



Допомога, відновлення та стійка відбудова

Надання допомоги Україні у задоволенні невідкладних
та середньострокових економічних потреб

Неофіційний концептуальний документ, підготовлений
працівниками Групи Світового банку
Представлений в якості контексту для
Міністерського круглого столу на підтримку України
на Весняних зборах МВФ і Світового банку 2022 року

Скорочення

AQR	Asset Quality Review	AQR	Оцінка якості активів
DGF	Deposit Guarantee Fund of Ukraine	ФГВФО	Фонд гарантування вкладів фізичних осіб
ENTSO-E	European Network of Transmission System Operators	ENTSO-E	Європейська мережа операторів системи передачі електроенергії
EU	European Union	ЄС	Європейський Союз
FDI	Foreign direct investment	ПІІ	Прямі іноземні інвестиції
FIT	Feed-in tariffs	FIT	Фіксований тариф на викуп електроенергії
FX	Foreign exchange	ІВ	Іноземна валюта
GFDRR	Global Facility for Disaster Reduction and Recovery	GFDRR	Глобальний фонд зі зменшення небезпеки від стихійних лих та відновлення
GMI	Guaranteed Minimum Income	ГМД	Гарантований мінімальний дохід
GRADE	Global Rapid Post Disaster Damage Estimation	GRADE	Глобальна швидка оцінка пошкоджень після катастроф
HACC	High anti-corruption court	ВАКС	Вищий антикорупційний суд
HUS	Household Utility Subsidy	ЖС	Житлова субсидія
IBRD	International Bank for Reconstruction and Development	МБРР	Міжнародний банк реконструкції та розвитку
IDA	International Development Association	МАР	Міжнародна асоціація розвитку
IFI	International financial institution	МФО	Міжнародна фінансова організація
IOM	International Organization for Migration	МОМ	Міжнародна організація з міграції
IMF	International Monetary Fund	МВФ	Міжнародний валютний фонд
KSE	Kyiv School of Economics	KSE	Київська школа економіки
LNG	Liquified natural gas	СПГ	Скrapлений природний газ
MAPF	Ministry of Agrarian Policy and Food	МАПП	Міністерство аграрної політики та продовольства
MDTF	Multi-Donor Trust Fund	ЦФБД	Цільовий фонд багатьох донорів
MOF	Ministry of Finance	Мінфін	Міністерство фінансів
MOSP	Ministry of Social Policy	Мінсоцполітики	Міністерство соціальної політики
NABU	National Anti-corruption Bureau of Ukraine	НАБУ	Національне антикорупційне бюро України
NACP	National Agency on Corruption Prevention of Ukraine	НАЗК	Національне агентство з питань запобігання корупції
NBFI	Non-banking financial institutions	НБФУ	Небанківські фінансові установи
NBU	National Bank of Ukraine	НБУ	Національний банк України
OHCHR	Office of the High Commissioner for Human Rights	OHCHR	Управління Верховного комісара ООН з прав людини
PEFA	Public Expenditure and Financial Accountability	ДВФП	Державні видатки та фінансова підзвітність
PPP	Public-private partnership	ДПП	Державно-приватне партнерство

SAPO	Specialized Anti-Corruption Prosecutor's Office	САП	Спеціалізована антикорупційна прокуратура України
SMEs	Small and medium enterprises	МСП	Малі та середні підприємства
SOB	State-owned bank	ДБ	Державний банк
SOE	State-owned enterprise	ДП	Державне підприємство
TSO	Transmission System Operator	ОСП	Оператор системи передачі електроенергії
UAH	Ukrainian hryvna	грн	Українська гривна
UNHCR	United Nations High Commission for Refugees	UNHCR	Верховний комісар ООН у справах біженців
UNOCHA	Office for the Coordination of Humanitarian Affairs	UNOCHA	Офіс ООН з координації гуманітарних питань
WHO	World Health Organization	ВООЗ	Всесвітня організація охорони здоров'я
WSS	Water supply and sanitation	ВК	Водопостачання та каналізація

Допомога, відновлення та стійка відбудова

Надання допомоги Україні у задоволенні невідкладних та середньострокових економічних потреб

Зміст

Огляд.....	5
I. Вступ.....	13
II. Найважливіші економічні заходи на етапі надання допомоги.....	16
III. Найважливіші економічні заходи на етапі відновлення	24
IV. Найважливіші економічні напрямки на етапі стійкої відбудови.....	32
V. Збереження потенціалу України з надання допомоги, відновлення та стійкої відбудови: заклик до дії	37

Огляд

Україна зазнала величезної економічної та соціальної шкоди внаслідок війни

1. Народ України, особливо найбільш вразливі верстви населення, платять величезну ціну в результаті російського вторгнення в Україну, Світовий банк прогнозує зниження ВВП приблизно на 45,1 відсотка в 2022 році через переміщення, руйнування та дестабілізацію. Гинуть люди та втрачаються засоби до існування, більше десяти мільйонів людей змушені покинути свої домівки — і свою країну — у пошуках безпеки. Дотепер, бойові дії велися в 10 областях, на які припадає приблизно 50 відсотків ВВП України. Масштаби війни й спричинена нею розруха, поставили під загрозу результати розвитку України, досягнуті в результаті важкої роботи. Відбулась дестабілізація виробництва та руйнування власності, порушення каналів торгівлі, зменшення інвестицій та руйнування людського капіталу.

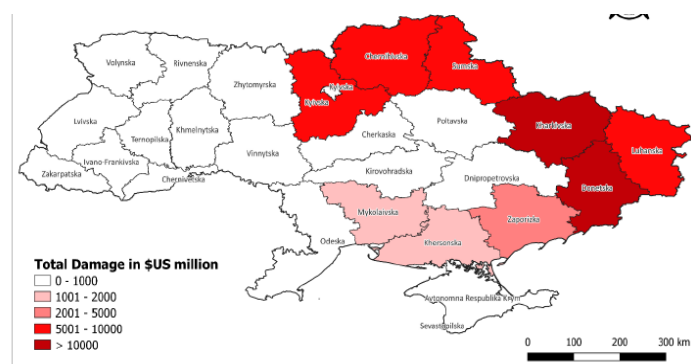
2. Війна завдала катастрофічних збитків економіці країни та загрожує тривалим зниженням рівня життя українців. Залежно від перебігу війни та стану економіки України, рівень бідності цілком може зрости майже до 60 відсотків населення до 2023 року. Поширення рівня бідності може бути нерівномірним у географічному вимірі, залежно від рівня впливу війни в різних регіонах, але також і серед різних груп населення. Вражаючим є гендерний аспект: дев'ять з десяти біженців – жінки та діти, тоді як члени сім'ї-чоловіки залишаються в Україні.

3. Швидка попередня оцінка фізичних пошкоджень (не включаючи збитки в економіці), проведена Світовим банком, показала, що станом на 31 березня 2022 року, війна призведе до фізичних пошкоджень будівель та інфраструктури на суму щонайменше 59,2 мільярдів доларів США. Вартість із врахуванням економічних потреб була б у кілька разів вищою. Пошкодження зафіксовані в 23 з 25 регіонів країни (області та інші територіальні одиниці), переважно в Північній та Східній Україні, а також в інших регіонах країни. Пошкодження в Харківській та Донецькій областях складають 42 відсотки від загальних пошкоджень (див. малюнок).

4. В цьому концептуальному документі описуються три етапи гнучкого та цілеспрямованого підходу до відродження економіки України, та надаються рекомендації щодо найважливіших напрямків невідкладних заходів для створення підґрунтя для відновлення доходів та скорочення рівня бідності, а також окреслюються пріоритети підтримки стійкого, інклюзивного відновлення та розбудови в майбутньому (див. Таблиця в кінці огляду):

- Визначення пріоритетів *надання допомоги* під час війни для підтримки функціонування економіки та захисту населення.
- Запровадження швидких і скоординованих дій для стимулювання *відновлення* одразу після припинення бойових дій, що забезпечить своєчасний вихід із неоптимальної політики воєнного часу.
- Розробка та координація стратегії *стійкої відбудови* на середньострокову перспективу, спрямованої на відбудову як установ, так і інфраструктури

Малюнок 1: Карта фізичних пошкоджень, за оцінками, станом на 31 березня 2022 року



Пріоритетом під час війни (етап допомоги) є максимальне збереження економічного потенціалу

5. Основною метою під час війни (**етап допомоги**) є підтримка економіки, водночас намагаючись пом'якшити найбільш значні потрясіння для економіки та населення. На етапі надання допомоги найбільш важливими сферами соціально-економічних заходів є:

(1) Підтримка макрофінансового управління та діяльності уряду; (2) Захист населення в умовах серйозних соціально-економічних потрясінь; (3) Відновлення основних послуг інфраструктури; і (4) Збереження виробничо-економічного потенціалу (фізичного та людського капіталу) наскільки це можливо.

6. **Підтримка макрофінансового управління та діяльності уряду:** війна зруйнувала перспективи зростання, посилила вразливість фіскальної системи, дестабілізувала сальдо платіжного балансу, порушила фінансові потоки, а доступ до зовнішніх ринків капіталу залишається закритим. Однак, управління макрофінансовою і фіскальною структурою України є ключовим пріоритетом економічної політики під час війни, щоб обмежити негативний вплив на зростання, пом'якшити інфляцію та зменшити зростання рівня крайньої бідності.

7. Україна запровадила важливі заходи для забезпечення безперервності діяльності ключових фінансових, монетарних та фіскальних установ, включаючи заходи Національного банку України щодо захисту банківського сектору. Станом на початок квітня, банківська система зберігає ліквідність, частково завдяки підтримці рефінансуванням з боку НБУ та стабілізації відтоку депозитів. Але на якість банківських активів і, зрештою, платоспроможність вплинуть збитки, завдані війною, а також тиск на банківську систему через подальше збільшення впливу державного регулювання. Це й надалі зменшуватиме ліквідність банків, необхідну для кредитування виробничих капіталовкладень в економіку після війни. Україна також намагається продовжувати виплачувати базову зарплату державним службовцям і здійснювати важливі соціальні платежі, навіть в умовах, коли здатність уряду мобілізувати фіскальні надходження під загрозою. Це надзвичайно важливо для збереження урядового та людського потенціалу для підтримки відновлення економіки після закінчення бойових дій.

8. **Захист населення в умовах серйозних соціально-економічних потрясінь.** Поки війна триває, першочерговим завданням є порятунок життів цивільного населення шляхом доставки медичного обладнання та медичних працівників для надання невідкладної допомоги у районах, що постраждали від конфлікту. Потрібне швидке фінансування для закупівлі та розподілення медичного обладнання для надання невідкладної допомоги хірургічним відділенням, відділенням інтенсивної терапії та мобільним службам невідкладної допомоги в районах, що постраждали від конфлікту. У той же час система соціального захисту продовжує надавати захист домогосподарствам, які стикаються з новими фінансовими труднощами, шляхом реєстрації нових отримувачів допомоги особисто та через цифрові платформи. Крім того, внутрішньо переміщені особи (ВПО) потребують тимчасової грошової допомоги, потрібна також допомога із забезпечення житлом внутрішньо переміщених осіб та тих осіб, житло яких було пошкоджено під час війни.

9. **Відновлення основних послуг інфраструктури.** Хоча більшість магістральних ліній електропередачі і газопроводів наразі не постраждали, енергетичний сектор зазнав значного впливу через війну. Незважаючи на те, що енергопостачання домогосподарств постійно відновлюється після пошкодження внаслідок конфлікту, станом на кінець березня майже мільйон споживачів залишається без енергопостачання. Однак, однією з позитивних подій було успішне завершення Україною синхронізації енергосистеми з Європейською мережею операторів системи передачі електроенергії (ENTSO-E) – навіть під час війни. З метою підтримки основних транспортних послуг задля забезпечення перевезення критично важливих товарів і збереження численних маршрутів для евакуації цивільного населення, виконується негайний ремонт критичних пошкоджень транспортної інфраструктури, а також використовуються тимчасові рішення для відновлення мобільності (наприклад, будівництво збірних мостів). Існує також нагальна потреба у вирішенні проблеми дефіциту оборотного капіталу енергетичних і транспортних державних підприємств, щоб продовжити надання послуг і ремонт пошкоджень, оскільки вони стикаються з браком надходжень.

10. **Збереження виробничо-економічного потенціалу:** критично важливий людський капітал України, джерело майбутнього зростання, знаходиться під загрозою через перерваний процес навчання під час війни. Пріоритетом є повернення учнів та студентів до системи освіти, щоб вони змогли завершити навчальний рік. Це також вимагає збереження доступності та наявності викладачів і вчителів, зокрема у форматі онлайн-навчання. Хоча інвестиції у фізичний капітал також скоротилися, частина приватного сектора продовжує працювати і під час конфлікту, завдяки новим нормативно-правовим положенням, запровадженим урядом з метою зменшення навантаження на бізнес та сприяння його діяльності – у сферах оподаткування, кредитування, регулювання, а також завдяки цифровим інноваціям. На додаток, агросектор, який є основою економіки, продовжує працювати – за оцінками уряду, щонайменше 70 відсотків площ, засіяних у 2021 році, буде засіяно у 2022 році. Проте вартісний обсяг валової

продукції сільського господарства у 2022 році може скоротитися вдвічі у порівнянні із 2021 роком через брак ліквідності та застави у фермерів для фінансування посівної кампанії, значне підвищення цін на ресурси, гостру відсутність дизельного та іншого палива. Блокада в Чорному морі також серйозно вплинула на експорт сільськогосподарської продукції.

Одразу після закінчення війни (етап відновлення) надзвичайні заходи мають поступово скасовуватися по мірі відновлення економіки

11. Протягом кількох місяців після припинення вогню або встановлення миру, Україні буде потрібно швидко подолати накопичений негативний вплив, спричинений запровадженням відповідних заходів у надзвичайній ситуації під час війни, одночасно згортаючи деякі політики, які суттєво обмежують діяльність, щоб підготувати економіку до відновлення. Це вимагатиме зосередження діяльності в рамках п'яти важливих напрямків: (1) Вирішення проблем інфляції та макрофінансової стабільності; (2) Відновлення здатності приватного бізнесу повернутися до нормального функціонування, в тому числі завдяки доступу до кредитування; (3) Посилення фідуціарних процесів щодо управління великими надходженнями ресурсів для забезпечення їх оптимального використання; (4) Відновлення надання громадянам державних, комунальних та соціальних послуг, у тому числі в секторі освіти, охорони здоров'я, житлово-комунальному секторі та в секторі соціального захисту; (5) Відновлення критичної інфраструктури та планування ремонту, відновлення і відбудови фізичної інфраструктури. Варто зазначити, що перед початком будівельних робіт необхідно провести розмінування, вилучення боєприпасів, що не розірвалися, а також видалення знищеної військової техніки та інших залишків війни.

12. **Вирішення проблем інфляції та макрофінансової стабільності.** На етапі відновлення, уряду необхідно зосередитися на впровадженні політик, спрямованих на зниження рівня інфляції, в тому числі таких фіскальних та монетарних політик, які сприятимуть стабільності валюти, але будуть і досить експансивними для покриття високих витрат, необхідних для підтримки відновлення. Крім того, на етапі відновлення має бути визначена чітка пріоритетність державних видатків, щоб забезпечити той мінімум, який необхідний для гарантування надання основних державних послуг, підтримки системи соціального захисту, повернення дітей до школи, відновлення доступу людей до системи охорони здоров'я та відновлення базової інфраструктури. Необхідно буде вжити додаткових заходів для підвищення стабільності фінансового сектору, особливо з огляду на вплив війни на якість активів банків і, зрештою, платоспроможність.

13. **Відновлення здатності приватного бізнесу повернутися до нормального функціонування, в тому числі завдяки доступу до кредитування,** і надалі залишатиметься проблемою, оскільки приватний сектор все ще зазнаватиме серйозного негативного впливу. Що стосується кредитування, то під час війни приватний сектор фактично передав ресурси державному сектору, прикладом чого є пролонгація всієї суми державного боргу в банківській системі (необхідний захід для підтримки макроекономічної стабільності під час війни). Оскільки уряд продовжує здійснювати внутрішні запозичення, кредити для приватного сектору будуть обмеженими. Отже, потрібно буде знайти окремі спеціально призначені кредитні ресурси, щоб забезпечити діяльність приватного сектора. З іншого боку, після встановлення миру, агросектор з більшою ймовірністю відновить своє довоєнне зростання, ніж інші сектори економіки, що водночас відіграватиме важливу соціально-економічну роль завдяки забезпеченню зайнятості мільйонів осіб у сільському господарстві. Фінансування, в тому числі для дрібних фермерів, буде важливим чинником для цього сектору.

14. **Посилення фідуціарних процесів щодо управління великими надходженнями ресурсів для забезпечення їх оптимального використання.** В ситуації надходження значних коштів на фінансування відбудови, в тому числі із зовнішніх джерел, етап відновлення – це час для зміцнення надійних систем державних закупівель та управління державними фінансами. Державні закупівлі також можуть стати важливим інструментом політики для стимулювання позитивних змін у наданні державних послуг.

15. **Відновлення надання громадянам державних, комунальних та соціальних послуг, у тому числі в секторі освіти, охорони здоров'я, житлово-комунальному секторі та секторі соціального захисту.** Після відновлення миру, та з огляду на значне переміщення населення та знищення багатьох закладів охорони здоров'я, критично важливим буде відновити надання пацієнтам, особливо дітям, первинної медичної допомоги. Пріоритетом у освіті стане відновлення очного навчання. Надання короткострокової допомоги ВПО слід припинити та вжити активних заходів для забезпечення включення вразливих домогосподарств, які відповідають вимогам, до інших програм соціального захисту, зокрема, до цільової програми Гарантованого мінімального доходу. Нарешті, необхідно буде терміново переселити людей, які проживають у пошкодженому житлі, та внутрішньо переміщених осіб у постійне житло.

16. Відновлення критичної інфраструктури та планування ремонту, відновлення та відбудови фізичної інфраструктури. Пріоритетом в енергетичному секторі, зберігаючи фокус на стійкості сектору в довгостроковій перспективі, є ремонт ключової інфраструктури для відновлення надання послуг з електропостачання. Відновлення енергетичного сектору відбудеться швидше, якщо Європейський Союз підтримає торгівлю електроенергією через ENTSO-E. Важливими також будуть закупівля та формування запасів газу на наступний опалювальний сезон. У транспортному секторі пріоритетом на етапі відновлення буде продовження проведення необхідних ремонтних робіт для забезпечення сполучення задля мобільності товарів та людей. Очевидним пріоритетом і надалі буде забезпечення того, щоб державне підприємство «Укрзалізниця», яке стало життєво важливою артерією під час війни, мало достатню ліквідність для продовження надання послуг, але ця підтримка має бути підтримкою перехідного періоду. Підготовка до етапу відбудови вимагатиме надання пріоритетності двом цілям – плануванню нової структури транспортних перевезень та «зелених», менш енергоємних видів транспорту.

17. Ресурси та технології, необхідні для відновлення інфраструктури, неможливо буде забезпечити лише за допомогою державного сектору. Таким чином, період відновлення необхідно використати для підготовки комплексних планів залучення значних приватних інвестицій, водночас розробляючи сприятливу нормативну базу, яка захищає національні інтереси та приватних інвесторів.

У середньостроковій перспективі, на етапі стійкої відбудови, Україна має побудувати прогресивне та соціально-відповідальне суспільство

18. У середньостроковій перспективі, Україна матиме можливість нарешті позбутися спадщини минулого та сформувати більш продуктивне, соціально-відповідальне та інклюзивне суспільство. Для цього знадобиться суттєва, прогресивна перебудова не лише житла та інфраструктури, а й економічних інститутів, що дозволить будувати динамічну економіку. Така інституційна перебудова може бути заснована на непохитному прагненні України стати членом Європейського Союзу, а цей процес передбачає виконання детального плану щодо правових та інституційних вимог членства.

19. В даному документі не надаватиметься детальний план відбудови, але ми визначимо чотири важливі напрямки дій: (1) відновлення макрофінансової стабільності шляхом фундаментальних реформ системи державних фінансів та фінансового сектору; (2) стимулювання розвитку динамічного, орієнтованого на зовнішні ринки, технологічно оснащеного приватного сектора; (3) відновлення надання державою соціальних послуг для підсилення людського капіталу та забезпечення динамічного захисту найбільш вразливих верств населення; та (4) побудова стійкої інфраструктури для підтримки нової економічної моделі у спосіб, який буде фінансово, екологічно та соціально відповідальним.

20. Відновлення макрофінансової стабільності. Відбудова повинна здійснюватися за рахунок раціонального використання державних фінансів, урівноважених значним припливом інвестицій приватного сектора у критичну економічну діяльність. Тому, система управління державними фінансами має бути переглянута, щоб забезпечити набагато більш рівні умови гри як для державних, так і для приватних суб'єктів, метою чого має стати зниження податкових ставок, які справедливо застосовуються до більшості суб'єктів економічної діяльності. У той же час, бюджетне фінансування має відмовитися від надмірної залежності від вітчизняних банків, що гальмує надання кредитів приватному сектору. Прискорення продажу непродуктивних активів державного сектору забезпечило б швидке отримання значних надходжень. Зміцнення довіри бізнесу вимагатиме посилення макрофіскального потенціалу для залучення та спрямування капіталу, необхідного для відбудови, водночас зміцнюючи українські закупівельні організації, з метою прозорого використання ресурсів для відбудови. Рішучого реформування вимагатиме фінансовий сектор і вирішення його існуючих проблем, включаючи врегулювання проблемних кредитів та створення основи для відновлення ринків страхування.

21. Стимулювання розвитку приватного сектора. Україні потрібно буде відновити амбітну довоєнну програму реформ, яка сприяє розвитку ринків. Ключовою її складовою буде ефективна та гнучка нормативно-правова база для забезпечення конкуренції, пріоритетом збільшення виходу на ринок та розвитку нових компаній, щоб в найближчій перспективі спробувати скористатися перевагами нових ринкових реалій України, особливо можливостей торгівлі з Європейським Союзом. Відновлення призупиненої програми судової реформи також є необхідною умовою для залучення тих динамічних суб'єктів економічної діяльності в приватному секторі, які будуть необхідні Україні для економічного відродження. Зростання сільського господарства вимагатиме розширення добре продуманих джерел фінансування (включаючи Фонд часткового гарантування кредитів у сільському господарстві) у поєднанні з технічною підтримкою дрібних фермерів, щоб допомогти їм брати участь у кліматично розумному сільському господарстві та підвищити продуктивність сільськогосподарських земель і доходів.

22. Відновлення надання державою соціальних послуг. Економічне зростання України в середньостроковій перспективі вимагатиме значних інвестицій у людський капітал, при чому безпосереднім пріоритетом має стати відновлення системи надання високоякісної освіти. У районах, які сильно постраждали від війни, відбудова навчальних закладів має враховувати як довгострокові тенденції переміщення населення, так і нещодавнє переміщення. Для покращення здоров'я та добробуту населення, Україні також потрібно буде відновити мережу закладів охорони здоров'я таким чином, щоб вона була оптимізована для нової моделі надання допомоги та власної ефективності. У той же час, етап відбудови створює можливість для відновлення реформи фінансування сектору охорони здоров'я, яка була започаткована до подвійної кризи, спричиненої пандемією та війною, щоб сприяти вкрай необхідній ефективності в секторі. Враховуючи ймовірне збільшення рівня бідності в Україні, соціальний захист повинен відігравати важливу роль. Необхідно підтримувати достатність соціальних виплат (особливо пенсій), незважаючи на те, що фіскальні обмеження чинитимуть тиск на державні витрати. У той же час, може з'явитися можливість заощадити кошти завдяки підвищенню ефективності програм соціального захисту, наприклад, шляхом подальшої цифровізації виплати допомоги та систем реєстрації отримувачів такої допомоги. Нарешті, необхідно буде прийняти важливі політичні рішення щодо критеріїв відповідності та розміру виплат ветеранам війни, щоб подолати потенційно руйнівний фіскальний тягар.

23. Побудова стійкої інфраструктури. Україна має можливість привести у повну відповідність із Європейським зеленим порядком денним та ринками ЄС свою інфраструктуру та економіку – гармонізуючи свою енергетичну модель із європейськими стандартами, завдяки підключенню до європейської мережі передачі електроенергії та перегляду своєї транспортної інфраструктури, щоб зробити її більш «зеленою» та більш орієнтованою на західні ринки. Враховуючи ймовірну втрату надходжень від транспортування газу, Україні треба буде завершити реформу газового сектору та знайти нові джерела газу за рахунок проведення розвідки внутрішніх джерел, а також диверсифікації зовнішніх джерел. Чудову газотранспортну інфраструктуру України потрібно буде задіяти для інших цілей, які можуть включати зелений водень. Україна матиме гарні можливості для покращення свого транспортного сполучення шляхом продовження модернізації транспортної та логістичної системи та пошуку альтернативних маршрутів за межами Чорного моря для зовнішньої торгівлі. Ці масштабні інвестиції потребуватимуть державно-приватного партнерства (ДПП). Ключовою передумовою для ДПП буде упорядкування законодавства та спрощення процедур відбору та затвердження тих проєктів ДПП, які стануть частиною програми відбудови.

Збереження потенціалу України з надання допомоги, відновлення та стійкої відбудови

24. Щоб обмежити непоправну шкоду, завдану рівню життя громадян, Україні потрібні значні ресурси не лише в майбутньому, а й зараз, щоб підтримувати здатність держави здійснювати врядування та надавати послуги людям, зберігати та захищати національний дохід завдяки збереженню виробничих потужностей (і, за можливості, відновлення експортної спроможності) економіки, наскільки це можливо, а також відновлення особистих доходів і можливостей українців.

25. Але забезпечення цих необхідних видатків ускладнене дуже обмеженими доступними фіскальними ресурсами. Наразі, дефіцит бюджету на невійськові потреби очікується на рівні близько 17,4 мільярдів доларів США для уряду в 2022 році, при цьому додаткові 5,5 мільярда доларів США необхідні для покриття потреб Нафтогазу в ліквідності. Наразі, використані та взяті на себе зовнішні зобов'язання становлять близько 7,2 мільярдів доларів США, залишаючи непокритий дефіцит фінансування у розмірі 15,6 мільярдів доларів США.

26. Враховуючи розмір дефіциту, Україна має лише три варіанти для задоволення нагальних фінансових потреб: фінансування від зовнішніх партнерів, прискорене управління коштами або фінансування інфляційних втрат – при цьому другий і третій варіанти призведуть до значних поточних витрат для населення та поставлять під загрозу майбутнє відновлення. За відсутності значної допомоги від партнерів, Україні доведеться і надалі зменшувати і так вже скорочені до мінімуму соціальні витрати та скористатись монетизацією дефіциту за допомогою Національного банку. Ситуацію для всіх трьох варіантів можна було б дещо полегшити шляхом відстрочення виплат уряду та державних корпорацій за зовнішнім боргом, у зручний для ринку спосіб, за згодою кредиторів приватного сектору (якщо уряд ухвалить таке рішення).

27. Більшість варіантів комбінацій політик управління коштами та фінансування інфляційних втрат матимуть значний вплив на найбідніші верстви населення. Конкретний вплив політики жорсткої економії на бідні верстви населення буде залежати від того, які статті бюджету будуть фактично скорочені (або за якими з них накопичиться заборгованість). Політика фінансування інфляційних втрат матиме відтермінований ефект, причому в перші місяці вплив пошириться на більшу частину населення, а потім сильніше торкнеться бідного населення, зважаючи на те, що частка витрат на споживчі товари є більшою саме для цієї групи. У разі отримання значної допомоги із зовнішніх

джерел, хоча і буде спостерігатися різке зростання рівня бідності через скорочення можливостей отримання доходу, це зростання буде помірним, і з часом буде знижуватися в міру відновлення виробництва і доходів.

28. Таким чином, унікальна ситуація України сьогодні дає обґрунтування для швидкого і масштабного надання ресурсів з-за кордону. Зовнішні партнери України мають три основні шляхи надання такої допомоги.

а. Щоб запобігти значному збільшенню боргового навантаження України, найбільш ефективним способом допомогти Україні є надання бюджету **грантових ресурсів**. Цільовий фонд багатьох донорів (ЦФБД), створений Світовим банком, який швидко, ефективно і з найменшими витратами спрямовує ресурси до бюджету України (доповнюючи підтримку бюджету України Світовим банком), є одним з механізмів, який може бути використаний надалі, як і новий Адміністрований рахунок, створений МВФ.

б. По-друге, **надання позик на пільгових умовах порівняно з ринковими ставками**, наприклад, на звичайних умовах багатостороннього (наприклад, МБРР) кредитування з продовженими періодами виплат і ставками нижче ринкових, щоб допомогти справитися з витратами на обслуговування боргу. Ставки за позиками можуть бути додатково знижені, якщо гранти будуть використовуватися для ефективного зниження витрат на сплату відсотків за такими позиками. З точки зору важливості, як мінімум, МФО та двосторонні кредитори, мають прагнути забезпечити позитивне сальдо надходжень до України у короткостроковій перспективі, які будуть покривати, за ринковими ставками, обслуговування заборгованості, яке належне їм до сплати за цей рік, а пізніше надати додаткові кошти, щоб забезпечити Україні необхідні додаткові ресурси.

с. Враховуючи пруденційні обмеження, щоб розширити можливості МФО використовувати свої власні баланси для надання позик у необхідних надзвичайних обсягах, корисними інструментами, які можуть розглянути донори, є **двосторонні партнерські гарантії**, які можуть бути використані для значного збільшення обсягу позик на пільгових умовах. Такі гарантії можуть допомогти залучити додаткові ресурси в Україну на умовах, більш пільгових, ніж ринкові ставки, і при набагато менших витратах для зовнішніх партнерів.

29. Критично важливою для зовнішніх партнерів України є ретельна координація всіх своїх ресурсів, щоб допомогти Україні фінансувати і розширювати власні бюджетні програми, надавати пряму підтримку через бюджетні механізми в рамках належним чином розроблених програм, в рамках таких соціальних зобов'язань, як-от цільові грошові виплати, пенсії та виплати внутрішньо переміщеним особам.

30. Враховуючи високий ризик і невизначеність, зовнішнє фінансування також необхідно для зниження ризиків і розширення внутрішніх та іноземних приватних інвестицій. Таке зовнішнє фінансування буде мати вирішальне значення для сприяння фінансуванню торгових операцій, забезпечення продовольчої безпеки, поліпшення логістики в аграрному секторі та просування переходу до енергозбереження. Кошти на пільгових умовах також будуть потрібні для відновлення інфраструктури України.

Таблиця: Найважливіші заходи, необхідні для відновлення економіки України

	Під час війни (Етап надання допомоги)	Перші 6-8 місяців після укладення миру (Етап відновлення)	Середньострокова перспектива (Етап стійкої відбудови)
Для підвищення стабільності і впевненості: Зменшення рівня невизначеності	<p>Підтримка довіри до фінансових, грошово-кредитних і податкових інститутів України</p> <p>Продовження здійснення виплати базових зарплат у державному секторі та критично важливих соціальних виплат</p> <p>Використання кредитування для запобігання банкрутства життєздатних компаній</p>	<p>Швидке вирішення накопичених проблем у фінансовому секторі і проблем, пов'язаних із макроекономічною стабільністю</p> <p>Забезпечення надійних фідучіарних процесів для ефективного використання обмежених ресурсів і запобігання послабленню анти-корупційних структур</p> <p>Оцінка збитків банківського та страхового секторів та підготовка планів рекапіталізації відповідно до пруденційних вимог</p>	<p>Зміцнення макрофінансового потенціалу для залучення та спрямування капіталу, необхідного для відбудови. Зміцнення структури оподаткування за рахунок розширення податкової бази</p> <p>Вирішення проблем, що залишаються у фінансовому секторі, включаючи врегулювання проблемних кредитів і створення основи для відновлення роботи ринків страхування</p> <p>Зміцнення закупівельних організацій для прозорого використання ресурсів</p>
Для забезпечення надання важливих державних послуг: Підзвітний і прозорий уряд	<p>Проведення аварійних ремонтних робіт та обслуговування основних об'єктів інфраструктури для гуманітарних цілей, забезпечення належного постачання та евакуації цивільного населення</p> <p>Надійний оборотний капітал для державних підприємств в галузі енергетики і транспорту</p> <p>Надання тимчасового притулку і підтримки ВПО</p> <p>Підтримання можливості надання екстреної медичної допомоги та запасу основних медикаментів</p> <p>Повернення учнів та студентів до навчання за допомогою онлайн-навчання</p> <p>Почати накопичувати запаси палива для наступного опалювального сезону</p>	<p>Визначення пріоритетних потреб щодо інфраструктури: забезпечення термінової відбудови основних засобів сполучення та комунікацій (залізниці, дороги, мости, електрика/газ, опалення, водопостачання, цифрове мовлення).</p> <p>Закупівля газу для наступного опалювального сезону</p> <p>Визначення можливостей використання ДПП для фінансування інфраструктури</p> <p>Продовження надання підтримки внутрішньо переміщеним особам. Забезпечення того, щоб всі домогосподарства, які опинилися на рівні бідності зараз, були включені до існуючих програм соціального захисту</p> <p>Приділення пріоритетної уваги поверненню до навчання для усунення прогалин у навчанні</p> <p>Відновлення доступ людей до послуг з охорони здоров'я і надолуження відставання у наданні основних видів медичної допомоги (імунізація, скринінг)</p> <p>Посилення підзвітності уряду перед громадянами, у тому числі за рахунок використання технологій</p>	<p>Завершення інвестування в інфраструктурну мережу надання комунальних послуг (енергетика, транспорт, водопостачання / каналізація), приділяючи особливу увагу енергоефективності та цифровізації</p> <p>Реалізація нової стратегії розвитку логістики для торгівлі, створивши ключові залізничні маршрути на захід.</p> <p>Поетапний перехід від соціальної допомоги у надзвичайних ситуаціях до більш довгострокових програм соціального захисту та професійної підготовки, орієнтованих на найбільш вразливі верстви населення</p> <p>Завершення відбудови житлового фонду та громадських будівель (шкіл, лікарень), відновлюючи їх з використанням цифрових технологій і з урахуванням кліматичних умов</p> <p>Відновлення впровадження реформи систем освіти та охорони здоров'я</p> <p>Створення можливостей для повернення мешканців в райони, постраждалі від конфлікту, за допомогою впровадження стратегії розвитку житлового сектора, що враховує нові реалії міського життя</p>

<p>Для розвитку і збільшення доходів: Збереження і збільшення виробничих потужностей, зокрема для діяльності приватного сектора</p>	<p>Зниження експлуатаційних витрат, забезпечення компаній оборотним капіталом</p> <p>Надання кредитів на посівні роботи в регіонах із сільськогосподарським виробництвом, які менше постраждалих від війни</p> <p>Продовження експорту (особливо зерна) залізницею, наскільки це можливо</p> <p>Розширення торговельного фінансування для підтримки торговельних потоків</p> <p>Збереження людського капіталу за допомогою соціального захисту, виплати допомоги внутрішньо переміщеним особам</p> <p>Забезпечення надання основних послуг в умовах надзвичайної ситуації в районах, які сильно постраждали від конфлікту</p>	<p>Надання компаніям короткострокового доступ до цільового кредитування на покриття операційних витрат</p> <p>Створення можливості для довгострокового кредитування компаній для здійснення нових інвестицій</p> <p>Забезпечення доступу сільськогосподарських виробників до кредитів на посівну та для збору врожаю</p> <p>Розробка плану розвитку сталого та кліматично розумного сільського господарства, що оптимізує використання іригаційних систем</p> <p>Запобігання надмірній концентрації виробництва через порушення каналів збуту</p>	<p>Зміцнення магістральних транспортних сполучень та енергетичних мереж (на національному та міжнародному рівнях), продовжуючи реформи</p> <p>Зміцнення конкурентного середовища, підвищення конкурентоспроможності ринків і полегшення виходу на них нових компаній</p> <p>Надання дорадчих послуг в сільському господарстві і кредитування сільськогосподарських виробників для покупки / продажу землі, відновлення продуктивності господарства і використання землі в якості застави</p> <p>Нарощування передачі технологій за рахунок стратегічних альянсів з іноземними компаніями</p> <p>Підтримка інвестицій в технологічний сектор для розширення присутності на ринку</p>
---	---	---	---

I. Вступ

1. **Народ України, особливо найбільш вразливі верстви населення, платять величезну ціну в результаті російського вторгнення в Україну.** Гинуть люди та втрачаються засоби до існування, більше десяти мільйонів людей змушені покинути свої домівки, і свою країну, у пошуках безпеки. Війна завдала катастрофічної шкоди економіці країни і загрожує тривалим зростанням рівня бідності і соціальними потрясіннями. Масштаби війни та спричинені нею руйнування, поставили під загрозу результати розвитку України, досягнуті в результаті важкої роботи. Спостерігається дестабілізація виробництва та руйнування власності, порушення каналів торгівлі, зменшення інвестицій через зростаючу невизначеність та руйнування людського капіталу.

2. **Цей концептуальний документ охоплює три етапи гнучкого і цілеспрямованого підходу до відродження економіки України,¹** в ньому надаються рекомендації щодо найважливіших напрямків невідкладних заходів для створення підґрунтя для відновлення доходів та скорочення рівня бідності (Таблиця 1):

- Визначення пріоритетів **надання допомоги** під час війни для підтримки функціонування економіки та захисту населення.
- Запровадження швидких і скоординованих дій для стимулювання **відновлення** одразу після припинення бойових дій, що забезпечить своєчасний вихід із неоптимальної політики воєнного часу.
- Розробка та координація стратегії **стійкої відбудови** на середньострокову перспективу, спрямованої на відбудову як установ, так і інфраструктури.

3. **Враховуючи нагальну необхідність збереження державного потенціалу та інституційного, людського і соціального капіталу, цей концептуальний документ зосереджений в основному на короткострокових потребах,² водночас в ньому описується послідовний довгостроковий підхід до розвитку для задоволення потреб України.³** Детальна оцінка потреб у відновленні та відбудові буде заснована на додатковому аналізі, проведеному Світовим банком та іншими представниками міжнародного співтовариства. Водночас, в цьому концептуальному документі також окреслюються пріоритети для підтримки сталого, інклюзивного відновлення та відбудови в майбутньому. Це включає зменшення рівня невизначеності завдяки діям, що сприяють припиненню конфлікту та підвищенню стабільності та довіри, необхідних для сталого економічного та соціального відновлення; підзвітний та прозорий уряд, здатний надавати найважливіші державні, соціальні і комунальні послуги; збереження та зміцнення виробничого потенціалу (у тому числі приватного сектору для підвищення продуктивності для забезпечення робочих місць, доходів та економічного процвітання).

4. **Людські втрати спричинені цією війною вже занадто великі.⁴** З початку війни Управління Верховного комісара ООН з прав людини (OHCHR) офіційно зареєструвало в країні близько 4 335 жертв серед цивільного населення: 1 842 убитих і 2 493 поранених, при цьому неофіційні цифри більш ніж у п'ять разів вище.⁵ Близько 4,65 мільйона осіб (близько половини з яких - діти і 40 відсотків - жінки) стали біженцями в інших країнах. Ця криза, спричинена напливом біженців, розвивається найбільш швидко, з часів Другої світової війни.⁶ Близько 7,14 мільйона осіб були переміщені всередині країни,⁷ і принаймні вдвічі більше людей потребують життєво необхідної гуманітарної допомоги, при цьому в районах, що постраждали від бойових дій, серйозно обмежені поставки продовольства і надання основних послуг, а третина переміщених домогосподарств минулого місяця повідомили про відсутність доходів.

¹ Етапи можуть не обов'язково бути виключно послідовними - в деяких регіонах етап надання допомоги може тривати, в той час як інші регіони можуть перейти до етапу відновлення.

² Кілька інших документів та ініціатив вже готуються для етапу відбудови. Див., наприклад, Becker et al (2022): "A Blueprint for the Reconstruction of Ukraine," CEPR

³ Оскільки війна створює обмеження у здійсненні діяльності, негайна допомога повинна бути спрямована в першу чергу через фінансові рахунки центрального уряду.

⁴ Цифри, представлені в цьому документі, включаючи всі збитки, наведені станом на кінець березня, якщо не зазначено інше

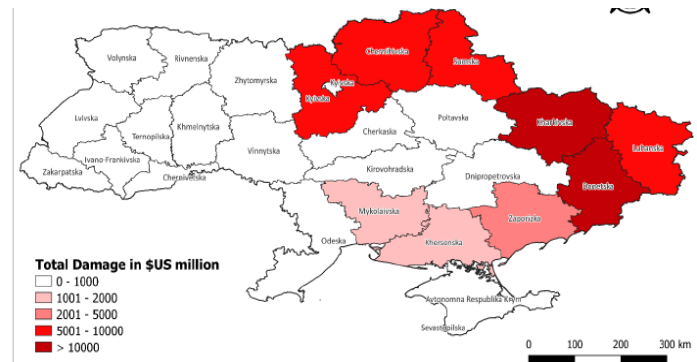
⁵ Управління Верховного комісара ООН з прав людини, дані станом на 11 квітня 2022 року. Неофіційні цифри включають передбачувані втрати в районах, де наразі ведуться або недавно велися бойові дії, наприклад, в Маріуполі

⁶ Оцінка УВКБ ООН станом на 12 квітня 2022 року (data2.unhcr.org/en/situations/ukraine)

⁷ Оцінка МОМ станом на 1 квітня 2022 року (displacement.iom.int/ukraine)

5. Швидка попередня оцінка фізичних пошкоджень (за виключенням збитків в економіці), проведена Світовим банком, показала, що станом на 31 березня 2022 року війна призведе до фізичних пошкоджень будівель та інфраструктури на суму щонайменше 59,2 мільярдів доларів США.⁸ Повідомляється про руйнування в 23 з 25 областей країни, переважно на Півночі і Сході України, але також і в інших регіонах по всій країні, включаючи міста, що перебувають в оточенні (Харків, Чернігів, Миколаїв) і в передмістях столиці, в Києві. Маріуполь (Донецька область), як повідомляється, зруйнований на 90 відсотків. Повідомлялося про пошкодження в постраждалих районах всіх типів будівель, включаючи приватні будинки і багатоквартирні будинки, школи та інші навчальні будівлі, лікарні та інші заклади охорони здоров'я, адміністративні, промислові, а також будівлі культурного значення (театри, музеї тощо). Пошкодження доріг, залізниці, електростанцій, нафтопереробних заводів, нафтобаз, портів, аеропортів та іншої інфраструктури також значні. Найбільших пошкоджень завдано Харківській і Донецькій областям (42% від загальних пошкоджень) (Рисунок 1 і Додаток 1).

Малюнок 1: Карта фізичних пошкоджень, за оцінками, станом на 31 березня 2022 року



Джерело: Світовий банк/GFDRR (2022)

6. Основні об'єкти інфраструктури в галузі енергетики і транспорту серйозно постраждали від війни. Пошкодження, заподіяні енергетичному обладнанню, газовим мережам і мережам централізованого тепlopостачання в результаті конфлікту, оцінюються в 1,2-1,5 мільярда доларів США. Що стосується транспортних мереж, то, за оцінками, збиток станом на 31 березня 2022 року становить 28 мільярдів доларів США.⁹

7. Пошкодження, заподіяні іншій інфраструктурі споруд в результаті війни, оцінюються більш ніж в 4 мільярди доларів США. Київська школа економіки (KSE) оцінює пошкодження, заподіяні промисловим підприємствам внаслідок війни, приблизно в 3,7 мільярда доларів США, а пошкодження завдані комерційним, культурним, релігійним і адміністративним будівлям - приблизно в 1,0 мільярд доларів США. Незважаючи на відсутність комплексної оцінки пошкоджень внаслідок конфлікту комунальним мережам і мережам водопостачання та каналізації, а також телекомунікаційній і цифровій інфраструктурі, попередні оцінки показують, що вони обчислюються сотнями мільйонів доларів США.

8. Доступ до продовольства і основних послуг стає значною мірою обмеженим у регіонах, які постраждали від бойових дій, і в деяких великих містах. У зв'язку з посиленням продовольчої небезпеки уряд заборонив експорт зерна, м'яса та інших основних продуктів харчування.¹⁰ Залежно від тривалості війни фізична доступність продовольства буде погіршуватися ще більше, в той час як зростаюча інфляція серйозно вплине на добробут тих, хто і без того був найбільш вразливий до кризи (пенсіонери, люди, що живуть на соціальну допомогу, і низькооплачувані працівники). У районах, які постраждали від активних бойових дій, зруйнована значна кількість приватних будинків, в результаті чого люди втрачають житло, яке в багатьох випадках є їхнім основним майном. За результатами швидкої оцінки Світового банку, пошкодження, заподіяні житловим будівлям в результаті конфлікту, складають близько 19 мільярдів доларів США. Ці будинки потребують ремонту або реконструкції, а руйнування вже призвело до переміщення мільйонів людей.

9. Критично важливим державним і комунальним службам завдано значної шкоди. На даний момент

⁸World Bank/GFDRR (2022): "Ukraine Crisis: Physical Damage Assessment Report (As of 31st March 2022) through Adaptation of the Global Rapid Post Disaster Damage Estimation (GRADE) Approach."

⁹ World Bank/GFDRR (2022): "Ukraine Crisis: Physical Damage Assessment Report (As of 31st March 2022) through Adaptation of the Global Rapid Post Disaster Damage Estimation (GRADE) Approach."

¹⁰ Хоча деякі види експорту можливі за наявності експортної ліцензії, виданої урядом

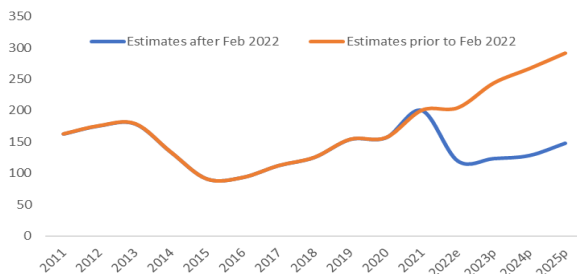
пошкоджено 957 навчальних закладів, з яких 88 повністю зруйновані (станом на 13 квітня); пошкоджено 328 медичних установ, з яких 21 лікарня повністю зруйнована (станом на 9 квітня). Повернення до закриття шкіл, ймовірно, збільшить прогалини в навчанні, які вже мали місце через COVID-19, що непропорційно вплинуть на дітей з сімей з низьким рівнем доходу, які мають обмежений доступ до дистанційного навчання.

10. Приватний сектор перебуває в глибокій кризі через порушення діяльності і пошкодження ланцюгів постачання, торгових шляхів і внутрішніх ділових операцій. Фактичні наслідки дуже важко виміряти під час конфлікту, але обмежене опитування 254 великих компаній показало, що лише 17 відсотків все ще працюють у повному обсязі, один відсоток заклав свій бізнес, а 29 відсотків не працюють. З цих великих компаній лише 43 відсотки мають достатньо фінансових ресурсів на декілька місяців, тоді як шість відсотків вже вичерпали свої фінансові ресурси. Додаткове опитування 155 малих і середніх підприємств (МСП) і приватних підприємців показало, що 42 відсотки з них не працюють, і тільки 13 відсотків працюють в повному обсязі. Четверть малих і середніх підприємств та приватних підприємців вже вичерпали свої фінансові ресурси.

11. Крім руйнування життя людей, вторгнення вплинуло на фактичний і потенційний розвиток України в декількох напрямках. По-перше, знищується значна частина фізичного і людського капіталу України. По-друге, посилення невпевненості та невизначеності через проблеми з безпекою негативно вплинули на приватні інвестиції, і ця ситуація погіршується нездатністю банків надавати фінансування. По-третє, фінансовий шок внаслідок війни ускладнив надання найважливіших державних, соціальних і комунальних послуг, знищивши податкову базу і збільшивши витрати на військові потреби.

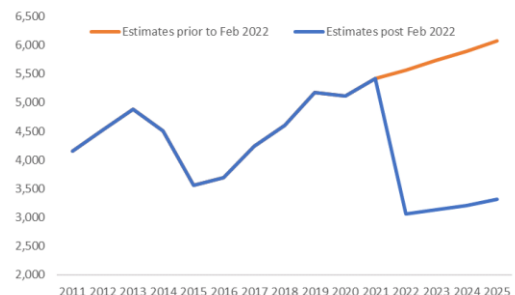
12. Таким чином, економічні наслідки війни були колосальними. Досі бойові дії тривали в 10 областях, на частку яких припадало приблизно 50 відсотків ВВП України. Оскільки війна все ще триває, прогнози значною мірою є неточними й існує ризик їх погіршення. Але, враховуючи межі і масштаби конфлікту і припускаючи, що військові дії триватимуть ще кілька місяців (хоча і обмежені поточними географічними районами), **Світовий банк прогнозує зниження ВВП приблизно на 45,1 відсотка в 2022 році через переміщення населення, руйнування і дестабілізацію.**¹¹

Рисунок 2: ВВП України в поточних цінах, млрд доларів США



Джерело: оцінки співробітників Світового банку, НБУ, Держстат

Рисунок 3: Середній місячний дохід домогосподарства на дорослу людину, реальний 2020 рік у гривнях



Джерело: оцінки співробітників Світового банку на основі обстеження бюджету домашніх господарств

13. Війна матиме довгострокові наслідки для економічного зростання та експорту. Очікується, що в найближчі роки широкомасштабна діяльність з відбудови сприятиме розвитку. Проте, очікується, що до 2025 року ВВП складатиме всього дві третини від довоєнного рівня 2021 року, так само, як і доходи домашніх господарств (Рисунок 3), витрати і експорт. Це вказує на серйозні фундаментальні зміни в структурі економіки. Зокрема, відбудова та відновлення значно збільшать частку інвестицій у ВВП,¹² спочатку завдяки державному сектору, а потім приватному сектору. Але через величезні обмеження пропозиції більша частина інвестиційних потреб буде задоволена за

¹¹ Національний банк України оцінив скорочення аналогічних показників (на 50 відсотків).

¹² Частка валового нагромадження основного капіталу у ВВП в 2018 році склала 18 відсотків — очікується, що в 2025 році вона збільшиться до 35 відсотків.

рахунок збільшення імпорту. Експорт сільськогосподарської продукції має потенціал для відносно швидкого відновлення; однак несільськогосподарський експорт, ймовірно, зіткнеться з труднощами. Ці довгострокові «болючі» наслідки мають відобразитися в повільному відновленні виробничого та експортного потенціалу і слабкому споживанні домашніх господарств через більш високий рівень бідності (Рисунок 2).

14. Оцінити наслідки війни з точки зору рівня бідності на даний момент неможливо, але рівень **бідності цілком може зрости майже до 60 відсотків населення**. В якості орієнтира можна привести попередній конфлікт в 2014-15 роках (хоча і значно більш обмежений), який призвів до шестикратного зростання рівня бідності. Моделювання, що вивчає вплив на рівень бідності ймовірних наслідків короткострокових фінансових стресів (див. таблицю 4, Розділ V), показує, що рівень бідності виходячи з міжнародної межі бідності в розмірі 5,50 доларів США в день може зрости з 2,1 відсотка в 2021 році до 58 відсотків у 2023 році.

II. Найважливіші економічні заходи на етапі надання допомоги

15. Цей розділ буде зосереджений на ключових економічних заходах, необхідних під час війни (**етап надання допомоги**), спрямованих на підтримку економіки та пом'якшення значних потрясінь для економіки та населення. Поки триває війна, невідкладні заходи мають запроваджуватися за чотирма напрямками:¹³

- Підтримка макрофінансового контролю та діяльності уряду
- **Захист населення** в умовах серйозних соціально-економічних потрясінь
- Відновлення основної інфраструктури та надання послуг
- **Збереження виробничо-економічного потенціалу** (фізичного і людського капіталу) в максимально можливій мірі

Підтримка макрофінансового управління і довіри до фінансових, кредитних установ і податкових органів

16. Війна зруйнувала перспективи зростання, посилила вразливість фінансової системи, дестабілізувала сальдо платіжного балансу, порушила фінансові потоки. Реалізація відповідних політичних заходів в нинішніх умовах є складним завданням: доступ до зовнішніх ринків капіталу залишається закритим; спреди за єврооблігаціями досягли піку в більш ніж 50 відсотків; утворився значний дефіцит бюджетного фінансування на тлі швидко зростаючого бюджетного дефіциту і великих виплат за боргами. **Тим не менш, управління макрофінансовою і фінансовою структурою України є ключовим пріоритетом економічної політики під час війни, щоб обмежити негативний вплив на зростання, пом'якшити інфляцію та зменшити зростання рівня крайньої бідності.**

17. **Українська влада швидко вжила заходів для захисту валютних резервів**, запровадивши контроль за рухом капіталу та адміністративний валютний контроль,¹⁴ підтримуючи платіжну систему і роботу банківської системи в умовах воєнного стану, а також запровадивши законодавчі зміни для забезпечення безперебійної роботи державних установ.

18. **Нагальним кроком було забезпечення безперервності діяльності ключових фінансових, монетарних і фінансових установ.** Уряд вже затвердив структуру, яка дозволяє державним установам і державним підприємствам використовувати хмарну обробку даних і хмарні послуги збереження даних, розташовані за межами України.¹⁵ Це також полегшує використання зарубіжних хмарних сервісів банками і Фондом гарантування вкладів (ФГВ). Банки продовжують здійснювати операційну діяльність, а вкладники можуть знімати гроші і здійснювати платежі. Однак,

¹³ Хоча цей документ зосереджується на необхідних діях уряду, важливо визнати, що багато заходів також вживаються іншими суб'єктами, включаючи партнерів з розвитку (зокрема установи ООН) та інші неурядові організації, такі як Червоний Хрест та ОГС, а також приватні організації, які надають життєво необхідні послуги у небезпечних умовах на етапі надання допомоги.

¹⁴ Курс іноземної валюти був тимчасово зафіксований з 24 лютого, водночас проводилися обмежені міжбанківські торги у вузькому діапазоні навколо офіційного курсу, щоб забезпечити доступність іноземної валюти для критично важливих закупівель.

¹⁵ Безпека даних державних установ і банків шляхом введення в дію Закону України № 2075-ІХ від 17 лютого 2022 року «Про хмарні послуги», а також Постанови НБУ № 42 від 8 березня 2022 року «Про використання банками хмарних послуг в умовах воєнного стану в Україні.» Аналогічним чином, НКЦПФР Рішенням № 175 від 16 березня 2022 року дозволила депозитарним установам, яким Центральний депозитарій відкрив агреговані рахунки, копіювати дані систем депозитарного обліку в хмарні сервіси.

банки стикаються з низкою операційних проблем на місцях. За даними Національного банку України (НБУ), станом на 22 березня працювало лише близько двох третин відділень банків.

19. Заходи НБУ щодо захисту банківського сектора допомогли фінансовому сектору функціонувати, але банківський сектор стикається зі значними ризиками. Станом на початок квітня в системі зберігається достатня ліквідність, частково завдяки підтримці у вигляді рефінансування з боку НБУ і стабілізації відтоку депозитів. Але на якість банківських активів і, в кінцевому рахунку, на платоспроможність вплине збиток, заподіяний війною, зокрема знищення заставного забезпечення і потенційна подальша втрата активів в окупованих регіонах, а також втрата доходів, що впливають на платоспроможність позичальників. Крім того, близько третини кредитного портфеля і депозитних зобов'язань номіновані в іноземній валюті, що є ще одним ключовим джерелом уразливості балансів банків у разі тривалого знецінення національної валюти та/або економічного спаду.

20. Одна з фінансових вразливостей пов'язана з негативним зворотним зв'язком між бюджетними рахунками України і банківською системою, що призводить до скорочення кредитування приватного сектора. Проблеми уряду, пов'язані зі значним зменшенням надходжень до бюджету, спричинили тиск на банківську систему, змусивши її ще збільшити свою залежність від державного сектора, яка і без того була значною до війни. До початку 2022 року державні облігації становили 28,6 відсотка банківських активів, при цьому державні банки володіли 51,4 відсотками непогашених облігацій, що знаходяться у володінні банків.¹⁶ За відсутності альтернативних форм фінансування, уряду доведеться все більше покладатися на банківську систему, а це ще більше скоротить можливості кредитування для забезпечення оборотного капіталу в економіці після війни.

21. Доступ банківського сектора до фінансування міжнародної торгівлі значно погіршився. Велика частина імпорту здійснюється на основі передоплати. У той же час, ряд міжнародних банків, які були активні в країні до конфлікту, як і раніше відкриті для продовження операцій з українськими банками з торговельного фінансування. Однак, для цього будуть потрібні варіанти покриття ризиків, що дозволяють їм працювати в умовах підвищеного ризику у военний час.¹⁷

22. Значного впливу зазнає сектор страхування, що створить ще більше проблем для приватного сектора, особливо торгівлі. Існує велика невизначеність щодо того, як страхові ринки відреагують на ситуацію в Україні в найближчому майбутньому. Страхове покриття для українських підприємств, ймовірно, буде дорогим, і його буде важко знайти на міжнародних ринках. Чотири сфери, які особливо постраждали і мають важливе значення для відновлення економіки, - це авіаційне страхування, морське страхування, страхування торгових кредитів і страхування політичних ризиків.

Пріоритетні заходи щодо макрофінансового управління: етап надання допомоги

- Продовження виплати базової заробітної плати працівникам бюджетної сфери та здійснення соціальних виплат
- Підтримка цілісності електронної платіжної системи, задля продовження використання механізмів прямих платежів для здійснення виплати гуманітарної/соціальної допомоги.
- Продовження ретельного моніторингу сектора і забезпечення платоспроможності і мінімального рівня операційної діяльності.
- Запровадження короткострокових заходів реагування в області політики та регулятивних заходів для забезпечення належного функціонування та довіри до фінансового сектора.
- Запобігання передчасному банкрутству життєздатних компаній (наприклад, тимчасове фінансування за допомогою механізмів підвищення кредитоспроможності/кредитних ліній для життєздатних позичальників).
- Підтримка цілісності власності державних банків (ДБ) шляхом обмеження втручання в управління і підтримка цілісності систем корпоративного управління.
- Збереження валютних резервів шляхом збереження тимчасового контролю за рухом капіталу.

¹⁶ Іноземним банкам належало 22,5 відсотка, а приватним банкам - 26,1 відсотка

¹⁷ Наприклад, 100%-ве покриття ризиків за допомогою таких програм, як Глобальна програма торговельного фінансування IFC

Підтримка діяльності уряду шляхом виплати базової заробітної плати та здійснення важливих трансфертів

23. Для забезпечення безперервності управління та надання послуг під час війни та у вкрай нестабільний післявоєнний період необхідно продовжувати виплату базової заробітної плати та найважливіших трансфертів державним службовцям, навіть в умовах, коли здатність уряду мобілізувати бюджетні надходження знаходиться під загрозою. Після вторгнення, зарплати в державному секторі, витрати на оборону, соціальні витрати та інші найважливіші потреби були пріоритетними, враховуючи обмеження миттєвої ліквідності.

24. Однак, незважаючи на скорочення в неперіоритетних сферах (особливо капітальних витрат), великі потреби у витратах на соціальні потреби та оплату праці на тлі різкого зниження надходжень призвели до великого невійськового дефіциту бюджету, який оцінюється приблизно в 17 мільярдів доларів США в 2022 році. З урахуванням витрат на військові потреби дефіцит значно більший. На податкових надходженнях, зокрема, позначається зниження економічної активності, неможливість збору податків в деяких частинах країни, відстрочки сплати податків заявлені для ключових підприємств, призупинення стягнення земельних і муніципальних податків на період війни і перехід на двопроцентний податок з обороту.

Захист населення: підтримка можливості надання екстреної медичної допомоги та запасу основних медикаментів

25. У той час як війна триває, першочерговим завданням є порятунок життів цивільного населення шляхом доставки обладнання для надання невідкладної медичної допомоги та медичних працівників в райони, які постраждали від конфлікту. Потрібне швидке фінансування для закупівлі та розподілення медичного обладнання для надання невідкладної допомоги хірургічним відділенням, відділенням інтенсивної терапії та мобільним службам невідкладної допомоги в районах, що постраждали від конфлікту. Через внутрішні економічні проблеми більшу частину цього обладнання необхідно буде закуповувати на міжнародних ринках і транспортувати в Україну (і всередині країни) зі значними витратами. Потреба в додатковому обладнанні виникає не тільки через збільшення числа випадків травмування, але і через руйнування існуючих приміщень і обладнання в тих областях, де воно найбільш необхідно. Швидке навчання існуючого медичного персоналу - за необхідності дистанційно (навіть за допомогою інструкторів, що базуються за кордоном) - в сфері травматології та травматологічної допомоги є важливим доповненням до обладнання.

26. Суміжним пріоритетом є запобігання загибелі людей через відсутність медичного обслуговування та ліків від хронічних захворювань, а також відсутність необхідної профілактичної допомоги (включаючи вакцинацію від COVID-19). Підтримка надання основних медичних послуг є складним завданням через поєднання конфлікту та внутрішнього переміщення: медичні заклади стикаються з обмеженням можливостей через руйнування та пошкодження або через збільшення навантаження через кількості пацієнтів. До кінця березня кількість людей, які отримують доступ до ліків в рамках урядової програми «Доступні ліки», скоротилася на 53 відсотки. Вкрай важливо відновити доступ до ліків для пацієнтів з хронічними і небезпечними для життя станами, включаючи неінфекційні захворювання (як-от хвороби серця і діабет) і інфекційні захворювання (як-от ВІЛ, туберкульоз), а також продовжити вакцинацію від COVID-19. Насправді, хоча рівень вакцинації знизився, протягом березня 2022 року було зроблено понад 350 000 щеплень. Однак, відносно низький національний рівень вакцинації в Україні залишається джерелом уразливості.

Пріоритетні заходи для функціонування уряду: етап надання допомоги

- *Вжиття заходів щодо скорочення капітальних витрат, які не є критичними і можуть бути відкладені.*
- *Запровадження надзвичайних податкових заходів, які прості в адмініструванні та дотриманні, але можуть бути скасовані після війни.*
- *Стягування остаточного акцизу тільки на етапі імпорту. Це може бути тимчасовим заходом для зниження загального податкового тягара, особливо на паливо.*

Першочергові заходи з підтримки здоров'я населення: етап надання допомоги

- *Закупівля та розподілення обладнання для надання травматологічної допомоги в регіонах, які постраждали від конфлікту.*
- *Навчання існуючого медичного персоналу надання травматологічної допомоги.*
- *Забезпечення постійної доступності ліків для лікування хронічних і небезпечних для життя захворювань, як-от хвороби серця, діабет, ВІЛ і туберкульоз.*
- *Продовження проведення щеплення від COVID-19.*

27. **Проблеми фінансування лікарень та обмеження можливостей медичних працівників вирішуються за допомогою заходів в області політики у надзвичайній ситуації.**¹⁸ До них відносяться авансування бюджетів лікарень у розмірі середньомісячного фінансування в 2022 році; надалі, адаптація формули фінансування лікарень для усунення регіональних диспропорцій у навантаженні лікарень залежно від кількості пацієнтів, спричинених внутрішнім переміщенням; і стимулювання доступності медичних працівників за рахунок підвищення заробітної плати.¹⁹

Захист населення: забезпечення соціального захисту, включаючи соціальні виплати та надання житла внутрішньо переміщеним особам

28. **Війна призводить все більше домогосподарств до бідності, виснажуючи ресурси програм соціального захисту країни.** В Україні, будь-яке домогосподарство, що перебуває за національною межею бідності, має право на участь у програмі Гарантованого мінімального доходу (ГМД). Система вже забезпечує захист домогосподарств, що стикаються з новими фінансовими труднощами через економічні потрясіння, спричинені війною. Міністерство соціальної політики (Мінсоцполітики) продовжує реєструвати нових отримувачів допомоги, особисто і через цифрові платформи. Однак, оскільки війна, ймовірно, призведе до бідності ще більшої кількості домогосподарств, будуть потрібні значні додаткові бюджетні ресурси.

29. **Крім того, існує потреба у тимчасовій грошовій допомозі внутрішньо переміщеним особам (ВПО), проте така допомога має надаватися скоординовано урядом, а не в рамках розрізнених донорських програм.** За даними МОМ, станом на 5 квітня 2022 року, число ВПО оцінювалося в 7,1 мільйона осіб, і тимчасова грошова допомога має вирішальне значення для покриття їхніх короткострокових витрат на проживання.²⁰ Перевагою грошової допомоги також є гнучкість і автономія, які вона надає домогосподарствам у задоволенні власних потреб. Нещодавно уряд затвердив програму грошової допомоги для ВПО.²¹ Паралельні програми підтримки доходів також пропонуються і реалізуються неурядовими організаціями з використанням зовнішнього фінансування; хоча це вітається, але це впливає на загальну ефективність систем соціального захисту ВПО і може означати, що деякі домогосподарства отримують дублюючі виплати. Для забезпечення найбільшої ефективності та стійкості ці програми повинні бути узгоджені з державною програмою і, в більшості випадків, їхні ресурси повинні направлятися саме на державну програму.

¹⁸ Брак медичних працівників також вирішується за рахунок стимулювання роботодавців до працевлаштування ВПО на заході (відповідно до Постанови Кабміну № 331 від 20 березня), що еквівалентно 6 500 грн. за нового працівника.

¹⁹ Таким чином, щоб лікарі та медсестри отримували мінімальну заробітну плату в розмірі не менше 660 доларів США для лікарів і 430 доларів США для медсестер

²⁰ На відміну від багатьох інших ситуацій збройного конфлікту, коли надається допомога в натуральній формі (наприклад, продовольство), наразі в Україні в основному є предмети першої необхідності, а банківські та телекомунікаційні системи країни функціонують. Таким чином, грошова допомога, що надається через банківські рахунки (або, в якості альтернативи, електронні гаманці, такі як додаток «Дія»), цілком здійсненна.

²¹ Програма передбачає щомісячні субсидії в розмірі 2 000 гривень на дорослого і 3 000 гривень на дитину або інваліда, які будуть виплачуватися особам, переміщеним з 14 областей, де велися або ведуться активні бойові дії. Ці виплати будуть припинені через місяць після закінчення збройного конфлікту. Очікувалося, що для підтримки 6 мільйонів ВПО в рамках програми знадобиться 600 мільйонів доларів США (13 мільярдів гривень) на місяць, але щомісячні витрати будуть збільшуватися в міру збільшення числа областей, де ведуться активні бойові дії, і/або числа переміщених осіб. Також реалізується додаткова програма, в рамках якої надається субсидія в розмірі 450 гривень домогосподарствам, що приймають ВПО (без стягнення орендної плати).

30. Поки триває війна, допомога в забезпеченні житлом буде необхідна як внутрішньо переміщеним особам, так і тим, хто живе в будинках, пошкоджених під час війни. Багато переміщених осіб житимуть у друзів або родичів, деякі в приватному орендованому житлі, а третя група - в тимчасових притулках різного типу, починаючи від громадських центрів (шкіл, спортивних залів) і закінчуючи недобудованими будівлями, навіть сараями або наметами. **На етапі допомоги необхідно надавати невеликі субсидії людям, щоб забезпечити їх відповідним житлом, а також муніципалітетам, чий фінанси обмежені після витрат на розміщення біженців.** Це може бути зроблено, наприклад, шляхом надання невеликих сум грошової допомоги сім'ям, які приймають біженців, в якості стимулу для продовження проживання біженців в їхніх сім'ях, а також сім'ям, які орендують приватне житло (з перевіркою доходу, щоб спрямувати ці ресурси найбільш нужденним). Аналогічно для сімей, що живуть в пошкоджених будинках, невеликі субсидії нужденним сім'ям були б корисні для простого аварійного ремонту (наприклад, скло або пластик для заміни розбитих вікон). Постачання в умовах надзвичайної ситуації потенційно можуть також включати ліхтарі на сонячних батареях або аналогічні рішення для домашніх господарств, які не мають електрики. Важливою метою підтримки забезпечення житлом у надзвичайній ситуації було б надання муніципалітетам допомоги у визначенні та переобладнанні додаткових громадських центрів, які були б краще наметів, сараїв та інших подібних нестандартних рішень, де відсутній доступ до основних комунальних послуг.

Ремонт і відновлення основних об'єктів інфраструктури та послуг: енергетика, транспорт, водопостачання/каналізація та телекомунікації

31. Хоча більшість магістральних ліній електропередачі і газопроводів наразі не постраждали, енергетичний сектор зазнав значного впливу через війну. Міністерство енергетики, Укренерго (оператор системи передачі електроенергії в країні) і розподільні компанії успішно завершили синхронізацію системи електропостачання з Європейською мережею операторів системи передачі електроенергії (ENTSO-E), навіть під час війни.²² Вони також працювали над відновленням електропостачання домашніх господарств після руйнувань: проте, станом на кінець березня без електропостачання залишалося близько мільйона споживачів (що становить від 2 до 2,5 мільйонів осіб приблизно в 1500 населених пунктах).

32. Крім завданих руйнувань, енергетичні підприємства стикаються зі значним фінансовим тягарем, а дефіцит палива також призводить до значних фінансових потреб. За оцінками, скорочення споживання електроенергії на 30-35 відсотків у поєднанні зі зниженням рівня оплати за електроенергію і газ до 65-70 відсотків надзвичайно ускладнює роботу енергетичних компаній і комунальних підприємств. Дефіцит ліквідності при виробництві електроенергії державними підприємствами для покриття операційних витрат і зобов'язань з надання послуг з електропостачання оцінюється приблизно в 250 мільйонів доларів США на місяць. Крім того, Україна зараз стикається зі значними потребами в поповненні своїх майже виснажених запасів газу для наступного опалювального сезону в умовах безпрецедентно високих цін на газ і обмежених поставок в Європі. За обережними оцінками потреби складають приблизно 1 мільярд доларів США, але можуть досягати 4 мільярдів доларів США, залежно від поточних ринкових цін на газ. Поставки вугілля для теплових електростанцій в даний час здійснюються в основному з внутрішніх джерел, але їх необхідно нарощувати, щоб уникнути можливого порушення місцевого видобутку вугілля.

Пріоритетні заходи щодо захисту домашніх господарств від фінансових труднощів: етап надання допомоги

- Продовження реєстрації нових домогосподарств, які мають право на участь в існуючій програмі ГМД, продовжуючи при цьому здійснювати інші види виплат, як-от пенсії.
- Впровадження програм грошової допомоги для ВПО, які є тимчасовими і мають чіткий план виходу з них.
- Уникнення паралельних програм підтримки доходів ВПО, що фінансуються ззовні, і переважне спрямування цих ресурсів на державну програму.
- Надання муніципалітетам грошової допомоги на забезпечення громадських центрів і для невеликих супутніх інвестицій (будівництво кухонь, додаткові санітарні умови тощо), а також для визначення і переобладнання додаткових громадських центрів.

²² Після синхронізації, Міністерства енергетики країн-членів Європейського Союзу та ENTSO-E надають потужну підтримку. Хоча для того, щоб торгівля стала можливою має бути проведена певна роботи, Україна вже може скористатися автоматичними резервами європейської системи.

33. Зруйновані транспортні мережі перешкоджають логістичним операціям, ускладнюють евакуацію цивільного населення і спричиняють дефіцит у найбільш постраждалих районах, що також негативно позначається на ключових галузях промисловості. За оцінками, приблизно 70 відсотків збитків у транспортному секторі відноситься до дорожньої інфраструктури, 15 відсотків - до аеропортів і ще 15 відсотків - до залізниць, мостів та іншої транспортної інфраструктури. Блокада українських портів на Чорному морі, через які транспортується 50 відсотків українського експорту (90 відсотків експорту зерна), вимагає розгляду дорогих альтернативних варіантів логістики автомобільним та залізничним транспортом у західному напрямку. Доступ до палива для транспорту обмежений по всій Україні, особливо в місцях, де тривають активні бойові дії.

34. Основні транспортні послуги необхідно підтримувати протягом воєнного періоду, щоб забезпечити доставку найважливіших предметів постачання і зберегти численні маршрути евакуації цивільного населення. Це вимагатиме негайного усунення критичних пошкоджень транспортної інфраструктури та тимчасових рішень для відновлення мобільності, як-от будівництво збірних мостів, якщо це можливо. Існує також нагальна необхідність в усуненні дефіциту оборотних коштів транспортних держпідприємств, щоб продовжувати надавати послуги і усувати пошкодження, оскільки підприємства стикаються з дефіцитом надходжень через втрату оплати за проїзд, надходжень від дорожнього фонду і портових зборів. Укрзалізниця, найбільше транспортне підприємство і найбільший роботодавець в країні (260 000 працівників), отримала бюджетну підтримку для своїх потреб в оборотних коштах, які можуть підтримати її протягом декількох місяців.

35. Сектор водопостачання та каналізації має складні проблеми та значні перебої в роботі через війну. За даними уряду України, 10 міст страждають від серйозних перебоїв у наданні послуг водопостачання та каналізації, в результаті чого сотні тисяч людей залишаються без обслуговування, а мережі потребують ремонту. Продовження надання послуг в умовах істотного скорочення грошових надходжень також є складним завданням. Фінансова ліквідність необхідна для закупівлі основних витратних матеріалів, таких як хімікати для очищення води і стічних вод, критичного технічного обслуговування мереж і насосних станцій, а також для виплати заробітної плати, оплати електроенергії та інших основних експлуатаційних витрат. Масштабне внутрішнє переміщення людей підсилює навантаження на систему водопостачання та каналізації.

36. З часом збільшиться потреба в постійному зборі та утилізації твердих відходів, зокрема через те, що до смітєвих потоків будуть додаватися завали, які залишилися після війни. Неприбране сміття залишається на перехрестях вулиць і навколо будівель, створюючи ризики для здоров'я населення і перешкоджаючи використанню громадських місць для інших цілей. Навіть у районах, які безпосередньо не постраждали від конфлікту, хвиля ВПО може швидко перевищити можливості по збору твердих відходів.

37. Телекомунікаційні та цифрові мережі щодня зазнають ударів та пошкоджень зі зростаючою швидкістю. Незважаючи на величезні зусилля, є кілька населених пунктів, в тому числі деякі в Київській області, які залишаються без зв'язку. Ймовірний збиток буде значно більшим, коли в кінцевому підсумку повністю підрахують збитки, завдані ІТ-обладнанню, програмному забезпеченню, установкам, приватним підприємствам і житловим будинкам, а також будівлям державного сектору (як-от реєстри і центри обробки даних).

Першочергові заходи з ремонту та відновлення інфраструктури: етап надання допомоги

- *Забезпечення аварійного ремонту обладнання та мереж електро- та газопостачання, а також термінового аварійного ремонту систем централізованого теплопостачання, із застосуванням відповідних заходів безпеки.*
- *Пошук ресурсів для оборотного капіталу для державних підприємств у галузі енергетики і транспорту.*
- *Створення запасів вугілля для теплових електростанцій.*
- *Розбирання завалів на пріоритетних територіях, щоб забезпечити подальше використання.*
- *Проведення аварійного ремонту для відновлення основних транспортних сполучень, у тому числі за допомогою портативних мостів (Бейлі).*
- *Забезпечення достатньої кількості запасних частин та обладнання для аварійного ремонту залізничної інфраструктури.*
- *Проведення аварійного ремонту для відновлення підключення споживачів до мереж водопостачання і каналізації.*
- *Забезпечення ліквідності на закупівлю основних хімічних речовин, запасних частин та інших важливих експлуатаційних витрат для продовження надання послуг водопостачання.*
- *Забезпечення необхідного обладнання та запчастин для усунення критичних пошкоджень телекомунікаційної мережі та підтримки зв'язку в Україні.*

Збереження виробничо-економічного потенціалу: повернення учнів та студентів до системи освіти за допомогою онлайн-навчання

38. **Найважливіший людський капітал України, джерело майбутнього зростання, знаходиться під загрозою через переривання навчального процесу через війну.** Внаслідок значної шкоди, завданої навчальним закладам, та внутрішнього переміщення, багато дітей не відвідують школу. Це загрожує відсівом і подальшими втратами в навчанні на додаток до тих, які спричинені пандемією COVID-19. П'ять відсотків усіх навчальних закладів, як шкіл, так і закладів вищої освіти, зруйновані або пошкоджені. У перші тижні після початку війни всі школи були повністю закриті. Нині 25 відсотків шкіл залишаються закритими, а решта працюють онлайн або в змішаному режимі. Деякі школи забезпечують свої власні варіанти онлайн-навчання, в той час як інші учні можуть відвідувати Всеукраїнську онлайн-школу (5-11 класи) за умови, що у них є доступ до Інтернету і пристроїв. До 30 березня більше 3,3 мільйона школярів відновили навчання очно або онлайн. Однак, це все ще означає, що 28 відсотків учнів, які мають проходити навчання в цьому навчальному році, досі залишаються поза школою.

Пріоритетні заходи для сектору освіти: етап надання допомоги

- Повернення учнів та студентів до системи освіти, щоб вони змогли завершити навчальний рік.
- Забезпечення справедливого процесу прийому до закладів вищої освіти, що не створює невідгідних умов для учнів, які зазнали негативного впливу онлайн навчання.

39. **Оскільки до закінчення 2021-2022 навчального року лишилося всього кілька місяців, пріоритетом є підтримка доступу учнів до системи освіти, щоб вони могли завершити навчальний рік.** Для цього також необхідно, щоб викладачі, які продовжують отримувати заробітну плату (вона є захищеною статтею бюджетних витрат), залишалися доступними для учнів, але в багатьох місцях з'являється все більше свідчень нестачі вчителів. Учні із соціально-економічно вразливих груп мають особливий ризик відсіву та втрати знань, і деяким з них може знадобитися адресне навчання (онлайн або по телефону), щоб пом'якшити наслідки та запобігти відсіву. Україна також повинна почати планування на наступний навчальний рік (як в секторі середньої, так і в секторі вищої освіти), враховуючи різні сценарії війни, можливі пошкодження об'єктів і переміщення населення.

Збереження виробничо-економічного потенціалу: підтримка діяльності приватного бізнесу

40. **Уряд вже визначив важливість сприяння безперервності роботи та функціонування бізнесу під час конфлікту.** Однак, заходи підтримки, необхідні на даному етапі, мають розглядатися як тимчасові, і їх потрібно буде переглянути після закінчення надзвичайного стану, щоб переконатися в їх економічній доцільності та забезпечити цільове спрямування компаніям, які все ще їх потребуватимуть. З метою підтримки бізнесу уряд повідомив про відповідні заходи або прийняв законодавство, спрямоване на зниження навантаження на бізнес і сприяння його діяльності – в сфері оподаткування, кредитування, регулювання, а також цифрових інновацій.

Пріоритетні заходи для приватного бізнесу: етап надання допомоги

- Збільшити надання кредитів на покриття операційних витрат.
- Сприяти підприємницькій діяльності, включаючи податкові пільги, пом'якшення правил і обмежень щодо методів постачання/поставок.

41. **На час війни компаніям надані податкові пільги.** Законом № 2120-IX внесено 40 змін до Податкового кодексу та інших законодавчих актів для спрощення діяльності компаній. Зміни включають збільшення верхньої планки доходів для застосування нижчої податкової ставки (2%) і використання спрощеної системи оподаткування для оборотів у діапазоні від 10 мільйонів до 10 мільярдів гривень, зниження ПДВ і скасування акцизів на бензин і дизельне паливо.

42. **Також покращено доступ до кредитів для підтримки компаній.** Президент Зеленський оголосив 17 березня 2022 року про розширення програми кредитування «5-7-9» для широкого кола підприємств, що дозволяє підприємствам отримувати кредити на суму до 60 мільйонів гривень під нульовий відсоток на час воєнного стану плюс один місяць після війни (і під п'ять відсотків після цього).

43. **Уряд також оголосив про масштабне і довгоочікуване скорочення нормативних актів, зменшивши кількість дозволів/ліцензій на ведення бізнесу з 600 до приблизно 20.** Уряд також прийняв Постанову Кабінету Міністрів про припинення всіх планових і позапланових інспекційних перевірок компаній на час воєнного стану. Додаткові зусилля з надання допомоги бізнесу повинні продовжуватися, наприклад, Міністерство цифрової трансформації веде

переговори з онлайн платформою Etsy, щоб дозволити українцям продавати товари через їхню платформу.²³

44. На етапі надання допомоги зберігається потреба в торговельному фінансуванні для забезпечення поставок вкрай необхідних товарів, включаючи паливо та ресурсів для агробізнесу. Підтримка регулятивного капіталу міжнародних банків також могла б допомогти продовжити надання основних фінансових послуг.

Збереження виробничо-економічного потенціалу: забезпечення сільськогосподарського виробництва

45. Війна дестабілізує нормальне функціонування українського агросектору, який є основою економіки, і загрожує національній, а також глобальній продовольчій безпеці. Сільське господарство становить 10 відсотків ВВП, а харчова промисловість додає ще 4 відсотки. Разом з поставками сировини та торгівлею сільськогосподарською продукцією, агросектор генерує 20 відсотків ВВП. У 2021 році, обсяг агропродовольчої продукції склав 28 мільярдів доларів США, або 41 відсоток від загального обсягу експорту. Тільки в первинному сільському господарстві зайнято 22 відсотки робочої сили.

46. Наслідки пандемії COVID-19, що тривають, та інші фактори вже призвели до зростання світових цін на продовольство, погіршуючи і без того складну ситуацію щодо глобальної продовольчої безпеки.²⁴ Хоча Україна має в своєму розпорядженні достатні запаси деяких продуктів харчування, особливо зернових і олійних культур, які не експортовані через війну, багато запасів продовольства не можуть зберігатися протягом тривалого часу і потребують заміни. Найбільше овочів зберігається у Херсоні та інших південних регіонах, які безпосередньо постраждали від бойових дій.

47. За оцінками Міністерства аграрної політики та продовольства (МАПП), щонайменше 70 відсотків площ, засіяних в 2021 році, будуть засіяні в 2022 році. Весняна посівна кампанія 2022 року вже почалася в західних регіонах країни і має завершитись не пізніше кінця травня. Війна безпосередньо торкнулася дев'яти областей,²⁵ на частку яких припадає 47 відсотків від загальних посівних площ.

48. За нинішніми оцінками, вартість валової продукції сільського господарства в 2022 році може впасти вдвічі у порівнянні із 2021 роком. Це пов'язано з серйозними проблемами, зокрема: відсутністю ліквідності та забезпечення у агровиробників для фінансування посівних робіт, оскільки вони не можуть продавати/експортувати свої товарні запаси; значним підвищенням цін на ресурси, що посилюється складною логістикою у забезпеченні деяких з цих ресурсів; серйозною нестачею дизельного та іншого палива; і скороченням кількості працівників через їх призов до армії або підрозділів територіальної оборони, або через внутрішнє переміщення з районів активних бойових дій.

49. Значною проблемою для агровиробників є те, що блокада в Чорному морі серйозно вплинула на експорт сільськогосподарської продукції. У той час, як в Україні зберігаються великі запаси зерна і олійних культур (і деякі завантажені судна все ще знаходяться в порту), неможливість використовувати морський транспорт для експорту призвела до зниження доходів фермерів (і, отже, до зниження доступності ресурсів для майбутньої сільськогосподарської діяльності).

Пріоритетні заходи для сільськогосподарського сектору: етап надання допомоги

- *Забезпечення агровиробників необхідними кредитами для весняної та осінньої посівної кампанії.*
- *Моніторинг наявності і ціни ресурсів, особливо палива, щоб гарантувати доступ до них агровиробників і можливість придбати ці ресурси.*
- *Надання сільгоспвиробникам необхідної ринкової інформації¹.*

²³ Міністерство цифрової трансформації України. <https://www.kmu.gov.ua/en/news/mincifri-stvorili-peticiju-shchob-ukrayinskij-bbiznes-mig-koristuvatisya-etsy>

²⁴ Остання оцінка ФАО ООН, опублікована в березні 2022 року, показала, що 44 країни, у тому числі 33 в Африці, дев'ять в Азії і дві в Латинській Америці і Карибському басейні, потребують зовнішньої продовольчої допомоги. І ця оцінка відноситься до періоду до початку війни в Україні. За прогнозами, очікується значне погіршення умов в Західній Африці через конфлікти, високі ціни на продовольство і скорочення врожаїв, в той час як в Східній Африці ситуація не менш тривожна. Очікується, що гуманітарні потреби також зростуть у південній частині Африки наприкінці 2022 року через несприятливі погодні умови. Див. Glauber, J. and D. Laborde (2022): How will Russia's invasion of Ukraine affect global food security? IFPRI blog, February 24, 2022.

²⁵ Ці області включають Миколаївську, Херсонську, Запорізьку (південь), Харківську, Донецьку, Луганську (Схід), Чернігівську, Київську, Житомирську (центр).

50. Уряд розробив заходи з підтримки весняної посівної кампанії 2022 року та управління озимими культурами. 12 березня 2022 року Кабінет Міністрів прийняв Постанову № 274 з метою поліпшення доступу до кредитів для сільгоспвиробників, постачальників сировини та інших підприємств. Він субсидує процентні ставки за піврічними кредитами на суму до 60 мільйонів гривень (еквівалент 4 мільйонів доларів США) від комерційних і державних банків всім сільгоспвиробникам та іншим підприємствам, незалежно від їх розміру. Крім того, уряд надає гарантії до 80 відсотків кредитів (до 50 мільйонів гривень) для сільськогосподарських підприємств з площею до 10 000 га. Близько 25 мільярдів гривень (що еквівалентно приблизно 1 мільярду доларів США) виділено Фонду часткового гарантування кредитів в сільському господарстві для покриття цих витрат. Кілька банків, у тому числі державний «Ощадбанк», що має найбільшу кількість відділень у сільській місцевості, вже оголосили про надання фермерам кредитів на проведення весняних посівних робіт.

51. Уряд запровадив низку інших заходів для зниження вартості ресурсів. Уряд спростив процедури сертифікації насіння і правила перевезення агрохімікатів на автомобілі; продовжив ліцензії на транспортування, зберігання і продаж агрохімікатів на 90 днів; і дозволив використання сільськогосподарської техніки та обладнання без реєстрації. Закон України № 7137 від 20 березня 2022 року скасував акцизний податок і знизив ПДВ на паливо з 20 відсотків до 7 відсотків на час війни. МАПП співпрацює з постачальниками дизельного палива із західних країн, щоб забезпечити постачання дизелю для весняної посівної кампанії. Уряд тимчасово дозволив використання бензину і дизельного палива екологічних класів Євро-3 і Євро-4, що має підвищити доступність палива.

52. МАПП також визначив нагальні потреби агросектору. За оцінками МАПП, задоволення нагальних потреб обійдеться приблизно в 400 мільйонів доларів США, і міністерство шукає фінансування для цього. Мова йде про фінансову підтримку сільськогосподарським виробникам, які обробляють до 100 гектарів (га), у розмірі 200 євро за га на придбання насіння, палива, засобів захисту рослин і добрив. Переважна більшість цих ресурсів є в достатній кількості на складах виробників і дистриб'юторів. Невідкладні потреби МАПП також включають підтримку агровиробникам, які володіють 3-50 головами великої рогатої худоби, у розмірі 500 євро за голову великої рогатої худоби. Невідкладні потреби також включають забезпечення насінням овочевих культур і сої для весняної посівної кампанії, а також ветеринарними препаратами.

III. Найважливіші економічні заходи на етапі відновлення

53. Протягом кількох місяців після припинення вогню або встановлення миру, Україні буде потрібно швидко подолати накопичений негативний вплив, спричинений запровадженням відповідних заходів у надзвичайній ситуації під час війни, одночасно згортаючи деякі політики, які суттєво обмежують діяльність, щоб підготувати економіку до відновлення. Це вимагатиме зосередження діяльності на 5 важливих напрямках:

- Вирішення проблем інфляції та макрофінансової стабільності.
- Відновлення здатності приватного бізнесу повернутися до нормального функціонування, в тому числі завдяки доступу до кредитування
- **Посилення фідуціарних процесів** з метою забезпечення управління великими надходженнями ресурсів для їх оптимального використання
- **Відновлення надання громадянам державних, комунальних та соціальних послуг**, у тому числі в секторі освіти, охорони здоров'я, житлово-комунальному секторі та в секторі соціального захисту
- **Відновлення критичної інфраструктури та планування** ремонту, відновлення та відбудови фізичної інфраструктури

54. Варто зазначити, що до початку будівельних робіт необхідно провести розмінування, видалення боєприпасів, що не розірвалися, а також видалення знищеної військової техніки та руйнувань в результаті війни. Початкові звіти вказують на значну кількість та поширеність боєприпасів і мін, що не розірвалися, в деяких регіонах країни. Нинішній потенціал України з розмінування необхідно буде зміцнити, щоб не відставати від темпів поширення боєприпасів, протитанкових мін, протипіхотних мін та інших вибухонебезпечних предметів. Розмінування та видалення боєприпасів, що не розірвалися, повільний і дорогий процес, що вимагає навченого персоналу, спеціалізованого обладнання та системного підходу. Розуміння того, де знаходяться міни, інформування місцевого населення про ризики мінування і розмінування є ключовими елементами, які дозволять людям безпечно повернутися додому і дозволять відновити ключову інфраструктуру для забезпечення сполучення, як-от дороги, або почати відбудову житла. У районах, які були заміновані (або де є боєприпаси, що не розірвалися), процес розмінування визначатиме темпи і місце здійснення будь-яких інших видів будівельних робіт.

Забезпечення швидкого вирішення накопичених проблем в області макрофінансової стабільності

55. На етапі відновлення, уряду треба зосередитись на здійсненні політики зниження інфляції і заходах стимулювання економіки, одночасно розпочавши вибіркочку відміну заходів контролю, запроваджених на час війни. Державні витрати на цьому етапі повинні, як раніше, здійснюватися виключно відповідно до пріоритетів, щоб покрити мінімум, необхідний для надання основних державних послуг, підтримати систему соціального захисту, повернути дітей до навчального процесу, відновити доступ населення до системи охорони здоров'я та відновити базову інфраструктуру (електрика, вода, транспорт). Фіскальна й монетарна політики, що сприяють стабільності валюти, будуть необхідні для сприяння зниженню інфляції, стабільності цін, економічному зростанню та інвестиціям.

56. На цьому етапі фіскальна політика має бути орієнтована на розширення, щоб покрити високі витрати, необхідні для підтримки відновлення. Швидкість відміни заходів обмежуючого регулювання, таких як валютний контроль, необхідно буде ретельно аналізувати, щоб одночасно сприяти відновленню економічної гнучкості, та стримувати негативний вплив на населення, банки і приватний сектор.

57. Необхідно вжити додаткових заходів для підвищення стабільності фінансового сектора. Руйнування, спричинені війною, призводять до втрати застави і потенційної подальшої втрати активів в окупованих регіонах²⁶, а також до втрати доходів, що впливає на платоспроможність, а з часом вплине на якість активів банків і, в кінцевому рахунку, на платоспроможність. Точні масштаби цих втрат, як і раніше, важко передбачити. Банки оголосили «кредитні канікули» майже для всіх позичальників і знизили збори і комісії, але продовжують виплачувати відсотки за депозитами. Очікується, що ці заходи разом з втратами за кредитними операціями матимуть негативний вплив на достатність капіталу. Водночас було призупинено застосування деяких істотних заходів впливу, включаючи відстрочку санкцій щодо банків, які порушують мінімальні нормативні вимоги під час воєнного стану. Аудит звітності банків за 2021 рік і регулярні щорічні стрес-тести/AQR відкладені.

58. Крім того, треба вжити заходів щодо розширення охоплення страхування депозитів. Україні необхідно буде посилити стійкість системи гарантування вкладів і санацію банків шляхом прийняття Закону «Про забезпечення стабільності системи гарантування вкладів», щоб запровадити кращі вимоги щодо: (а) збільшення страхового покриття депозитів; (б) реструктуризації успадкованого боргового зобов'язання Фонду гарантування вкладів фізичних осіб (ФГВФО) перед Міністерством фінансів (Мінфіном) шляхом анулювання непогашеного боргу ФГВФО і заміни його умовним зобов'язанням, залежним із відшкодуванням від пов'язаних сторін збанкрутілих банків, і досягненням цільового коефіцієнта резерву ФГВФО; (в) залучення другого за величиною Ощадбанку, що належить державі, до системи гарантування вкладів на загальних умовах для інших банків; (г) впровадження нового механізму фінансування для ФГВФО, заснованого на перспективній методології з використанням стрес-тестування та цільового показника резервів. Закон (швидше за все) запровадить повне страхування депозитів домогосподарств на період воєнного стану. Передбачено застереження про припинення дії такого положення (дата припинення або скасування воєнного стану), і це добре. Проте, минулий досвід показав, що нелегко перейти від повністю гарантованих депозитів до обмеженого покриття, оскільки для цього потрібна стабілізація економічного та фінансового середовища.

Пріоритетні заходи щодо забезпечення макрофінансової стабільності: етап відновлення

- Відновлення підготовки і публікації достовірної макроекономічної статистики.
- Відновлення фінансування виробництва, включаючи доступ до торгових кредитів.
- Розширення доступу до фінансування для малих і середніх підприємств через розробку схем фінансування, включаючи кредитні лінії і гарантії.
- Вирішення накопичених проблем у фінансовому секторі і проблем, пов'язаних із макроекономічною стабільністю.
- Забезпечення надійних фідуючарних процесів для ефективного використання обмежених ресурсів.
- Здійснення поетапної відмови від спеціальних заходів, запроваджених на час війни, в рамках ретельно вивіреного процесу, і заміни їх стандартними заходами.
- Оцінка збитків банківського та страхового секторів та підготовка планів рекапіталізації згідно пруденційних вимог.

²⁶ В результаті кризи 2014/15 років банківська система втратила до 5% своїх активів на невідконтрольних і анексованих територіях.

Відновлення здатності приватного бізнесу повернутися до нормального функціонування: доступ до кредитів

59. **Приватний сектор зазнає серйозного негативного впливу через дестабілізацію торгівлі**, що посилюється великими фінансовими потребами уряду, порушенням платіжного балансу та перебоями у фінансових потоках. Фактично, приватний сектор постраждав від подвійного удару: по-перше, із зовнішнього боку, дестабілізація торгівлі та експорту призвели до збільшення дефіциту поточного рахунку платіжного балансу України. По-друге, що стосується внутрішньої сторони, приватний сектор змушений економити за рахунок скорочення інвестицій і звільнення працівників, щоб компенсувати деякі великі внутрішні дисбаланси, спричинені надмірним бюджетним дефіцитом.

60. **Під час війни, приватний сектор, по суті, передав ресурси державному сектору**, прикладом чого є пролонгація всієї суми державного боргу в банківській системі (необхідний захід для підтримки макроекономічної стабільності на час війни). Проте, в найближчому майбутньому надходження в бюджет будуть, як і раніше, меншими за витрати. А за відсутності альтернативних форм фінансування уряд продовжуватиме позичати внутрішні кошти, тим самим витісняючи приватний сектор.

61. Таким чином, в період відновлення дуже важливо розробити механізми, які допомогли б приватному сектору отримати доступ до зовнішніх ресурсів для виробничих інвестицій і торговельного фінансування, включаючи переміщення ресурсів, не пов'язаних з боргом, з-за кордону у формі прямих іноземних інвестицій або кредитів на пільгових умовах. Очікується, що великі експортери України зможуть швидко отримати доступ до зовнішніх заощаджень, як тільки економіка відновиться. Але з найбільшими проблемами стикнуться малі й середні підприємства (МСП), які мають стати основою нового післявоєнного економічного ландшафту України. Можуть з'явитися можливості для розробки стимулів для прямого спрямування донорських ресурсів МСП приватного сектору через кредитні лінії, або створення структур для українських компаній приватного сектору, зокрема МСП, для пріоритетної участі у діяльності з відбудови.

Відновлення здатності приватного бізнесу повернутися до нормального функціонування: сільське господарство

62. **У період після встановлення миру агросектор з більшою ймовірністю відновить своє довоєнне зростання, ніж інші сектори економіки**. Це відіграє важливу соціально-економічну роль, забезпечивши зайнятість мільйонам працівників у сільському господарстві.

63. **Щоб це сталося, уряду необхідно буде забезпечити наявність ресурсів для наступного посівного сезону**. Це зокрема включає фінансування для дрібних фермерів, насіння, добрива і палива, а також логістику для забезпечення ресурсів і експорту зерна та іншої сільгосппродукції. Крім того, Україна може почати підготовку до формування іншої агромоделі на етапі стійкої відбудови, вживши заходів з адаптації сільгоспвиробництва до впливу зміни клімату, включаючи планування іригаційних схем, в яких пріоритет надається зниженню енергоспоживання.

64. **Забезпечення того, щоб Україна могла експортувати свою сільськогосподарську продукцію, включаючи зерно, матиме**

Пріоритетні заходи з відновлення кредитування приватного сектора: етап відновлення

- *Усвідомлення того, що доступність внутрішніх кредитів для приватного сектора, особливо МСП, буде знижена через необхідність фінансування державного сектора.*
- *Створення можливості для довгострокового кредитування компаній для здійснення нових інвестицій.*
- *Створення механізмів для сприяння ПІІ або дешевшим кредитам з-за кордону, особливо спрямованим на МСП.*
- *Забезпечення структури для українських МСП приватного сектору для участі у громадському будівництві під час відбудови.*
- *Запобігання надмірній концентрації виробничої потужності через порушення каналів збуту*

Пріоритетні заходи для агросектору: етап відновлення

- *Продовження політики етапу надання допомоги, щоб забезпечити доступність кредитів для фермерів.*
- *Продовження моніторингу цін на ресурси (включаючи паливо), щоб гарантувати доступ для агровиробників.*
- *Надання агровиробникам необхідної ринкової інформації.*
- *Надання фінансової підтримки дрібним фермерам.*
- *Розробка планів розвитку сталого та кліматично розумного сільського господарства, що оптимізує використання іригаційних систем.*

вирішальне значення для фінансового здоров'я сектора, тому, необхідно підготувати варіанти експорту наземними видами транспорту, щоб диверсифікувати варіанти експорту. Короткостроковим заходом могло б стати створення зернових терміналів на кордонах з Польщею, Румунією, Словаччиною, Угорщиною та Молдовою, щоб розблокувати потік зерна з України через Європу. Це скоротить дуже тривалий час очікування на кордонах, на даному етапі, дозволяючи вивантажувати зерно з українських ширококоліїних залізничних вагонів в зернові термінали, а потім перевантажувати в європейські вузькоколіїні залізничні вагони для подальшого експорту. На етапі відновлення пропускна здатність зернових терміналів на річці Дунай може бути додатково збільшена. Наприклад, для портів Рені та Ізмаїл пропускна здатність потенційно може бути збільшена з нинішніх 1,3 млн тон до 10 млн тон на рік.

Забезпечення надійних фідучіарних процесів для ефективного використання обмежених ресурсів

65. Підзвітність, особливо внутрішня підзвітність перед громадянами, є найважливішим підґрунтям для діяльності з відновлення та забезпечення сталості.²⁷ В Україні до війни вже існували функціональні інститути, що відповідають за всі державні функції. Але інтереси впливових груп, тотальна корупція і політичний цикл призвели до того, що багато інститутів вважалися недостатньо ефективними і не мали довгострокового бачення реформ.

66. Оскільки на фінансування відбудови надходять великі кошти, в тому числі із зовнішніх джерел, етап відновлення - це час для зміцнення надійних систем державних закупівель та управління державними фінансами (УДФ). Це основні компоненти урядового механізму підзвітності, необхідні для підтримки та зміцнення довіри. Це також особливо важливо, бо очікується, що донори перерахують значні кошти на рахунки уряду України. Державні закупівлі також можуть бути важливим політичним інструментом для просування позитивних змін у наданні державних та комунальних послуг, створенні фіскального простору та стимулюванні зростання приватного сектору.

67. До війни система УДФ і державних закупівель України в цілому оцінювалася як гарна (див. PEFA 2019). Цю репутацію необхідно підтримувати, щоб гарантувати продуктивне використання всіх засобів для відновлення та відбудови України. Успіх системи електронних закупівель ProZorro та прозорість бюджетної звітності також стали визначним досягненням України. У той же час, Україна продовжує роботу над покращенням управління державними інвестиціями, де відсутнє стратегічне планування і, у багатьох випадках, прозорий розподіл ресурсів (наприклад, будівництво доріг). Приділення відповідного часу систематичному і стратегічному управлінню державними інвестиціями і відповідне планування стали б необхідною передумовою для активного етапу відбудови.

Пріоритетні заходи щодо фідучіарних процесів: етап відновлення

- *Зміцнення і розширення використання системи електронних закупівель ProZorro.*
- *Посилення стратегічного перепланування управління державними інвестиціями з акцентом на підвищення прозорості, ефективності та підзвітності.*
- *Запобігання послабленню антикорупційних структур. Продовження надання технічної підтримки для подальшого зміцнення НАЗК, НАБУ, САП і ВАКС.*

²⁷ Досвід відновлення після воєн і великих конфліктів, починаючи з Другої світової війни і закінчуючи Південною Кореєю, країнами колишньої Югославії і зовсім недавно Іраком, свідчить, що успіх відновлення залежить від сильних національних інститутів. Відповідно до аудиторського звіту США (<https://www.globalsecurity.org/military/library/report/sigir/index.html>), фінансована донорами фізична інфраструктура, створена з 2003 року, до 2005 року вже руйнувалася, оскільки іракські установи не були задіяні в повній мірі, а роль установ в експлуатації та обслуговуванні інфраструктури недостатньо враховувалася.

68. Після відновлення миру, з урахуванням значного переміщення населення і руйнування багатьох закладів охорони здоров'я, **вкрай важливо буде відновити доступ пацієнтів, особливо дітей, до постачальників первинної медико-санітарної допомоги.** Однією з недавніх знакових реформ в Україні була реєстрація кожної особи у місцевих закладах, що надають первинну медико-санітарну допомогу; до війни 80 відсотків населення були пов'язані з лікарем, що забезпечувало регулярне медичне обстеження і подальше спостереження. В результаті руйнувань і переміщення цей зв'язок втрачений для багатьох людей. Інші пацієнти залишаються на зв'язку, але не мають можливості пройти обстеження, в тому числі на наявність неінфекційних захворювань високого ризику, що загрожує підвищенням захворюваності і передчасною смертністю. Вкрай необхідні інформаційно-просвітницькі заходи на відновлення зв'язку пацієнтів з їхніми існуючими або новими постачальниками медичних послуг. Критично важливим є повернути дітей до послуг з імунізації, що допоможе їм надолужити згаяне у воєнний час, допомагаючи запобігти зниженню показників імунізації дітей, що спостерігалось після вторгнення в Крим у 2014 році²⁸. Системі охорони здоров'я також потрібно швидко зміцнити послуги з охорони психічного здоров'я, щоб забезпечити психологічну підтримку, необхідну людям для подолання короткострокових і довгострокових наслідків війни.

Пріоритетні заходи для секторів охорони здоров'я та освіти: етап відновлення

- *Відновлення доступу пацієнтів, включаючи дітей, до постачальників первинної медико-санітарної допомоги в їхньому новому місці проживання і надолужити втрачену основну медичну допомогу (імунізація, скринінг).*
- *Розширення надання психологічних та консультаційних послуг із усунення наслідків війни для психічного здоров'я.*
- *Розробка та доопрацювання планів відбудови закладів охорони здоров'я навколо майбутньої моделі системи охорони здоров'я.*
- *Початок планування довгострокової діяльності з будівництва (відбудови) шкіл.*
- *Приділення пріоритетної уваги поверненню до навчання, щоб подолати прогалини в навчанні, в тому числі в нових місцях проживання.*

69. **Ще одним заходом, який необхідно запровадити найближчим часом на післявоєнному етапі, є розробка і доопрацювання планів реконструкції медичних закладів.** Це включатиме і визначення та впорядкування з точки зору пріоритетних об'єктів, які необхідно буде (пере-)будувати в середньостроковій перспективі. Таке планування має враховувати оцінку потреб, яка зосереджується на майбутній моделі системи охорони здоров'я, а не на колишній (див. Етап стійкої відбудови).

70. **По мірі відновлення миру в Україні пріоритетом у сфері освіти буде відновлення очного навчання.** Після декількох місяців війни та переміщення, які трапилися після тривалого періоду онлайн-навчання, пов'язаного з COVID, батьки та вчителі будуть прагнути відновити «нормальне» очне навчання (за наявності шкільних приміщень). У той же час, враховуючи післявоєнні фінансові труднощі, з яким зіткнуться багато сімей, існує ризик того, що деякі українські учні залишаться поза навчальним процесом. З цих причин у перші місяці після відновлення миру першочерговим завданням має бути повернення дітей до школи.

71. **Це також вимагатиме процесу підбору вчителів відповідно до (нового) розподілу учнів та закладів.** Для цього (у тому числі для громад зі значним числом нових ВПО) необхідно буде терміново запровадити адміністративні процеси оновлення списків учнів і реєстрації викладачів в їхніх поточних місцях проживання; деякі шкільні спільноти зростуть у розмірах, в той час як інші спільноти скоротяться. Можливо, також буде потрібно консолідувати навчальну програму на 2022-23 навчальний рік, щоб зосередитися на найбільш важливих матеріалах. Також слід почати довгострокове планування будівництва (відбудови)

²⁸ У 2014 році, після вторгнення до Криму, рівень вакцинації проти БЦЖ і кору впав нижче 40 відсотків, в той час як рівень вакцинації АҚДС впав нижче 20 відсотків.

72. Після відновлення миру, короткострокова допомога ВПО повинна бути припинена, і необхідно буде вжити активних заходів для забезпечення того, щоб вразливі домогосподарства, які відповідають критеріям, були включені до інших програм соціального захисту. Система соціального захисту допускає реєстрацію будь-якого домогосподарства, що знаходиться за національною межею бідності. ВПО та інші домогосподарства, які мають на це право, повинні зареєструватися в ГМД. Активна інформаційно-роз'яснювальна робота допомогла б забезпечити, щоб ново-збіднілі домогосподарства знали про пільги, на які вони мають право, і реєструвалися. У той же час, може знадобитися очищення реєстрів системи соціального захисту для видалення домогосподарств, які, можливо, покинули країну і вирішили не повертатися²⁹. Оцінка бюджетних потреб системи соціального захисту безпосередньо після війни є складним завданням, і буде залежати від тривалості війни і збільшення рівня бідності, але обґрунтованим буде припущення щодо більш високого рівня бідності (див. розділ V) і відповідного збільшення бюджетних потреб. Іншим міркуванням є вплив підвищення цін на газ на рівень енергетичної бідності, особливо в холодну пору року, що може вимагати відповідного збільшення бюджету програми житлових субсидій (ЖС) і ГМД.

73. Після закінчення війни необхідно буде терміново переселити людей, що живуть у зруйнованому житлі, і внутрішньо переміщених осіб у звичайне житло. Необхідно буде провести оцінку пошкодженого житла, особливо пошкоджених багатоквартирних будинків, щоб визначити доцільність ремонту, і визначити такі, що можуть не підлягати ремонту. ВПО, що живуть у звичайному житлі (або з приймаючими сім'ями, або орендують житло), потребуватимуть підтримки доки їхнє колишнє житло не буде визнане безпечним. ВПО, які проживають в тимчасових помешканнях (громадських центрах, спортивних залах, наметах тощо), слід надавати підтримку в поверненні до їхнього початкового житла, якщо це безпечно, в тому числі за допомогою прозорих програм субсидування для відновлення пошкоджених будівель (які також можуть сприяти підвищенню енергоефективності та сейсмостійкості у відповідних регіонах).

74. ВПО, житло яких зазнало значних пошкоджень і не підлягає ремонту (або заміноване), слід надати допомогу з пошуку відповідного житла або шляхом пошуку приймаючих сімей, перепрофілювання гуртожитків, або шляхом виявлення вільного, але безпечного житла, яке можна було б тимчасово використовувати, і надати допомогу ВПО на оплату оренди житла. Громадські центри, ймовірно, збережуться протягом цього періоду, оскільки вони краще наметів та інших тимчасових (і необслуговуваних) варіантів, але деякі з них можуть бути закриті (наприклад, школи, щоб будівлі можна було знову використовувати для навчання).

75. На етапі відновлення вкрай необхідно швидко підготувати нормативні акти, які дозволять зробити відбудову менш енергоємною і розглянути шляхи залучення нових інвестицій (будівельні норми і правила міського планування). Це також буде часом для оцінки обмежень з точки зору пропозиції/вартості нового житла та розробки політичних реформ для їх усунення, включаючи оцінку доступу до землі, нормативно-правової бази, вартості будівництва та будівельних матеріалів, фінансування будівництва та фінансування кінцевих користувачів.

Пріоритетні заходи захисту домогосподарств: етап відновлення

- Припинення програми тимчасової допомоги для ВПО, але продовження виплат переміщеним особам, які проживають з приймаючими сім'ями/орендують житло, з чіткими термінами поетапного припинення.
- Забезпечення включення всіх ново-збіднелих домогосподарств до існуючих програм соціального захисту, як-от ГМД, на які вони мають право.
- Створення системи збору даних, яка буде включати домогосподарства, оселі яких пошкоджені, і переміщені домогосподарства.
- Продовження надання субсидій муніципалітетам на покриття витрат, пов'язаних з громадськими центрами.
- Підготовка нормативних актів, спрямованих на зменшення енергоємності відбудови житла і залучення нових приватних інвестицій

²⁹ Однак, оскільки програми вимагають від бенефіціарів активної повторної реєстрації кожні півроку, ті, хто покинув країну, за замовчуванням будуть виключені із програми через шість місяців.

76. **Пріоритетом в енергетичному секторі, зберігаючи фокус на стійкості сектору в довгостроковій перспективі, є ремонт ключової інфраструктури для відновлення надання послуг з електропостачання.** Це особливо важливо для ключових об'єктів, які можуть бути швидко відремонтовані (лікарні, аеропорти, школи, залізничні об'єкти тощо), а також для громадян. Необхідно буде провести капітальний ремонт підстанцій і підключень до ключових електростанцій, основних ліній електропередачі і розподілу електроенергії, а також трансформаторів, при цьому пріоритетними будуть заходи, які мають найбільший вплив на громадян.

77. **Для забезпечення майбутньої енергетичної безпеки і стійкості необхідно приділяти першочергову увагу ремонту об'єктів генерації електроенергії з відновлюваних джерел.** Ремонт і відновлення вітрових та сонячних електростанцій, які були відключені або пошкоджені під час війни, допоможуть знизити залежність від вугілля і газу і підвищити енергетичну безпеку. Водночас існуючий рівень фіксованих тарифів на викуп електроенергії (FIT) для розробників відновлюваних джерел енергії робить сектор фінансово нестійким, тому необхідно розглянути їх переузгодження з метою зниження фінансового навантаження на Укренерго, Оператора системи передачі електроенергії (ОСП).

78. **Підтримка Європейським Союзом торгівлі електроенергією з ENTSO-E також сприятиме швидшому відновленню енергетичного сектору,** після завершення синхронізації 24 лютого. Це також дозволило б усунути нестачу ліквідності, викликану падінням обсягів збору оплати за послуги з енергопостачання, дозволивши експортувати доступну електроенергію з України в Європу.

79. **Закупівля та створення запасів газу для наступного опалювального сезону також матимуть вирішальне значення.** Поповнення запасів газу необхідне для забезпечення доступності опалення для домашніх господарств, закладів охорони здоров'я та відновлення промислової діяльності. Існує ймовірність гуманітарної кризи наступної зими, якщо не буде підтримуватися система надання послуг централізованого теплопостачання. Вартість закупівлі газу залежить від ринкових цін на газ і потенційних угод, які Україна може укласти. Крім того, незабаром після встановлення миру необхідно буде приступити до планування стійкої енергетики, щоб забезпечити майбутню реконструкцію і модернізацію сектору (в тому числі диверсифікувати джерела палива), його фінансування і забезпечити участь приватного сектору.

80. **Забезпечення інвестицій та технологій, необхідних для процвітаючого енергетичного сектору та майбутньої енергетичної незалежності України, потребуватиме значних інвестицій приватного сектору.** Ресурси та технології, необхідні для відновлення інфраструктури, неможливо буде забезпечити лише за допомогою державного сектору. Таким чином, період відновлення необхідно використати для підготовки комплексних планів залучення значних приватних інвестицій, водночас розробляючи сприятливу нормативну базу, яка захищає національні інтереси та приватних інвесторів.

Пріоритетні заходи в енергетичному секторі: етап відновлення

- *Проведення тимчасового ремонту й відновлення енергопостачання, включаючи генерацію електроенергії з відновлювальних джерел.*
- *Ремонт і відновлення ключових газорозподільних мереж.*
- *Ремонт та відновлення інфраструктури централізованого теплопостачання до опалювального сезону 2024 року.*
- *Закупівля газу для наступного опалювального сезону, щоб поповнити виснажені резерви України.*
- *Розробка планів для етапу відбудови, що визначають чіткі ролі приватного сектору.*

Відновлення основних послуг та планування відбудови: транспорт і логістика

81. У транспортному секторі пріоритетами на етапі відновлення будуть вирішення нагальних потреб, які не могли бути задоволені під час війни, проведення необхідних ремонтних робіт для забезпечення сполучення задля мобільності товарів і людей.

82. Очевидним пріоритетом і надалі буде забезпечення того, щоб державне підприємство Укрзалізниця, яке стало життєво важливою артерією під час війни, мало достатню ліквідність для продовження надання послуг, але ця підтримка має бути підтримкою перехідного етапу. Необхідно буде визначити чіткі терміни поетапної відмови від такої підтримки, по мірі збільшення доходів, щоб підвищити ефективність і знизити навантаження, що створюють державні підприємства, на перевантажений національний бюджет.

83. Підготовка до відбудови вимагатиме надання пріоритетності двом цілям – плануванню нової структури транспортних перевезень та «зеленим», менш енергоємним видам транспорту. Потрібно буде сформувати нове бачення сектора транспорту і логістики, щоб врахувати нові реалії торгівлі і транспорту, а також прагнення до розвитку сталого транспорту, побудованого на екологічно чистих видах транспорту. Це також надасть можливість для залучення приватного капіталу в цей сектор.

Пріоритетні заходи в транспортному секторі: етап відновлення

- Проведення необхідних ремонтних робіт для відновлення найважливіших автомобільних і залізничних шляхів сполучення для населення.
- Спрощення й підвищення прозорості процедур підготовки та реалізації проекту, щоб мати можливість прискорити відбудову.
- Розробка концепції та стратегії транспортної логістики, орієнтованої на альтернативні торгові маршрути на захід із використанням залізниць.
- Визначення можливостей для ДПП.
- Підготовка інвестиційних планів для забезпечення стійкості громадського транспорту, які будуть реалізовані на етапі відбудови.

Відновлення основних послуг та планування відбудови: водопостачання, каналізація та тверді відходи

84. Основна увага в секторі ВК на етапі відновлення повинна бути зосереджена на продовженні термінового ремонту і критичного технічного обслуговування по всій країні. Паралельно, уряду необхідно провести оцінку інфраструктури сектора і розробити план, який повинен бути зосереджений на регулюванні і відновленні мережі і споруд водопостачання та каналізації. Він повинен базуватися на сучасних стандартах, беручи до уваги зміну клімату, очікуваний попит на послуги та переселення ВПО (серед інших факторів). І на останок, варто розглянути питання поетапної відмови від експлуатаційної підтримки комунальних підприємств паралельно з наданням субсидій вразливим домогосподарствам.

85. Діяльність з видалення завалів буде продовжуватися в якості пріоритету на цьому етапі, оскільки вони ускладнюють інші види робіт. Це необхідно буде відокремити від звичайного збору твердих побутових відходів, в тому числі шляхом визначення місця, відповідного для поховання сміття із завалів. Приватний сектор може також визначити можливості для повторного використання матеріалів в завалах в якості нових будівельних матеріалів. Крім того, це буде хорошим часом для розробки кращого плану управління твердими відходами, включаючи санітарні звалища для розвитку уловлювання та повторного використання метану, що дозволить скоротити викиди парникових газів.

Пріоритетні заходи в галузі водопостачання, каналізації та твердих відходів: етап відновлення

- Продовження і розширення термінового ремонту і технічного обслуговування систем водопостачання та каналізації (ВК) по всій країні.
- Проведення оцінки стану інфраструктури ВК, розробка стратегії ВК та розробка плану відбудови.
- Розробка та початок реалізації плану щодо поетапної відмови від експлуатаційної підтримки комунальних підприємств, зосередившись на наданні субсидій бідним домогосподарствам.
- Збільшення обсягів вивезення та утилізації завалів із залученням місцевих робітників.
- Визначення ключових інвестицій, включаючи санітарні звалища і уловлювання метану.

IV. Найважливіші економічні напрямки на етапі стійкої відбудови

86. У середньостроковій перспективі Україні треба буде зосередитися на відновленні своєї економіки, маючи можливість, нарешті, позбутися спадщини минулого та сформувати більш продуктивне, соціально-відповідальне та інклюзивне суспільство. Для цього знадобиться суттєва, прогресивна перебудова не лише житла та інфраструктури, а й економічних інститутів, що дозволить будувати таку динамічну економіку, яка може дати поштовх швидкому економічному зростанню і процвітанню, одночасно знижуючи залежність від успадкованих економічних і торговельних зв'язків. Така інституційна перебудова може бути заснована на непохитному прагненні України стати членом Євросоюзу, а цей процес передбачає виконання детального плану щодо правових та інституційних вимог членства.

87. Деталі цього інституційного, інфраструктурного та індивідуального «плану Маршалла» повинні бути розроблені в рамках процесу, який поєднує уроки минулих успіхів, а також інновації, які будуть притаманні тільки Україні. В даному документі не надаватиметься детальний план відбудови, але ми визначимо чотири важливі напрямки дій:

- **Відновлення макрофінансової стабільності** за допомогою фундаментальних реформ системи державних фінансів і фінансового сектора при одночасному зміцненні фідучіарних інститутів, щоб вони були ефективними, справедливими і чесними при розподілі державних ресурсів.
- **Стимулювання розвитку динамічного, орієнтованого на зовнішні ринки, технологічно оснащеного приватного сектора**, у тому числі за рахунок сильної конкурентної політики, яка послаблює концентрацію економічної влади, і справедливої та ефективної судової системи для захисту прав власності.
- **Відновлення надання державою соціальних послуг** для зміцнення людського капіталу і забезпечення динамічного захисту найбільш вразливих верств населення.
- Побудова стійкої інфраструктури для підтримки нової економічної моделі у спосіб, який буде фінансово, екологічно та соціально відповідальним.

Відновлення макрофінансової стабільності

88. Відбудова повинна здійснюватися за рахунок раціонального використання державних фінансів, урівноважених великим припливом інвестицій приватного сектора для критичної економічної діяльності. Отже, необхідно переглянути систему управління державними фінансами, щоб забезпечити значно рівніші умови гри як для державних, так і для приватних суб'єктів – відійшовши від нещодавньої системи оподаткування в Україні, яка була зосереджена на отриманні надходжень за рахунок обмеженої економічної бази. Таким чином, система оподаткування має бути істотно скоригована, щоб усунути безліч податкових пільг, які зараз домінують, у бік нижчої ставки оподаткування, яка справедливо застосовується до більшості суб'єктів економічної діяльності. Водночас, бюджетне фінансування має відмовитися від надмірної залежності від вітчизняних банків, що гальмує надання кредитів приватному сектору. Прискорення продажу непродуктивних активів державного сектору забезпечило б швидке отримання значних надходжень, що буде мати вирішальне значення на даному етапі.

Пріоритетні напрямки відновлення макрофінансової стабільності: етап сталої відбудови

- *Відновлення кредитування на виробничі потреби для реструктуризації промислового сектора і сектора послуг.*
- *Зміцнення системи оподаткування за рахунок розширення податкової бази, поліпшення правозастосування та скорочення пільг.*
- *Зміцнення макрофінансового потенціалу для залучення та спрямування капіталу, необхідного для відбудови.*
- *Вирішення проблем, що залишаються у фінансовому секторі, включаючи врегулювання проблемних кредитів і створення основи для відновлення роботи ринків страхування.*
- *Зміцнення закупівельних організацій для прозорого використання ресурсів на відбудову.*

89. Зміцнення довіри бізнесу вимагатиме посилення макрофінансового потенціалу для залучення та спрямування капіталу, необхідного для відбудови. Це також вимагатиме зміцнення українських закупівельних організацій, з метою прозорого використання ресурсів для відбудови.

90. Фінансовому сектору потрібні рішучі реформи для усунення наслідків війни і спричиненого нею економічного спаду. Критично важливим буде вирішення проблем, що залишилися у фінансовому секторі, включаючи врегулювання проблемних кредитів та створення основи для відновлення ринків страхування.

Стимулювання розвитку динамічного, орієнтованого на зовнішні ринки, технологічно оснащеного приватного сектора

91. **Україні потрібно буде відновити амбітну програму реформ, що сприяють розвитку ринків, яка впроваджувалася до війни.** Наприклад, в той час як приватні компанії роблять значний внесок у ВВП (84 відсотки), в деяких найважливіших секторах, як і раніше, домінують державні підприємства (наприклад, сільське господарство, фінансовий сектор, енергетика і транспорт). ПІІ на душу населення залишаються низькими в порівнянні з показниками подібних країн, незважаючи на продемонстровані виробничі можливості українських виробників/постачальників для європейських автомобільних виробничо-збутових ланцюжків.
92. **Ключовою складовою буде ефективна та гнучка нормативно-правова база для забезпечення конкуренції, зосереджена на збільшенні виходу на ринок та розвитку нових компаній.** У разі спрощення виходу компаній на ринок, ці компанії можуть у найближчій перспективі спробувати скористатися новими ринковими реаліями України, особливо можливостями торгівлі з Європейським Союзом.
93. **Враховуючи логістичні проблеми, що зберігаються, сектор інформаційних технологій України створює необхідні можливості, оскільки він має менші потреби в інфраструктурі в порівнянні з іншими галузями.** Це призведе до відродження стартапів, сприяння венчурному капіталу і розвитку відносин з глобальними технологічними гравцями. Зміцнення магістральних мережевих маршрутів через Туреччину, Румунію та Грузію також допомогло б створити необхідну інфраструктуру для цих заходів.
94. **Відновлення призупиненої програми судової реформи є необхідною умовою для відродження приватного сектору.** Завершення процесу, за якого судова система буде професійною, некорумпованою і справедливою, матиме велике значення для залучення динамічних суб'єктів економічної діяльності у приватному секторі, які будуть необхідні Україні для її економічного відродження.
95. **Сільське господарство стане наріжним каменем відродження приватного сектору і експорту.** Це вимагатиме розширення добре продуманих джерел фінансування (включаючи Фонд часткового гарантування кредитів у сільському господарстві) у поєднанні з технічною підтримкою дрібних фермерів, щоб допомогти їм займатися сільським господарством з урахуванням кліматичних умов, підвищити продуктивність сільськогосподарських угідь і доходи. Подальша лібералізація ринку сільськогосподарських земель після історичної земельної реформи в Україні дозволить сільськогосподарським виробникам ефективно використовувати землю в якості застави для залучення довгострокового фінансування. Розробка стійкої іригаційної програми, яка була б доступною і ефективною, також допомогла б збільшити виробництво і доходи. Нарешті, подальше розширення програми аграрних розписок і використання її для отримання доступу до фінансування кліматично значущої діяльності може залучити значний приватний капітал у сільськогосподарський сектор.

Пріоритетні напрямки стимулювання розвитку динамічного приватного сектору на етапі стійкої відбудови

- Прискорення корпоратизації і приватизації ключових державних підприємств, особливо у фінансовому секторі.
- Запровадження жорсткої політики в галузі конкуренції, яка запобігає монополізації ключових галузей і забезпечує безпроблемний вихід на ринок нових компаній.
- Зосередження на збільшенні ІТ-сектора, включаючи реалізацію плану по створенню альтернативних маршрутів магістральних ліній зв'язку через Туреччину, Румунію і Грузію.
- Завершення процесу судової реформи.
- Забезпечення доступу до кредитів, у тому числі для сільського господарства.
- Здійснення подальшої лібералізації земельного ринку з метою забезпечення застави землі.
- Розширення програми аграрних розписок для залучення приватного капіталу.
- Збільшення кількості кліматично розумних сільськогосподарських послуг.
- Розвиток асоціації водокористувачів для розширення іригації.

Відновлення надання державою соціальних послуг для зміцнення людського капіталу і забезпечення динамічного захисту найбільш вразливих верств населення

96. **Економічне зростання України в середньостроковій перспективі потребуватиме значних інвестицій не лише у фізичну інфраструктуру, а й у людський капітал, при цьому першочерговим завданням є перебудова**

системи надання високоякісної освіти за допомогою оптимізованої мережі навчальних закладів. У середньостроковій і довгостроковій перспективі мережу освітніх закладів (дошкільні установи, школи, професійно-технічні навчальні заклади, коледжі та університети) необхідно буде перебудувати таким чином, щоб вона стала енергоефективною і стійкою. У районах, які серйозно постраждали від війни, в процесі відновлення необхідно буде враховувати як довгострокові тенденції в переміщенні населення, так і недавнє переміщення, з тим щоб пріоритетність інвестицій в найважливішу інфраструктуру ґрунтувалася на «нових» потребах в цих районах.

97. **Цифрову освіту, яка була важливим активом як під час COVID, так і під час війни, необхідно буде поглиблювати і розвивати.** Можливо, вдасться досягти підвищення ефективності за рахунок використання досвіду і ресурсів навчальних закладів, які не постраждали від війни, в тому числі за рахунок використання того, що було вивчено за останні пару років щодо додатків для цифрового навчання.

98. **Модернізація системи освіти з метою впровадження нових методів викладання, що відповідають потребам 21-го століття, повинна стати основним елементом відродження.** На цьому етапі Україна може відновити свої багаторічні і все ще необхідні напрямки реформ, як-от державне оцінювання та іспити в 9 і 11 класах, впровадження реформи «Нова українська школа», а також реформи забезпечення якості, фінансування та управління в секторі вищої освіти.

99. **У середньостроковій перспективі, для покращення здоров'я та добробуту населення, Україні також варто відновити мережу закладів охорони здоров'я таким чином, щоб вона була оптимізована для нової моделі надання допомоги та ефективності самої мережі.** У районах, які серйозно постраждали від конфлікту, де багато лікарень зруйновані або пошкоджені, будівництво декількох вузлових лікарень/закладів буде пріоритетом для забезпечення надання мінімальних медичних послуг. Відбудова також дає можливість вирішити проблеми, що залишилися у спадщину (надмірна залежність від стаціонарного лікування), перейти до підвищення ефективності на системному рівні (наприклад, оптимізація мережі лікарень і об'єднання медичних центрів на місцевому рівні) і підвищити екологічну стійкість (наприклад, за рахунок енергоефективного будівництва). «Ефективна мережа» постачальників медичних послуг, визначена Міністерством охорони здоров'я до війни, забезпечує важливу основу для визначення пріоритетів щодо закладів охорони здоров'я.

100. **Відбудова дає можливість відновити реформи фінансування сектору охорони здоров'я, розпочаті до двох криз - пандемії та війни.** Ці реформи сприятимуть такій необхідній ефективності галузі. Головною з них є продовження переходу до оплати медичних послуг, заснованого на результатах, і скорочення катастрофічних витрат на охорону здоров'я з власних коштів громадян.

101. **Враховуючи ймовірне зростання рівня бідності в Україні, соціальний захист повинен відігравати важливу**

Пріоритетні напрямки відновлення соціальних послуг, що надаються державою: етап стійкої відбудови

- *Здійснення закупівель навчальних матеріалів замість тих, які загублені або пошкоджені під час війни.*
- *Відновлення впровадження реформ системи освіти.*
- *Відбудова мережі навчальних закладів, оптимізованої з урахуванням поточних потреб учнів, ефективності мережі та сталості.*
- *Відбудова закладів охорони здоров'я з урахуванням їхньої оптимізації для нової моделі надання медичної допомоги та ефективної мережі постачальників медичних послуг.*
- *Перебудова має відбуватися у ефективний спосіб, з використанням цифрових технологій і з урахуванням кліматичних змін.*
- *Відновлення темпів реформування фінансування сектору охорони здоров'я та реалізації інших довгострокових галузевих цілей.*
- *Ретельне обміркування відповідності соціальних пільг, усвідомлюючи при цьому фіскальний тиск. Поетапний перехід від соціальної допомоги у надзвичайних ситуаціях до більш довгострокових програм соціального захисту та професійної підготовки, орієнтованих на найбільш вразливі верстви населення.*
- *Відновлення діяльності з підвищення ефективності програми соціального захисту, в тому числі за рахунок поліпшення адресності та більшої цифровізації.*
- *Уникнення постійних значних виплат ветеранам війни та їхнім сім'ям. Ці виплати можуть зростати в залежності від економічних/фінансових можливостей.*

роль, допомагаючи населенню бути стійким. Необхідно підтримувати відповідність соціальних виплат (особливо пенсій), незважаючи на те, що фіскальні обмеження чинитимуть тиск на державні витрати. Незважаючи на неминучий післявоєнний фіскальний тиск, вкрай важливо буде продовжувати щорічну індексацію пенсійних виплат для запобігання їх розмивання інфляцією. Аналогічно, значення прожиткового мінімуму, на основі якого розраховуються виплати в рамках ГМД, повинні визначатися відповідно до рівня інфляції.

102. У той же час, може з'явитися можливість заощадити кошти завдяки підвищенню ефективності програм соціального захисту. Однією з потенційних сфер підвищення ефективності є подальша цифровізація виплати допомоги і систем реєстрації отримувачів допомоги для зниження адміністративних витрат на одного отримувача. Іншою сферою є покращення адресності програм соціальної допомоги, головним чином шляхом поступового скорочення або припинення програм із недостатнім рівнем адресності (як-от житлові субсидії) на користь більш адресних програм (як-от Гарантований мінімальний дохід). Нарешті, повоєнна відбудова може надати можливість по-іншому поглянути на соціальні послуги, які є важливою частиною системи соціального захисту. Відбудова закладів, що надають соціальні послуги, має бути орієнтована на нову модель обслуговування, яка більше не орієнтується переважно на самі заклади (наприклад, дитячі будинки, будинки для літніх людей, установи для людей з обмеженими можливостями), а більш орієнтована на догляд на дому і в громаді.

103. Необхідно буде ухвалити важливі політичні рішення щодо критеріїв відповідності та розміру виплат ветеранам війни. Це викликає особливу стурбованість з фіскальної точки зору, враховуючи велику кількість людей, які проходили службу на різних посадах в різних типах підрозділів оборони під час російського вторгнення. Можна було б розглянути альтернативні види визнання внеску та участі ветеранів.

Створення стійкої інфраструктури для підтримки нової економічної моделі

104. На етапі стійкої відбудови, Україна має можливість привести у повну відповідність із Європейським зеленим порядком денним та ринками ЄС свою інфраструктуру та економіку, прискоривши процеси узгодження із європейськими стандартами. Це дозволить привести енергетичну модель у відповідність із європейськими стандартами, чому сприятиме підключення до Європейської мережі передачі електроенергії, а також змінити концепцію транспортної інфраструктури, щоб зробити її більш екологічною і більш орієнтованою на західні ринки.

105. Енергетична модель України потребує коригування, оскільки країна продовжує модернізувати свою енергетичну політику, відновлює свою інфраструктуру та оптимізує свої інвестиції відповідно до енергоефективних практик. Це допоможе не тільки у забезпеченні енергетичної безпеки, але і в зниженні попиту на енергію для будівель і промисловості. Відновлювані джерела енергії повинні будуть відігравати все більшу роль в енергопостачанні України, по мірі приведення у відповідність зі стандартами ЄС і просування консолідації ринків електроенергії для прискорення енергетичної інтеграції з Європою. Гідроелектростанції, змінні відновлювані джерела енергії та сховища можуть допомогти в досягненні більш високого рівня енергетичної безпеки, так само, як

Пріоритетні напрямки створення сталोї інфраструктури: етап стійкої відбудови

- Оптимізація інфраструктури виробництва і постачання газу (включаючи біогаз) (у тому числі для імпорту СПГ).
- Відбудова інфраструктури централізованого теплопостачання відповідно до сучасних стандартів сталого теплопостачання.
- Відновлення ліквідації державних вугільних шахт у соціально-відповідальний спосіб.
- Проведення реформи залізничного транспорту для підвищення ефективності та надійності перевезень і перетворення залізниці на основу вантажних перевезень.
- Визначення та впровадження ДПП у транспортному секторі, включаючи логістичні термінали та сухі порти.
- Реалізація нової стратегії з розвитку логістики для торгівлі, створивши ключові залізничні маршрути на захід.
- Розробка стратегії відбудови житлового сектора, що враховує потреби міст, а також вузькі місця, що перешкоджають ефективній роботі ринку житла.
- Перебудова системи інфраструктури ВК з використанням поетапного підходу і відповідно до нормативно-правових актів ЄС щодо водокористування, стійкості до зміни клімату і практик сталого розвитку.
- Впровадження реформи ВК для поліпшення управління, прозорості, підзвітності, ефективності та якості, а також фінансової стійкості.
- Покращення утилізації твердих відходів на керованих звалищах з хорошим уловлюванням і повторним використанням метану.

і уловлювання метану при утилізації твердих відходів. Українська мережа зберігання і транспортування газу може бути повністю інтегрована до газової інфраструктури Європи, щоб оптимізувати значні потужності зі зберігання газу в Україні (близько 30 млрд куб.м.) і забезпечити такі необхідні для українського газотранспортного оператора надходження. Україні необхідно буде відновити закриття державних вугільних шахт у соціально відповідальний спосіб, для зменшення залежності від вугілля у виробництві електроенергії (відповідно до кліматичних зобов'язань країни), а також знизити бюджетні витрати на субсидування непродуктивних шахт.

106. Значна частина інфраструктури централізованого тепlopостачання України в постраждалих від війни районах пошкоджена і не підлягає відновленню, і її необхідно буде відбудовувати відповідно до сучасних, більш ефективних стандартів. Це, у поєднанні з більш енергоефективною відбудовою та переобладнанням існуючих адміністративних будівель, матиме велике значення для зміцнення енергетичної безпеки.

107. Враховуючи ймовірну втрату надходжень від транспортування газу, Україні потрібно буде завершити реформу газового сектору та знайти нові джерела газу за рахунок проведення розвідки внутрішніх джерел, а також диверсифікації зовнішніх джерел. Нові джерела газу повинні будуть включати біогаз і скраплений природний газ (СПГ). Чудову газотранспортну інфраструктуру України потрібно буде задіяти для інших цілей, які можуть включати зелений водень.

108. Україна матиме гарні можливості для покращення свого транспортного сполучення і логістики для надання основних транспортних послуг на етапі стійкої відбудови. Це вимагає сучасної транспортної політики та інституцій. Україні необхідно продовжувати модернізацію транспорту і логістики і шукати альтернативні маршрути за межами Чорного моря для своєї міжнародної торгівлі. Більш ефективні і надійні логістичні послуги знизять вартість ведення бізнесу для приватного сектору, допомагаючи стимулювати економічне зростання і створювати робочі місця.

109. Диверсифікація транспортних і логістичних можливостей для ключових галузей промисловості, включаючи сільське господарство, які залежать від портів і транспортних зв'язків (автомобільних і залізничних), постраждалих від війни, буде ставати все більш актуальною. Порти вздовж Чорноморського узбережжя України забезпечували понад 50 відсотків загального експорту України та 90 відсотків експорту зерна до війни. Порти вздовж південного узбережжя Чорного моря України, а також внутрішній водний транспорт на Дніпрі мають особливе стратегічне значення для агробізнесів України. Нинішня блокада портів Чорного моря вимагає зміни орієнтації торговельних потоків країни на захід. Для цього необхідно звернутися до Європейського Союзу за підтримкою для розвитку необхідної інфраструктури за межами кордонів України. Реформи в секторі залізничного транспорту, які зроблять вантажоперевезення більш прибутковими і скоротять непродуктивне перехресне субсидування, повинні стати важливим елементом цього відродження.

110. Масштабні інвестиції, необхідні для відновлення транспортної інфраструктури та поглиблення транспортних логістичних маршрутів на захід для забезпечення торгівлі України, вимагатимуть державно-приватного партнерства (ДПП). Це необхідно для задоволення величезних фінансових потреб і використання ресурсів, які не можуть бути забезпечені лише за рахунок державного сектору. Ключовою передумовою для ДПП буде раціоналізація законодавства та спрощення процедур відбору та затвердження для тих проектів ДПП, які стануть частиною програми відбудови.

111. Відновлення міського житлового будівництва в Україні має здійснюватися шляхом ретельного планування, яке знижує споживання енергії та сприяє ефективному зростанню. Будівлі повинні бути більш енергоефективними, з урахуванням переходу на ефективніші джерела тепlopостачання. Реформа містобудівної діяльності має створити більш зручне для прогулянок і орієнтоване на громадський транспорт середовище, і поліпшити доступ до зелених насаджень. Нарешті, зростання кількості міського житла повинно буде враховувати моделі повернення громадян, використовуючи поетапний підхід, що дозволяє ринку реагувати на фактичний попит на житло в міру повернення громадян або переїзду в інші місця.

112. У середньостроковій перспективі відновлення інфраструктури водопостачання та каналізації в Україні має відповідати європейським стандартам стійкості до зміни клімату та сталості. Інвестиції в інфраструктуру необхідно буде поєднувати з реформами сектору для забезпечення кращої якості обслуговування та управління, прозорості та підзвітності, а також підходу до фінансування, що забезпечує окупність витрат.

V. Збереження потенціалу України з надання допомоги, відновлення та стійкої відбудови: заклик до дії

При катастрофічному скороченні надходжень дефіцит фінансування поточних витрат величезний

113. Сьогодні війна триває. Зараз важко передбачити, коли закінчиться активна фаза бойових дій, і коли можна буде розпочати повномасштабну відбудову. **Однак, щоб обмежити непоправну шкоду, завдану рівню життя громадян, Україні потрібні значні ресурси не лише в майбутньому, а й зараз.** Ці ресурси мають вирішальне значення для підтримки здатності української держави здійснювати врядування і надавати послуги населенню, для збереження і захисту національного доходу України шляхом збереження виробничого потенціалу (відновлення експортного потенціалу економіки, наскільки це можливо, а також для відновлення і реабілітації особистих доходів і можливостей українців за рахунок підтримки купівельної спроможності сімей для задоволення їхніх основних потреб).

114. **Але значною мірою обмежені наявні бюджетні ресурси перешкоджають здійсненню таких необхідних витрат.** Враховуючи величезне очікуване падіння бюджетних надходжень (приблизно на 45 відсотків у порівнянні із аналогічним періодом у минулому році), наявних в даний час бюджетних ресурсів вкрай недостатньо для фінансування розгортання негайної допомоги. Податкові та неподаткові надходження залишаються низькими в найближчому майбутньому, під час (і протягом деякого періоду після) війни. За прогнозами, в квітні і травні податкові надходження продовжать знижуватися, що частково відображає той факт, що деякі неподаткові надходження були зібрані заздалегідь в березні. І Україна не має можливості запозичувати зовнішні кошти з ринку, оскільки її доступ до зовнішніх ринків капіталу залишається закритим, а здатність її внутрішнього ринку поглинати додатковий державний борг обмежена.

115. **Наразі, дефіцит бюджету на невійськові потреби очікується на рівні близько 17,4 мільярдів доларів США для уряду в 2022 році,** при цьому додаткові 5,5 мільярда доларів США необхідні для покриття потреб Нафтогазу в ліквідності; отримання такого фінансування на пільгових умовах було б дуже корисним для України (див. розділ «Мобілізація зовнішніх ресурсів для України –

Таблиця 2: Передбачувані річні надходження державного бюджету та невійськові видатки, млрд грн

	Річна прогнозована оцінка
Надходження	886,7
Витрати (невійськові)	1394,3
Заробітна плата, товари та послуги	743,6
Виплати службам оперативного реагування, з нарахуваннями	339,0
Охорона здоров'я та освіта	280,1
Державне управління	49,7
Виплати відсотків	156,1
Трансферти корпораціям	45,1
Соціальний захист	437,6
Капітальні витрати	11,9
Первинний баланс без витрат на військові потреби	-351,5
у мільярдах доларів США	-12,0
Баланс без витрат на військові потреби	-507,6
у мільярдах доларів США	-17,4

Джерело: Міністерство фінансів України; розрахунки співробітників Світового банку

Таблиця 3: Передбачувані потреби у фінансуванні (млрд.дол. США)

Загальні потреби у фінансуванні	31,4
Включаючи первинний дефіцит, не враховуючи витрати на військові потреби (з таблиці 2)	12,0
Обслуговування боргу внутрішнього	15,0
Обслуговування боргу зовнішнього	4,4
(Мінус) Виділені кошти і взяті зобов'язання щодо фінансування	21,3
Виділене зовнішнє фінансування	4,8
Зобов'язання щодо зовнішнього фінансування	2,4
Внутрішнє фінансування	14,1
Невизначені потреби у фінансуванні (фіскальні)	10,1
(плюс) квазіфіскальні потреби «Нафтогазу»	5,5
Загальне невизначене фінансування (фіскальне +квазіфіскальне)	15,6

Джерело: Міністерство фінансів України; розрахунки співробітників

пріоритети і варіанти»).

116. **Ці прогнози містять припущення стосовно того, що уряд продовжує виконувати свої зобов'язання щодо здійснення соціальних, пенсійних виплат та виплат заробітної плати.** Влада також зобов'язалася дотримуватися всіх внутрішніх і зовнішніх боргових зобов'язань, незважаючи на надзвичайно складну обстановку. У цій ситуації було важливим збереження доступу уряду до внутрішніх джерел фінансування, навіть незважаючи на те, що доступ до зовнішніх ринків капіталу залишається закритим. Очікується, що збереження доступу до внутрішнього ринку запозичень дозволить повністю пролонгувати виплати за внутрішнім боргом, оцінювані в 338 млрд грн в 2022 році, що становлять близько 80 відсотків суверенних боргових зобов'язань України.

117. **Паралельно влада запровадила заходи з управління обслуговуванням свого зовнішнього боргу.** Сплата відсотків за зовнішнім боргом складає 1,9 мільярда доларів США в 2022 році, розподілена протягом року. У січні 2022 року влада запровадила заходи щодо зниження тиску від сплати заборгованості, викупивши десять відсотків непогашених єврооблігацій з терміном погашення у вересні 2022 року. Тим не менш, належна до сплати у вересні заборгованість за єврооблігаціями на суму 1 млрд доларів США залишається серйозною проблемою. Крім того, обслуговування зовнішнього боргу державних корпорацій України (держпідприємств і державних банків) складе додатково 0,9 мільярда доларів США в 2022 році (включаючи виплату єврооблігацій «Нафтогазу» на суму 335 мільйонів доларів США, які належать до сплати в липні).

118. **По мірі тривалості війни і посилення фіскального тиску здатність уряду продовжувати обслуговувати (зовнішній) борг стає все більш складним завданням.** Навіть до війни сплата державного боргу України була дуже вразлива до потрясінь, хоча його рівень був прийнятним. І, витісняючи приватний сектор, він скорочував інвестиції, тим самим спричиняючи низький рівень зростання. Як тільки війна закінчиться і почнеться робота з відновлення та відбудови, необхідно буде переглянути макроекономічні рамки і прийнятність рівня заборгованості, а також розробити стратегію обслуговування боргу, відповідну умовам повоєнного відновлення.

119. **Наразі, використані та взяті на себе зовнішні зобов'язання становлять близько 7,2 мільярдів доларів США,** залишаючи непокритий дефіцит фінансування у розмірі 15,6 мільярдів доларів США, з яких 10,1 млрд доларів США - це дефіцит бюджету, а до 5,5 млрд доларів США - квазіфіскальні потреби «Нафтогазу» у фінансуванні (Таблиця 3).

Варіанти покриття дефіциту фінансування та їх наслідки

120. **Враховуючи розмір дефіциту, Україна має лише три варіанти для задоволення нагальних фіскальних потреб: фінансування від зовнішніх партнерів, прискорене управління грошовими коштами або фінансування інфляційних втрат – при цьому другий і третій варіанти призведуть до значних поточних витрат для населення та поставлять під загрозу майбутнє відновлення.** За відсутності значної допомоги від партнерів, Україні доведеться і надалі зменшувати і так вже скорочені до мінімуму соціальні витрати та скористатись монетизацією дефіциту за допомогою Національного банку.

121. **Слід зазначити, що вплив всіх трьох варіантів можна було б дещо пом'якшити шляхом відстрочення виплат урядом та державними корпораціями за зовнішнім боргом, у сприятливий для ринку спосіб, за згодою кредиторів приватного сектору (у разі прийняття урядом такого рішення).** Стосовно зовнішніх облігацій уряду та державних корпорацій це може бути досягнуто шляхом «запиту згоди» з використанням існуючих положень Про колективні дії власників облігацій.³⁰ Враховуючи підтримку України міжнародним співтовариством і очевидну необхідність реструктуризації зовнішнього боргу після війни, ймовірно, це матиме незначний негативний вплив на майбутній доступ України до ринків капіталу. Згода кредитора на призупинення платежів може бути надана в подальшому на більш вигідних умовах запозичення, як тільки буде відновлений доступ до ринків.

122. **Без достатніх зовнішніх надходжень українській владі доведеться вдатися до заходів з управління грошовими коштами (з накопиченням заборгованості) для підтримки макроекономічної стабільності при збереженні діяльності уряду.** Україна вже скоротила другорядні витрати, включаючи капітальні витрати. Уряд продовжує виконувати свої зобов'язання по заробітній платі і соціальним виплатам (включаючи пенсії), але скоротив капітальні витрати приблизно на 90 відсотків, з 216 мільярдів гривень (приблизно 7,2 мільярда доларів США) в 2021

³⁰ Україна має в обігу єврооблігації, які містять положення про колективні дії, відповідно до яких умови будь-якої серії облігацій та/або декількох серій облігацій можуть бути змінені або скасовані за згодою переважної більшості власників облігацій.

році до 22 мільярдів гривень в 2022 році.

123. Враховуючи різкий економічний спад і низький рівень збору податків, **уряд стикається з важким фінансовим рішенням: чи фінансувати повністю інші заходи (включаючи екстрене відновлення критично важливої інфраструктури) за рахунок скорочення ключових соціальних послуг або неповної виплати заробітної плати і пенсій у найближчому майбутньому.** Будь-який з цих варіантів спричинив би значний вплив на добробут народу України.

124. **Національний банк України міг би стати кредитором останньої інстанції для монетизації виникаючого дефіциту бюджетного фінансування;** однак подальший інфляційний тиск призведе до значних втрат добробуту найбільш вразливих верств населення, значно затримає відновлення економіки і спричинить ризик руйнування економічної стабільності в середньостроковій перспективі. За умови масштабної монетизації дефіциту або різкого скорочення валютних резервів (з подальшим більш різким зниженням обмінного курсу) можна очікувати різкого стрибка інфляції через значні прямі побічні ефекти та інфляційні очікування. Така інфляція знищить заощадження домогосподарств з довгостроковими наслідками для добробуту: близько 64 відсотків депозитів в українських банках зберігаються в національній валюті і втрачать більшу частину своєї вартості в умовах високої інфляції. Пов'язана з цим невизначеність і макроекономічна нестабільність також стануть серйозним «податком» на приватні інвестиції саме тоді, коли дані інвестиції так необхідні.

125. Доречно розглянути наслідки трьох можливих сценаріїв з урахуванням різних рівнів доступного фінансування з-за кордону. Як згадувалося вище, за згодою кредиторів приватного сектора всі ці три сценарії можуть бути доповнені відстрочкою платежів за зовнішнім боргом уряду і державним корпораціям.

- **Сценарій 1** (Управління грошовими коштами), при якому накопичиться заборгованість за основними соціальними витратами України (заробітна плата, пенсії, інші трансферти) протягом решти 2022 року
- **Сценарій 2** (Монетизація), в якому борг монетизується Національним банком України, що призводить до інфляції, яка знижує купівельну спроможність
- **Сценарій 3** (Надання ресурсів), в якому значний приплив зовнішніх коштів покриває дефіцит невійськового фінансування і дозволяє зберегти соціальні та основні витрати.

126. **У той час, як в цих сценаріях розглядаються невійськові витрати України, необхідно підкреслити що потреби України у військових витратах також значні.** У разі недостатнього рівня фінансової підтримки з-за кордону, ймовірним сценарієм буде певна комбінація управління грошовими коштами і монетизації. У таблиці 4 моделюються наслідки для рівня бідності з використанням межі бідності в розмірі 5,5 доларів США на день, пропонуючи діапазони наслідків бідності залежно від того, яке поєднання жорсткої економії та монетизації вибрано.

127. **Більшість комбінацій політик управління грошовими коштами та монетизації матимуть глибокий вплив на найбідніші верстви населення.** Конкретний вплив політики жорсткої економії на бідні верстви населення буде залежати від того, які статті бюджету будуть фактично скорочені (або за якими з них накопичиться заборгованість). Інфляційна політика матиме відстрочений ефект, причому в перші місяці вплив пошириться на більшу частину населення, а потім сильніше торкнеться бідного населення, зважаючи на те, що частка витрат на споживчі товари більша для цієї групи. У разі отримання значної допомоги із зовнішніх джерел, незважаючи на різке зростання рівня бідності, яке відбудеться в будь-якому разі, через скорочення можливостей отримання доходу, таке зростання буде помірним, і з часом буде знижуватися в міру відновлення виробництва і доходів.

Таблиця 4: Наслідки бідності при різних сценаріях

Межа бідності з доходом вище середнього (5,5 доларів США в день по ППС 2011 року)

	Моделювання до лютого 2022 року	Сценарії 1 і 2: (управління грошовими коштами і монетизація) Діапазон залежить від поєднання	Сценарій 3 (Надання ресурсів)
2020	2,9	2,9	2,9
2021	2,1	2,1	2,1
2022	1,8	до 45,5	21,6
2023	1,6	до 57,9	20,2
2024	1,4	до 56,0	18,6
2025	1,2	до 52,6	16,7

Джерело: розрахунки співробітників Світового банку

128. Таким чином, унікальна ситуація в Україні сьогодні дає обґрунтування для швидкого і масштабного надання ресурсів з-за кордону для врегулювання проблем, пов'язаних із : (i) нагальними потребами у значній соціальній підтримці для зменшення людських страждань; (ii) повністю зруйнованим внутрішнім ресурсогенеруючим потенціалом; і (iii) часом, необхідним для відновлення виробництва, експорту та отримання надходжень.

Мобілізація зовнішніх ресурсів для України - пріоритети і варіанти

129. Першочергове завдання з покриття нинішнього дефіциту невійськового фінансування України - створення якомога менших додаткових боргових зобов'язань, щоб захистити населення. **Найбільш ефективний спосіб допомоги Україні - це забезпечити бюджет грантовими ресурсами у максимально можливій мірі.** Цільовий фонд багатьох донорів (ЦФБД), створений Світовим банком, який швидко, ефективно і з найменшими витратами спрямовує ресурси до бюджету України (доповнюючи підтримку бюджету України Світовим банком), є одним з механізмів, який може бути використаний надалі. Вже 165 мільйонів доларів США були залучені ЦФБД і надійшли до бюджету України. Хоча ці ресурси відносно невеликі у порівнянні з потребами, вони дуже потрібні країні. Значне збільшення такого роду грантів було б єдиним найкращим способом захисту населення України сьогодні і в майбутньому. Новий Адміністрований рахунок, створений МВФ, може стати ще одним джерелом спрямування грантового фінансування
130. По-друге, **кредитування для покриття дефіциту фінансування має, наскільки це можливо, здійснюватися на пільгових умовах** у порівнянні з ринковими ставками, щоб знизити витрати України на обслуговування свого боргу (і, наскільки це можливо, продовжити пільгові періоди, щоб дозволити економіці і фінансам відновитися). Ще до війни Україна робила запозичення на ринку за ставками, які значно перевищували темпи її зростання, що обмежувало її майбутню здатність витратити кошти на інші цілі. Звичайні багатосторонні (наприклад, МБРР) і деякі двосторонні умови кредитування корисні для України, оскільки довші терміни платежів і ставки нижче ринкових допомагають управляти витратами на обслуговування боргу. Ставки за позиками можуть бути знижені, якщо донори використовуватимуть деякі з грантів, які вони, можливо, розглядають, для фактичного «зниження витрат» на сплату відсотків за такими позиками – наприклад, використовуючи співфінансування грантів для зниження реальної вартості запозичень знижуючи виплати процентів за позиками МБРР, або іншими багатосторонніми позиками, до умов MAP з продовженими пільговими періодами, більш низькими процентними ставками або і те, і інше.
131. З точки зору важливості, як мінімум, **МФО та двосторонні кредитори, мають прагнути забезпечити позитивне сальдо надходжень до України у короткостроковій перспективі** (особливо в цьому році, а також протягом наступних кількох років), щоб не посилювати проблеми з обслуговуванням зовнішнього боргу України. Це призведе до покриття, за прийнятними пільговими ставками, заборгованості з обслуговування боргу, належної їм за рік. Пізніше можна надати додаткові кошти, щоб забезпечити Україні необхідні додаткові ресурси для фінансування як необхідних поточних, так і капітальних витрат.
132. Враховуючи пруденційні обмеження, щоб розширити можливості МФО щодо використання своїх власних балансів для надання позик у необхідних обсягах за даної ситуації, **корисними інструментами, які можуть розглянути донори, є двосторонні партнерські гарантії, які можуть бути використані для значного збільшення обсягу позик на пільгових умовах.** Такі гарантії, наприклад, які були надані Великобританією, Нідерландами та Швецією для збільшення ресурсів в рамках операцій Світового банку на підтримку бюджету України, можуть допомогти залучити додаткові ресурси в Україну на умовах, більш пільгових, ніж ринкові ставки, і при набагато менших витратах для зовнішніх партнерів.
133. Нарешті, критично важливою для зовнішніх партнерів України є **тісна координація всіх їхніх ресурсів, щоб допомогти Україні фінансувати і розширювати власні бюджетні програми.** У разі гуманітарної кризи багато партнерів з розвитку швидко реагують і створюють свої власні програми для підтримки гуманітарних потреб. Однак, враховуючи, що Уряд України має труднощі з фінансуванням своїх власних соціальних зобов'язань в плані цільових грошових виплат, пенсій і виплат ВПО, було б краще координувати ці ресурси для надання прямої підтримки, через бюджетні механізми, в рамках належним чином розроблених програм.
134. Враховуючи високий ризик і невизначеність, **зовнішнє фінансування також необхідно для зниження**

ризиків і розширення внутрішніх та іноземних приватних інвестицій. Сильний приватний сектор в Україні життєво важливий для підтримки потоку найважливіших товарів і підтримки виробництва сільськогосподарської продукції. Крім того, потужне економічне відновлення і відбудова в Україні залежать від наявності життєздатного і динамічного приватного сектора, оскільки державний сектор не зможе самостійно справитися із величезним тягарем. Зовнішнє фінансування буде мати вирішальне значення для сприяння фінансуванню торгових операцій, забезпеченню продовольчої безпеки, поліпшенню логістики в аграрному секторі та просуванню переходу до енергозбереження. Кошти на пільгових умовах також будуть потрібні для відновлення інфраструктури України.

Додаток: «Криза в Україні: Звіт про оцінку фізичних пошкоджень (станом на 31 березня 2022 року), адаптація підходу Глобальної швидкої оцінки пошкоджень після катастроф (GRADE).»

У звіті дається оцінка безпосередніх фізичних пошкоджень, спричинених конфліктом, що триває, який почався 24 лютого 2022 року з вторгнення російських військ в Україну. Оцінка пошкоджень базується на даних, зібраних і оцінених до 31 березня 2022 року. У цьому звіті також міститься інформація про просторовий розподіл пошкоджень та оцінку основного капіталу по всій країні, що може сприяти розробці дорожньої карти відновлення та відбудови після закінчення військових дій.

З 24 лютого 2022 року будівлям та інфраструктурі було завдано значної шкоди. Повідомляється про руйнування в 23 з 25 регіонів країни (областях та інших територіальних одиницях), переважно на півночі і сході України, але також і в інших регіонах по всій країні, включаючи міста Маріуполь (Донецька область), Харків, Чернігів, Миколаїв і передмістя столиці, Києва (наприклад, у Боярці, Бородянці, Броварах, Бучі, Гостомелі, Ірпені, Василькові) та інших. Повідомлялося про пошкодження всіх типів будівель, включаючи приватні будинки і багатоквартирні будинки, школи та інші навчальні будівлі, лікарні та інші заклади охорони здоров'я, адміністративні, промислові, а також будівлі культурного значення (театри, музеї тощо). Значними також є пошкодження автомобільних доріг, залізниць, електростанцій, нафтопереробних заводів, нафтобаз, портів, аеропортів та іншої інфраструктури.

У цьому звіті безпосередні фізичні пошкодження оцінюються кількісно з використанням валового капіталу, який є відновною вартістю недавно відновленого активу на основі поточної собівартості і практики будівництва, і він не включає капітал фіксованої/мобільної промисловості, транспортне обладнання тощо. Безпосередні фізичні пошкодження стосуються збитків, заподіяних основному капіталу; економічні збитки стосуються збитків через переривання виробництва або діяльності бізнесу, і не оцінювалися в рамках даної оцінки GRADE. Однак, очікується, що витрати на відбудову будуть вище в 1,4-2,0 рази в залежності від ступеня використання нових будівельних норм і правил. Очікується, що витрати на відбудову будуть пропорційно вищими для нежитлових будівель, ніж для житлових будинків, через можливість модернізації та практики «поліпшення в процесі відбудови» (оскільки значна частка основних фондів та виробничих технологій застаріли).

Конкретними висновками цього аналізу є:

Висновки щодо фізичного пошкодження

Мінімальна очікувана оцінка безпосередніх пошкоджень для найбільш постраждалих регіонів та решти України (значення в мільйонах доларів США) наведена нижче для ключових секторів.

Таблиця А1. Найбільш постраждалі регіони, згідно з оцінкою в мільйонах доларів США станом на 31 березня 2022 року

	Житлові (млн дол США)	Нежитлові (млн дол США)	Інфраструктура (млн дол США)	Всього (млн дол США)
Харківська	5 507	3 489	4 102	13 097
Донецька	4 892	3 428	3 667	11 987
Чернігівська	1 840	1 239	4 094	7 174
Київ і Київська обл.	1 967	1 048	3 506	6 522
Сумська	1 751	1 234	2 951	5 936
Луганська	1 935	1 380	2 141	5 456
Решта України	861	1 111	7 104	9 075
ВСЬОГО	18 753	12 928	27 565	59 246

Конфлікт (станом на 31 березня 2022 року) завдав Україні фізичних пошкоджень на суму не менше 59,2 мільярда доларів США. Очікується, що в найближчі тижні і місяці ці цифри зростуть через триваючий конфлікт.

Найбільш постраждалий сектор - інфраструктура (47% від загальних пошкоджень), за ним іде житловий сектор (32% від загальних пошкоджень). Найбільших пошкоджень завдано у Харківській і Донецькій областях (42% від загальних пошкоджень).

Оцінка фізичних пошкоджень може служити основою для уряду і для партнерів з розвитку, для раннього планування і розподілу фінансування на макrorівні для повоєнного відновлення. Подальша дестабілізація в ключових секторах, таких як освіта, охорона здоров'я, торгівля та інфраструктура, пов'язана із війною, також призведе до значних витрат.

Порівняння оцінки Київської школи економіки (KSE) та адаптованого аналізу GRADE для України показує близьку відповідність: пошкодження за оцінками KSE були всього на 14% вище, ніж за оцінками GRADE. За оцінками KSE, пошкодження житлових будинків на 6% більші, ніж за оцінкою GRADE, пошкодження нежитлових будівель приблизно на 16% більші, включаючи цивільні аеропорти та військові аеродроми, пошкодження інфраструктури, включаючи дороги, залізниці, мости, порти і електростанції, вище приблизно на 19%. Цей звіт ґрунтується на даних, дійсних станом на 31 березня 2022 року, і представлені оцінки слід розглядати як нижнє порогове значення, враховуючи, що в міру розвитку кризи очікується, що оцінки будуть погіршуватися.

Інші важливі висновки

Можливі втрати основного капіталу України, включаючи будівлі та інфраструктуру, оцінюється в 1,092 трлн доларів США, з яких близько 66% припадає на будівлі і близько 34% - на інфраструктуру.

Загальна сума можливих втрат (або заміни) житлового фонду України за оцінками склала 452 мільярди доларів США, що еквівалентно 2,9-кратному ВВП України в 2020 році. Аналогічним чином, загальна відновна вартість нежитлового фонду України за оцінками склала 263,5 мільярда доларів США, що еквівалентно 1,7-кратному ВВП України в 2020 році.

Гендерний аспект української кризи помітно відрізняється від європейської хвилі біженців 2015 року, коли близько 1,3 мільйона осіб з країн, включаючи Сирію, звернулися за притулком до країн ЄС. Сильно спотворений гендерний склад, при якому члени домогосподарств чоловічої статі залишаються в Україні, є важливим фактором для аналізу короткострокових потреб.

З методологічної точки зору щодо оцінки пошкоджень, пов'язаних з конфліктом, для аналізу конфлікту використовувалося безліч різних баз даних. На додаток до даних KSE щодо пошкоджень, використання бази даних ACLED, що характеризує вибухи, а також звітів Cen4InfoRes в соціальних мережах і супутникових знімків дало уявлення про постраждалі території. База даних VIINA дозволила отримати уявлення про масштаби російської окупації, а також про місця активних бойових дій і насильства, включаючи тривалість таких вторгнень. Це було використано для вивчення та калібрування оцінок пошкоджень на основі тривалості і масштабів бойових дій, обстрілів і руйнувань.