**ПРОПОЗИЦІЯ ДО СПІВРОБІТНИЦТВА ТА МОЖЛИВОСТІ ВИКОРИСТАННЯ СТРУКТУРОВАНИХ АКТИВІВ**

**📖 ПЕРЕДМОВА**

Після тридцятирічного шляху в українському бізнесі – у банківській, енергетичній, девелоперській, фінансовій та аграрній сферах – я опинився в ситуації, де власна активна участь в управлінні капіталом стала неможливою. Причина цьому – державна служба, де я сьогодні виконую публічні зобов’язання в інтересах країни. Закон України справедливо забороняє держслужбовцям вести приватну комерційну діяльність. І я цілковито поважаю цю норму.

Разом з тим, понад $2,6 млрд активів, що були створені, накопичені, придбані до держслужби, потребують цивілізованого використання, збереження, примноження. Деякі з них залишилися в регіонах, що наразі тимчасово окуповані. Інші – формально не є об’єктами власності, але мають фінансовий титул і стратегічну цінність.

**📅 АКТУАЛЬНА СИТУАЦІЯ**

Всі ключові активи сформовані до початку широкомасштабної війни, задекларовані, прозорі та перевірені. На сьогодні частина активів знаходиться на територіях, що тичяться або окуповані, або мають статус обмеженої ліквідності. В силу мого статусу державного службовця, я не маю законного права займатись підприємницькою діяльністю або бути учасником господарських товариств, що виключає мою особисту участь у використанні цих активів.

**🔐 ЮРИДИЧНА ЧИСТОТА**

Всі активи чисті, законно набуті та повністю задекларовані відповідно до Закону України «Про запобігання корупції». Додатково: пройшли переревірки та оцінки, за результатами яких у травні 2024 р. виявлено лише незначні ознаки недостовірності на суму близько 2,4 млн грн (приблизно $60 тис) з загального обсягу активів понад $2,6 млрд, що не впливає на загальну юридичну чи фіскальну чистоту.

**🚀 ФОРМАТ СПІВРОБІТНИЦТВА**

Я не шукаю інвестора. Я відкритий до партнерства, передачі в управління, фінансової співпраці, продажу окремих елементів активів, лізингу, оренди, фінансового інжинірингу та інших механізмів, що не порушують ні національне, ні міжнародне право.

**Основна інформація**

**Ім’я:** Андрій Вікторович Мельник  
**Рік народження:** 1972  
**Громадянство:** Україна  
**Посада:** Заступник директора департаменту державного сектору (категорія Б)  
**Освіта:** економічна, технічна, фінансова (Луганськ, Київ, Донецьк, Одеса, європейські програми)  
**Мови:** українська, російська, англійська (A2)

**Кар'єра (1994–2025)**

* Державна служба, помічник нардепа (Комітет ПЕК)
* Банківський досвід: акціонер банку, керівник департаментів, супровід VIP‑угод, документарні операції BG, LC, SBLC через SWIFT.
* Компанії: «Мелан‑Агротех» - аграрний сектор, «Євроресурс» вугільний сектор, ГШО, «Генеральний резервний фонд», «Муніципальний резервний фонд м. Луганськ» - управління активами.
* Діяльність: енергетика, агросектор, фінанси, девелопмент, консультації, управління активами.

**СТРУКТУРА ТА СКЛАД АКТИВІВ**

**Нерухомість:**

* Будинок з земельною ділянкою, – 1,25 га (функціонал під житло, базу для обслуговування селянського господарства) - загальна площа 621 м2, вартість ~$745 тис.
* Земельна ділянка – 0,1 га (функціонал під житло) орієнтовна вартість - $25 000

**Незавершене будівництво:**

* Об’єкти в Одесі: 6 об’єктів в Одесі, (готовність 95–99%) – загальна площа 650 м², сукупна вартість $327 000 за договорами переуступки боргу.
* Об’єкти у Чорноморську, (готовність 95–99%) – загальна площа 1 237 м², сукупна вартість $3 666 715 за інвест.договорами.

**Рухоме майно (крім транспорту):**

* Породний відвал з вмістом рубідію, потенціал вилучення 133 т рубідію, загальний об’єм 900 тис. м³, Оціночна капіталізація: $1,6 млрд (оцінка 2012), $243 млн (нетто – 2025). Юридичне підтвердження права (декларація, оцінка)

**Цінні папери:**

* Прості векселі – боргові цінні папери 5 шт. Номінал: 79.804.999 EUR на загальну суму ~ 399 млн EUR (≈ 435 млн USD)
* Товаророзпорядчі цінні папери 5 шт. -Товарний сертифікат на розрахунокз власником документа товаром - Золото у банківських зливках Євростандарту 999.9, ГОСТ 28058-89. Номінал 5,0 Мт/ 160.753,61 Тр.унцій - на суму 79.804.999 EUR. Є забезпеченням для Векселів на випадок відмови або неспроможності оплатити Векселі.
* Корпоративні права та акції ~ 65 млн. грн. (~ 1,6 млн. USD).

**ЛІКВІДНА ФІНАНСОВА ВАРТІСТЬ деяких активів (розахунки)**

**Рухоме майно (крім транспорту):**

Породний відвал з вмістом рубідію, загальний об’єм 900 тис. м³, Оціночна капіталізація: $1,6 млрд (оцінка 2012), $243 млн (нетто – 2025). Юридичне підтвердження права (декларація, договори купівлі-продажу, оцінка)

**Породний відвал** – Rb актив

**Загальний об’єм** – 1,44 млн т

**Потенціал вилучення** (60 %) – 133 т

**Ринкова ціна** **1** – Rb₂CO₃ ≥ 99 % ≈ $1 060/кг, що складає ≈ $243 млн (брутто), ≈ $80–85 млн (нетто) з урахуванням витрат на видобуток.

**Ринкова ціна 2** – Rb метал ≥ 99,5 % ≈ 95 000 USD/кг, але ринок надзвичайно вузький

**Декларована середня оцінка** (2012 р.) 1,5 млрд EUR ≈ $1,64 млрд

**Капіталізація активу можлива за кількома сценаріями:**

• Внесення до статутного капіталу: оформлення як негрошовий внесок до банку, страхової компанії чи інвестфонду для збільшення регулятивного капіталу;

• Застава: як застава у банківських інструментах (банківська гарантія, документарний акредитив);

• Емітентська модель: забезпечення корпоративних або цільових облігацій, включаючи приватні боргові інструменти (PBN);

• Поручительство/забезпечення угод: як актив для гарантування виконання контрактів державного або міжнародного рівня;

• Інструмент у фінансовому інжинірингу: використання у схемах SFP/SPV як об’єкт рекапіталізації чи структурованого фінансування;

• Актив для репо, секʼюритизації або лізингу: залежно від правового титулу;

• Інструмент страхового покриття або перестрахування: як застрахований актив або резервний фонд. Усі варіанти потребують оцінки, підтвердження правовстановлюючих документів і фіскального трактування.

**Висновок**

Реальна ліквідна вартість породного відвалу оцінюється в діапазоні ≈ $80–85 млн USD (нетто), що може бути конвертовано у фінансовий актив через різні моделі структурного фінансування та скласти ≈ 1,64 млрд USD.

**Цінні папери:**

**Ліквідна (ринково‑фінансова) вартість золотих сертифікатів + векселів** *(строк пред’явлення — 30 грудня 2026 р.)*

| **Показник** | **Розрахунок** | **Примітка** |
| --- | --- | --- |
| **Кількість** | 5 **векселів**  + 5 **сертифікатів** | номінал кожного - 5 Мт золота |
| **Загальна маса золота** | 5 × 5 мт = **25 мт (≈ 803 768 oz)** | 1 oz = 31,1035 г |
| **Спот‑ціна Au (07.07.2025)** | **≈ 2 350**$**/oz** | COMEX/LBMA середня |
| **Поточна ринкова вартість золота** | 803 768 oz × 2 350 USD ≈ $**1,89 млрд** |  |
| **Номінал сертифікатів (2007 р.)** | 79,8 млн EUR × 5 = **399 млн EUR** (≈ 435 млн USD) | зафіксований у документах |
| **Дисконт‑фактор до дати погашення** | r≈4 % USD, t=1,5 року → DF≈0,94 | risk‑free PV |
| **PV номіналу на 2025 р** | $435 млн × 0,94 ≈ $**410 млн** | якщо рахувати лише номінал |

## Сценарії ліквідної вартості як фінансового інструменту

| **Сценарій використання** | **Механізм** | **% від спот‑ціни / номіналу** | **Ліквідна оцінка** |
| --- | --- | --- | --- |
| **1. Повне забезпечення (gold‑backed)** | Банківська застава, SBLC / BG з маржею 20 % | **80 % спот‑ціни** | **≈ 1,51 млрд USD** |
| **2. Часткове забезпечення** | LTV = 60 % під кредит / облігації | 60 % спот | ≈ 1,13 млрд USD |
| **3. «Бумажна» вартість векселів** | Забезпечення інструментів до пред’явлення | **75 % номіналу** | ≈ 305 млн USD |
| **4. Дисконт‑фактор до погашення** | Чиста PV без спот‑реоценки | 94 % номіналу | ≈ 410 млн USD |
| **5. Страхований gold‑repo** | Repo + insurance (25 % hair‑cut) | 75 % спот | ≈ 1,42 млрд USD |

## Практичний діапазон «фінансової вартості»

| **Кейс** | **Мін.** | **Макс.** |
| --- | --- | --- |
| **Фінансовий інструмент (застава / BG / LC)** | **$1,1 млрд** | **$1,5 млрд** |
| **Тільки векселі (номінал + дисконт)** | **$300 млн** | **$410 млн** |

Чому не додаємо сертифікати + векселі?  
Векселі **забезпечені** тими самими сертифікатами; одночасно «монетизувати» і сертифікати, і векселі **неможливо** без подвійного обтяження. Отже:

* **Сертифікати** — первинне забезпечення (1,1–1,5 млрд USD ліквідної вартості) після строку пре’явлення (30.12.2026) та відмови або нездатності емітента оплачувати векселі.
* **Векселі** — борговий інструмент на ті ж активи; їхню ліквідність оцінюємо **самостійно (300–410 млн USD)**.

**📌 ЗАСТОСУВАННЯ АКТИВІВ**

Ці активи можуть використовуватись без реалізації, як фінансові інструменти. Зокрема:

* Внесення до статутного капіталу банків, інвестфондів, страхових компаній;
* Забезпечення банківських гарантій (BG), акредитивів (LC), SBLC;
* Забезпечення емісії облігацій, PBN, векселів;
* Капіталізація SPV-компаній та трастів;
* Repo, leasing, секʼюритизація, перестрахування активів;
* Застосування у державно-приватному партнерстві або тендерах;
* Інструмент для гарантування виконання контрактів;
* Формування страхового резерву або перестрахування з покриттям до $300 млн;
* Породний відвал — актив з підтвердженою оцінкою капіталізації до $1,6 млрд, з можливістю застави, емісії, та інжинірингових схем.
* Нерухомість і незавершене будівництво — капіталізацію компаній, забезпечення зобов’язань

Підготовлено на основі відкритих даних, електронної декларації, державних реєстрів, аналітичних розрахунків. Дані актуальні станом на 01.01.2025 року.