

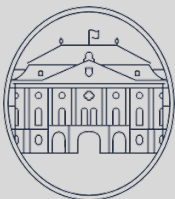
Zbor poradcov
predsedu vlády SR

ZBOR PORADCOV PREDSEDU VLÁDY SR

Príloha č. 1

Mechanizmy podpory obnovy Ukrajiny
prostredníctvom slovenských subjektov

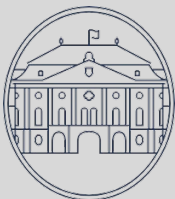
Podporná politika globálneho
spoločenstva EÚ, USA



Zbor poradcov
predsedu vlády SR

Podporná politika globálneho spoločenstva EÚ, USA / G7 (1/4)

- Obnova UA a odstránenie vojnových škôd iba za prvý rok (do 24.2.23) si vyžiada 383 mld. € (pozn.: údaj RDNA2). Celkové náklady si podľa relevantných odhadov vyžadujú do 1 bil. € (takmer 6-násobok HDP UA za r. 2021)
 - Pre porovnanie, Mashallov plán /pomoc USA po II.SV/ v dnešných cenách bola 141 mld. € pre 17 krajín Európy (vrátane UK, FR a NSR).
- EÚ sa a jej členské štáty (spolu ako Team Europe) sa zaviazali pomôcť do výšky 81 mld. €, na finančnú, vojenskú a humanitárnu podporu Ukrajine a jej ľudu, vrátane ukrajinských odíedencov v EÚ (informácie k 30. septembru 2023).
- Nad rámec toho EK navrhla nový nástroj pre Ukrajinu „Ukraine Facility“ (UF) vo výške 50 mld. € ako viacročný finančný nástroj pre roky 2024-2027 vo forme nariadenia, ktoré je súčasťou revízie VFR/MFF, pričom 1/3 budú predstavovať granty a 2/3 úvery.



Zbor poradcov
predsedu vlády SR

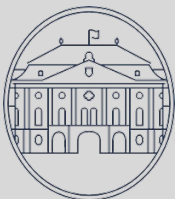
18.10.2023

Podporná politika globálneho spoločenstva EÚ, USA / G7 (2/4)

Table 1 – Ukraine Facility: Up to €50 billion for 2024 to 2027 (1/3 grants and 2/3 loans)

Pillar I €39 bn	Pillar II €8 bn, to mobilise €17.8 bn	Pillar III €3 bn
Grants and loans to support the Ukrainian state, conditional on reforms. The Ukrainian government will have to prepare a 'Ukraine plan' for recovery and reconstruction.	Ukraine investment framework for recovery	Assistance and capacity building programmes such as for reform expertise, for central, regional and municipal government and civil society comparable to the Instrument for Pre-Accession Assistance
Enable Ukraine to deliver uninterrupted public services	Mobilise investments in Ukraine's private sector by providing guarantees and blended finance (de-risking)	Support Ukrainian government and civil society in achieving EU acquis and standards

Zdroj: EPRS | European Parliamentary Research Service - "Financing Ukraine's recovery"
PE 749.804 – June 2023

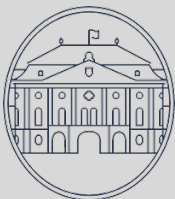


Zbor poradcov
predsedu vlády SR

Podporná politika globálneho spoločenstva EÚ, USA / G7 (3/4)

Pre SK-UA TISF je relevantným zdrojom II. pilier Ukraine Facility, špecifický „Ukrajinský investičný rámec“, ktorý bude obsahovať:

- vytvorenie osobitnej „Ukrajinskej záruky“ až do výšky 8,91 mld. €, odlišnej od existujúcej záruky pre vonkajšiu činnosť (EAG) v rámci EFSD+;
 - zmiešané financovanie tzv. blending operácie (kombinácie úverov a grantov EÚ) vo výške 1,76 mld €
 - cieľom je pritiahnúť a zmobilizovať verejné a súkromné investície až do výšky ďalších 50 mld. € - poskytovaním záruk a zmiešaného financovania na obnovu a rekonštrukciu Ukrajiny;
- 1) poistenie politického rizika (vojna, konfiškácia, právo, mena, a i.)
 - 2) de-risking: kompenzácia rizika (nízky rating UA)



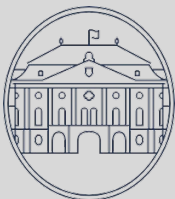
Zbor poradcov
predsedu vlády SR

Podporná politika globálneho spoločenstva EÚ, USA / G7 (4/4)

Ukrajinský investičný rámec – II. pilier UF

- Záruka pre Ukrajinu do 8,914 mld. € (pre krytie rizika):
 - pre úverové nástroje, istinu a všetky úroky splatné oprávneným protistranám, ktoré neboli uhradené včas podľa zmlúv, v prípade „defaultu“;
 - pre kapitálové investície, prostriedky investované a náklady s tým spojené;
 - (a) úvery, vrátane úv. v miestnej mene; (b) záruky; (c) proti-záruky; (d) nástroje kapitálového trhu; (e) akékoľvek iné nástroje podpory úverovania, poistenia, a financovania kapitálu, či mezanínov;
 - všetky relevantné náklady spojené so sanáciou a obnovou nástrojov v prípade defaultu, ak neboli odpočítané z nákladov ich obnovy;
- Blending operácie – do 1,76 mld. € - úvery a granty (co-financovanie projektov)
- Všetky prípady nasadenia budú jednotlivo (každý projekt) vyhodnotené Technical Assessment Meeting (autorita posudzujúca projekty a dávajúca odporúčania) a schválené Operational boardom UF (zastúpenie všetkých krajín EÚ + Ukrajina).

18.10.2023



Zbor poradcov
predsedu vlády SR

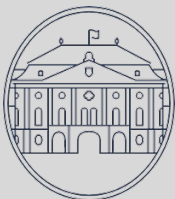
18.10.2023

1) Poistenie politického rizika

- PRI (political risk insurance)

*B. Podporná politika globálneho
spoločenstva EÚ, USA / G7*

- Ukrajinský investičný rámec ako II. pilier Ukraine Facility – 8,91 mld. €
- Medzinárodná Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)
 - Support to UA's Reconstruction and Economy Trust Fund (SURE TF) hľadá 300 mil. \$ od donorov (napr. Japonsko poskytlo 23 mil. \$)
- Americká DCF (Development Finance Corporation)
 - Kryjú 85% equity a 100% úverov
- Štátni sponzorované exportné agentúry (ECA)
 - Dánsko (EIFO) – úverová a garančná schema – 134 mil. € (100% krytie štátnou zárukou a 40% grantová zložka/komponent ODA pri nákupoch UA vládou a firmami od DK firiem), pri investíciách DK firiem na UA a obchodovaní poskytuje zvýhodnené úrokové sadzby (straty budú položkou ŠR DK)
 - ČR – Fond Ukrajina: Štát vložil 239 mil. Kč (navýšením kapitálu EGAP) + EGAP dal ďalších 100 mil. Kč (spolu takmer 14 mil. EUR) na poistenie vývozných rizík na Ukrajinu (poistné krytie od 85% do 95%), limit 3 mil. EUR na odberateľa
 - SR - Eximbanka alokovala na UA poistenie 10 mil. € (iba pohľadávky do 90 dní)



Zbor poradcov
predsedu vlády SR

2) De-risking – krytie / kompenzácia rizika

B. Podporná politika globálneho
spoločenstva EÚ, USA / G7

- Záruky z EFSD+ pre konkrétny projekt/portfólio projektov pre EU ECAs (aj našu EXIMBANKA), ktoré majú pillar assessment
- Poskytované prostredníctvom exportných bánk
- Programy EIB, EIF, IFC, EBRD, WB/IFC, BGK, EFSE, GGF – podporované EK
- Spolu 10 programov, celkom 1 mld. €
 - granty, záruky, kapitálové investície pre hospodárske oživenie, prístup k financiám, investície do infraštruktúry v rámci EFSD+ a blendingu
 - záručné schémy (programu InvestEU), ktoré implementuje EIB, určené len pre transakcie EU SMEs smerujúce na UA