікат: 382367105294AF9704000000A16D0500CD35C904
Дійсний з: 03.11.2025 16:28:12
Дійсний до: 03.11.2026 16:28:12
Підписувач: Борняков Олександр Сергійович
Мітка часу: 18.05.2026 20:05:18

м. Київ – 2026

ДОКУМЕНТ СЕД МІНЦИФРИ АСКОД

Підписувач Борняков Олександр Сергійович
Сертифікат 382367105294AF9704000000A16D0500CD35C904
Дійсний з 03.11.2025 16:28:12 по 03.11.2026 16:28:12

1/20-5-7817 від 18.05.2026

Цілі діяльності Підприємства

Державне підприємство «Національний фонд інвестицій України» (скорочена назва – ДП «Націнвестфонд») є державним унітарним підприємством, що засноване на державній власності та належить до сфери управління Міністерства цифрової трансформації України.

Місцезнаходження підприємства – вул. Михайла Грушевського, 12/2, м. Київ, 01008, Україна.

Метою діяльності підприємства є створення сприятливих умов для реалізації масштабних інвестиційних та соціально значущих проектів, розвитку міжнародного економічного співробітництва, зростання конкурентоспроможності України та провадження господарської діяльності.

Основним видом діяльності підприємства, відповідно до переліку видів економічної діяльності, є - трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти (КВЕД 64.30), що передбачає діяльність довірчих товариств, траст-фондів, інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) та інших фінансових посередників.

В межах основного виду економічної діяльності та Статуту підприємства, визначено наступні напрями діяльності, які здійснює підприємство:

- провадження господарської діяльності з використанням об'єктів, примусово вилучених відповідно до Закону України «Про основні засади примусового вилучення в Україні об'єктів права власності російської федерації та її резидентів» та переданих підприємству в господарське відання;
- провадження господарської діяльності, пов'язаної з придбанням у власність активів, ефективним управлінням активами, а також збереженням та збільшенням їх вартості;
- залучення та концентрація фінансових ресурсів для реалізації інвестиційних проектів та програм;
- фінансування та реалізація пріоритетних інвестиційних проектів та програм;
- залучення інвестицій;
- ініціювання та підготовка інвестиційних та інших проектів та програм;
- управління об'єктами власності відповідно до закону;
- утворення інвестиційних фондів та проектних компаній, участь в інвестиційних фондах та проектних компаніях;
- управління фондами;
- участь у спільній діяльності;
- участь у соціально значущих проектах та програмах;
- здійснення операцій з фінансовими активами;
- здійснення операцій з цінними паперами;
- надання фінансової допомоги стартапам, у тому числі у сферах оборони, інфраструктури та інформаційних технологій, у формі конвертованої позики.

Відповідно до мети діяльності підприємства, яка визначена Статутом підприємства, підприємство може здійснювати інші види господарської діяльності, якщо вони не заборонені законодавством.

Ціллю підприємства є забезпечення ефективного управління державними та інвестиційними активами з метою збереження і примноження їх вартості, отримання прибутку та реалізації пріоритетних для держави інвестиційних і соціально значущих проєктів.

Фінансові цілі діяльності підприємства

Основною ціллю ДП «Націнвестфонд» є отримання прибутку, ефективне використання державного майна, збільшення показників фінансового результату, підвищення фінансової стійкості та збільшення відрахувань до державного бюджету. Майно Підприємства є державною власністю і закріплюється за ним на праві господарського відання.

ДП «Націнвестфонд» діє на принципах госпрозрахунку, самофінансування та самоокупності та функціонує як самостійний суб'єкт господарювання. ДП «Націнвестфонд» повністю забезпечує покриття витрат своєї господарської діяльності власними коштами, не потребує фінансування з державного бюджету і не використовує для провадження своєї діяльності кредитні кошти.

Джерелом здійснення діяльності підприємства у 2026 році є кошти статутного капіталу ДП «Націнвестфонд» та отриманий купонний дохід від коштів, розміщених в облігації внутрішньої державної позики, та власні кошти підприємства, зокрема прибуток від комерційної діяльності.

З урахуванням змін до стратегічного плану, Підприємство реалізує новий напрям інвестиційної діяльності - придбання прав вимоги до стратегічних підприємств.

Зазначений напрям:

- створює передумови для формування довгострокових грошових надходжень;
- забезпечує перевищення прогнозованих грошових надходжень над інвестиційними витратами;
- поєднує фінансову доцільність із реалізацією державної політики економічної безпеки;
- спрямований на консолідацію часток стратегічно важливих активів у сфері державного впливу.

Інвестування у права вимоги розглядається як ефективний інструмент формування керованого портфеля активів, здатного генерувати стабільні грошові надходження у середньо – та довгостроковій перспективі, що сприяє підвищенню фінансової стійкості підприємства.

Основними **фінансовими цілями** Підприємства є:

1. Забезпечення платоспроможності та ліквідності — формування стійкої фінансової бази, що дозволяє підтримувати стабільні грошові надходження

та досягати запланованого рівня рентабельності у довгостроковій перспективі.

2. Зростання власного капіталу — поступове нарощування вартості активів через ефективне управління інвестиційним портфелем, включаючи ОВДП та права вимоги до підприємств, діяльність яких є стратегічно важливою для держави.
3. Отримання фінансового доходу через інвестиції в інструменти фінансового ринку, такі як облігації внутрішньої державної позики (ОВДП) та формування портфеля прав вимоги з прогнозованими надходженнями.
4. Раціональне використання залучених активів, отримання економічного ефекту від управління майном, у тому числі через реструктуризацію та санацію, для забезпечення максимальної ефективності роботи підприємства.
5. Підсилення економічної стійкості держави — сприяння сталому розвитку стратегічних підприємств, формування механізмів контролю та участі держави у подальшому розвитку критично важливих галузей економіки.

Операційні цілі діяльності Підприємства

1. Реалізація інвестиційних проєктів у придбання та модернізацію основних засобів для створення необхідної матеріально-технічної бази підприємства та забезпечення його сталого розвитку.
2. Формування команди шляхом створення нових робочих місць та залучення кваліфікованих працівників для забезпечення операційної діяльності підприємства.
3. Забезпечення фінансової стійкості та прибутковості підприємства через ефективну організацію фінансово-господарської діяльності, оптимізацію витрат і впровадження дієвих бізнес-процесів на етапі стабілізації та розширення діяльності підприємства.
4. Здійснення операцій з придбання прав вимоги до підприємств - боржників з метою ефективного управління активами, їх реструктуризації та підвищення вартості інвестиційного портфеля.

Нефінансові цілі діяльності Підприємства

ДП «Націнвестфонд» прагне досягти стійкого розвитку шляхом постійного моніторингу зовнішнього середовища, управління ризиками та інвестування в розвиток людського капіталу, що дозволить забезпечити гнучкість та адаптивність бізнесу до мінливих умов ринку.

Основними **нефінансовими цілями** Підприємства є:

1. Удосконалення системи колективно-договірного регулювання трудових відносин для підвищення соціального захисту працівників та ефективності трудових відносин.
2. Підвищення ефективності управління персоналом через впровадження сучасних підходів до мотивації, розвитку компетенцій та організації праці.
3. Забезпечення дотримання антикорупційного законодавства шляхом реалізації та вдосконалення Антикорупційної програми.
   Мінімізація корупційних ризиків через:
   - систематичне навчання персоналу з питань антикорупції;
   - створення ефективної системи контролю за дотриманням антикорупційного законодавства контрагентами;
   - вдосконалення механізмів запобігання корупції на всіх рівнях підприємства.
4. Розвиток ефективної системи внутрішнього контролю за дотриманням антикорупційного законодавства в усіх сферах діяльності підприємства.

У зв’язку з доповненням Листа очікувань власника новою операційною ціллю, що передбачає здійснення операцій з придбання прав вимоги до підприємств - боржників з метою ефективного управління активами, їх реструктуризації та підвищення вартості інвестиційного портфеля, а також коригуванням окремих статей доходів і витрат, виникла необхідність уточнення цільових показників ефективності, визначених у Листі очікувань власника, з метою приведення їх у відповідність до оновлених планових показників фінансово-господарської діяльності Підприємства.

Таблиця. ***Цільові показники ефективності Підприємства***

	2025 рік (план)	**2026 рік (план)**	**2027 рік**	**2028 рік**	**2029 рік**
ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ					
Основні фінансові показники					
Коефіцієнти рентабельності:					
коефіцієнт рентабельності операційних витрат	(0,7117)	(0,7550)	(0,7520)	(0,6768)	(0,6700)
Коефіцієнти платоспроможності:					
коефіцієнт покриття EBITDA фінансових витрат	(83,7733)	0,0000	(60,0000)	(50,0000)	(40,0000)
коефіцієнт відношення боргу до EBITDA	126,7121	0,3333	0,3500	0,4000	0,4500
Інші фінансові показники					
Інші фінансові доходи -	40 186	144 712	147 000	149 000	151 000

відсотки за облігаціями чи іншими цінними паперами (відсотки по облігаціям внутрішньої державної позики (ОВДП))					

Виплати на користь держави, тис. грн (включаються з метою моніторингу, крім дивідендів)					
Податкові, разом, з них:	**9 598**	**34 932**	**35 912**	**36 122**	**36 332**
Податок на прибуток	229	1 490	1 900	2 000	2 100
ПДВ	-	470	480	490	500
Рентна плата	8 100	18 632	18 632	18 632	18 632
Інші	1 269	14 810	14 900	15 000	15 100
Неподаткові, разом, з них:	**3 038**	**18 286**	**19 602**	**19 985**	**20 384**
Частина чистого прибутку/дивіденди	2 224	5 428	6 652	6 985	7 334
Інші	814	12 858	12 950	13 000	13 050
Обсяги бюджетного фінансування, тис. грн					
Напрями, цілі (у розрізі видатків споживання та видатків розвитку)	-	-	-	-	-
Обсяги квазіфіскальних операцій, тис. грн					
[Найменування операцій (за видами квазіфіскальних операцій)]:					
Витрати, пов’язані із здійсненням виду діяльності					
Норма прибутку за видом діяльності (%)					
Дохід, отриманий за видом діяльності					
Кошти, передбачені на компенсацію Підприємству за видом діяльності					
Отримана Підприємством компенсація за видом діяльності					
Фінансовий результат за видом діяльності					
ОПЕРАЦІЙНІ ПОКАЗНИКИ					
Чистий фінансовий результат, тис. грн	3 382	6 785	8 315	8 731	9 168
Створення робочих місць	22	63	70	80	90
Сума інвестицій, спрямованих на придбання основних засобів.	1 481 430	1 540	200	200	200
Відсоток виконання інвестиційного плану.	100	100	100	100	100
НЕФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ					

Відсоток заповнення вакансій.	100	100	100	100	100
Рівень обізнаності працівників з антикорупційним законодавством	100	100	100	100	100
Врегулювання випадків конфлікту інтересів, %	100	100	100	100	100

Корпоративне управління

ДП «Націнвестфонд» є юридичною особою та у своїй діяльності керується Конституцією України, законами України, актами Президента України, Кабінету Міністрів України, наказами Міністерства цифрової трансформації України, іншими нормативно-правовими актами, а також Статутом, затвердженим уповноваженим органом управління.

На виконання постанови Кабінету Міністрів України від 08.09.2025 № 1104 «Про затвердження Порядку перетворення державного підприємства в акціонерне товариство, товариство з обмеженою відповідальністю, 100 відсотків акцій (часток) якого належать державі» забезпечується здійснення заходів з перетворення державного підприємства у товариство з обмеженою відповідальністю відповідно до вимог Закону України «Про особливості регулювання діяльності юридичних осіб окремих організаційно-правових форм у перехідний період та об’єднань юридичних осіб».

Управління Підприємством здійснює Генеральний директор — Голова комісії з припинення, який призначається на посаду та звільняється з посади уповноваженим органом управління у порядку, визначеному законодавством.
Відповідно до Статуту Генеральний директор самостійно приймає рішення щодо діяльності Підприємства, за винятком питань, віднесених до компетенції уповноваженого органу управління.

З метою удосконалення системи корпоративного управління на Підприємстві забезпечується ефективне управління інформацією та належна організація внутрішніх управлінських процесів.

Очікування щодо управління дочірніми підприємствами

Дочірні підприємства у ДП «Націнвестфонд» відсутні.

Пріоритети досягнення цілей

З метою оцінювання результатів досягнення цільових показників ефективності ДП «Націнвестфонд» пріоритетними є наступні показники:

Фінансові цілі:

Пріоритет №1: Коефіцієнт фінансової стійкості – показник, який відображає здатність підприємства покривати свої зобов'язання власними коштами та забезпечувати безперебійну діяльність у довгостроковій перспективі.

Пріоритет №2: Збільшення фінансового доходу Підприємства за рахунок розширення напрямів інвестиційної діяльності, зокрема шляхом додаткового придбання нових пакетів облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП).

Операційні цілі:

Пріоритет №1: Формування портфеля прав вимоги з прогнозованими надходженнями.
Пріоритет №2: Отримання чистого фінансового прибутку, що забезпечує фінансову стійкість підприємства та сприяє його розвитку.

Нефінансові цілі:

Пріоритет №1: Забезпечення дотримання антикорупційного законодавства є стратегічним пріоритетом нашого підприємства. Шляхом впровадження прозорих процедур, систематичного навчання персоналу та ефективної системи внутрішнього контролю ми прагнемо створити середовище, в якому корупція є неприпустимою. Це не лише відповідає вимогам законодавства, але й зміцнює довіру наших партнерів, інвесторів та клієнтів.

Консультації з наглядовою радою (виконавчим органом) Підприємства

Відповідно до законодавства, утворення наглядової ради Підприємства не є обов’язковим.

Генеральний директор-
Голова комісії з припинення **Сергій ГЕРМАНОВСЬКИЙ**