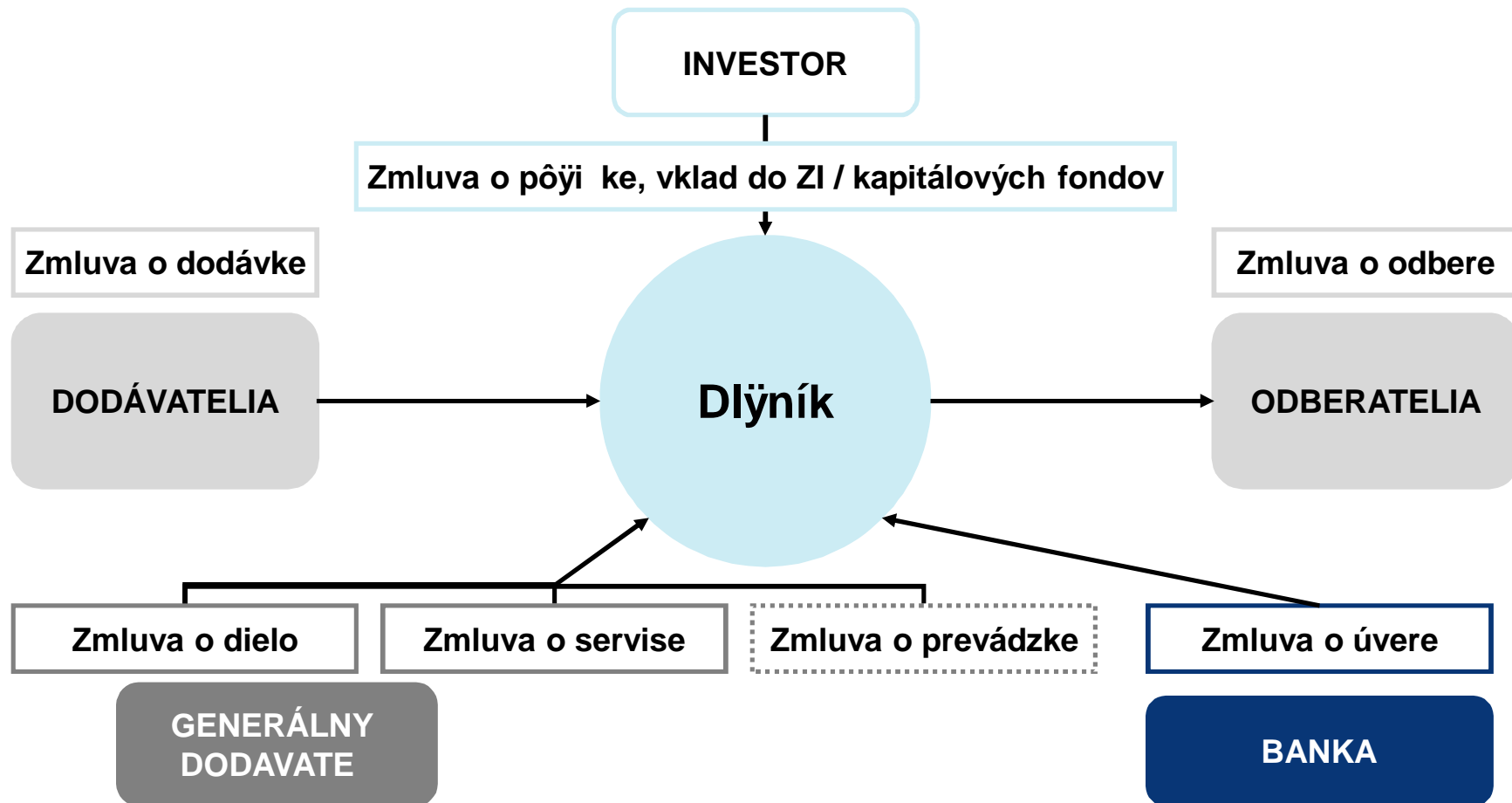


Financovanie projektov CZT

Terézia Kováčiková
26.1.2017

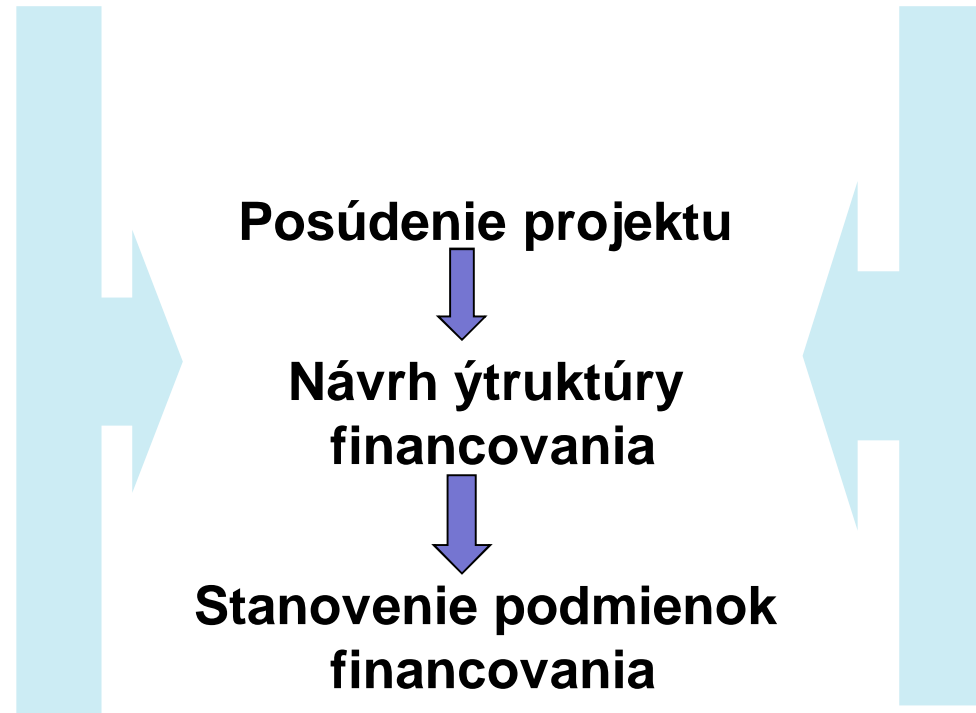


Štruktúra transakcie Ľ nov investícia



Faktory ovplyvňujúce podmienky financovania

1. Typ podnikateľskej inosti
2. Rozsah projektu
3. Riziká projektu
4. Etapa realizácie diela
5. Požadovaná ztruktúra financovania
6. Bonita, skúsenosti investora



Prístupy banky pri financovaní projektu

	Projektový prístup	Kombinovaný prístup
<ul style="list-style-type: none">▪ Typ investície:▪ Dĺžnik:▪ Zabezpečenie:	<ul style="list-style-type: none">▪ Nová investícia▪ nová spoločnosť (tzv. sSPV%)▪ záložné právo na vzetok majetok (najmä následne) + vrátane akcií / podielov	<ul style="list-style-type: none">▪ Rozširovanie výroby▪ Existujúca spoločnosť▪ záložné právo na vybraný hmotný majetok
<ul style="list-style-type: none">▪ Splátky úrokov počas výstavby:▪ Zdroj splátok (istiny+úrokov):	<ul style="list-style-type: none">▪ kapitalizácia▪ budúci CF	<ul style="list-style-type: none">▪ Z existujúceho cash flow (CF)▪ Existujúci a budúci CF
<ul style="list-style-type: none">▪ Splátky:	<ul style="list-style-type: none">▪ nerovnomerné pod a DSCR	<ul style="list-style-type: none">▪ rovnomerné pod a DSCR

Riziká projektu

- Riziko investora a vlastníckej ztruktúry
- Akceptované projektové náklady + Harmonogram realizácie projektu
- Riziká realizácie . prípravná fáza / obdobie výstavby, dokon enia projektu, testovania
- Prevádzkové riziká

špecifiká financovania biomasy / tepelného hospodárstva / Kvet

Dostupnos vstupných surovín
(objem, cena, doprava, trieda/výhrevnos (kontroly ÚRSO))
Alternatívne dodávky vstupov
Možnos prenosu materiálových nákladov do výstupných cien =>
Kalkulačný vzorec - predchádzajúce obdobia vs nový cenový výmer
Objem dodávok tepla v predchádzajúcich rokoch / predpoklady do budúcnosti
Stav infraštruktúry / rozvodov / Úroveň zateplenia / špecifikácia odberate ov tepla
O akávané budúce pripájanie / odpájanie odberate ov
Typ technológie / úinnos

štruktúra financovania

- Dlhodobý splátkový úver
- DPH kontokorentný úver
- Kontokorentný úver na financovanie prevádzkového kapitálu
- Preklenovací úver na EU fondy
- špeciálne programy.... SLOVSEFF, EIB, JEREMIE
- Treasury rámec na zaistenie úrokovej sadzby (oprávnený náklad)
- Projektové ú ty: bežný ú et, DPH ú et, rezervné ú ty (DSRA, MRA)
- Platobný styk súvisiaci s Projektom výhradne u Verite a

štandardné podmienky financovania

Konkrétne podmienky financovania závisia od stratégie banky a rizík individuálneho projektu

- **Vlastné zdroje:** 20-30% z akceptovaných projektových nákladov, použité vopred (pri existujúcich hospodárstvach hodnota existujúcich aktív)
- **Úroková sadzba:** fixná / variabilná (v závislosti od bonity investora / objemu vlastných zdrojov / ratingu / zabezpečenia / splatnosti), **záväzková provízia, poplatok**
- **Splatnosť:** obvykle **10-12 rokov**, max. 14-15 ročný splátkový kalendár od kolaudácie
- **Zabezpečenie úveru:** pod a typu financovania (nová / existujúca spoločnosť)
- **Rezervné účty** (na opravy, na dlhovú službu => dotovaný vopred/z CF)
- **Finančné ukazovatele:** DSCR, Podiel vlastného imania, Dlh k EBITDA
- **Vyplatenie zisku / vo nej hotovosti:** povolené pri riadnom splácaní úveru, po splnení stanovených podmienok napr. po úspešnom ukončení diela, splnení finančných ukazovateľov, splnení zmluvných podmienok, dotovaní projektových útokov a pod.

Rozsah podpory, špeciálne finančné programy

- Podpora ztátu v zmysle Zákona o podpore OZE a KVET 309/2009
- EÚ fondy (nie sú považované za vlastné zdroje, zabezpečenie sa delí medzi riadiaci orgán a banku)
- EIF . JEREMIE . portfóliová záruka (samostatný úverový rámec a zabezpečenie)
- Nadnárodné úverové linky EBRD - SLOVSEFF, MUNSEFF
- EIB . úvery pre SME sektor (malé a stredné podniky)

špeciálne finančné programy 01/2017

Názov programu	EIB Loan for SMEs, MidCaps and Other Priorities II	EBRD SLOVSEFF III
Disponibilita zdrojov pre žiadateľa	Od 1/2016 do 6/2017	Od 6/2014 do 12/2016. 1. Tranža; Od 11/2016 do 11/2018. 2. tranža
Zazmluvnený objem zdrojov	50 mil. EUR	20 mil. EUR. 1. Tranža; 15 mil. EUR. 2. tranža
Voľný objem zdrojov	5 mil. EUR	2,5 mil. EUR. 1. Tranža; 15 mil. EUR. 2. tranža
Oprávnení žiadatelia	<ul style="list-style-type: none"> SME do 249 zamestnancov MidCap od 250 do 2 999 zamestnancov veľké firmy nad 3 000 zamestnancov klienti z verejného a neziskového sektora 	<ul style="list-style-type: none"> podnikateľské subjekty ESCO spoločnosti (energetický manažment a služby pre municipálny sektor) bytové domy
Oprávnené financovanie	<ul style="list-style-type: none"> investičné financovanie prevádzkové financovanie 100% oprávnených výdavkov pri SME a MidCap 50% oprávnených výdavkov pri veľkých firmách do 3 000 zamestnancov a klientoch z verejného a neziskového sektora 	<ul style="list-style-type: none"> energetická efektívnosť v priemysle obnoviteľné zdroje energie energetická efektívnosť v bytových domoch 100% oprávnených výdavkov
Maximálna výška úveru	Max. 12,5 mil. EUR	<ul style="list-style-type: none"> max. 5 mil. EUR pri projektoch energetickej efektívnosti v priemysle min. 500 tis. EUR a max. 10 mil. EUR pri projektoch využitia obnoviteľných zdrojov energie max. 850 tis. EUR pri projektoch energetickej efektívnosti v bytových domoch
Splatnosť úveru	<ul style="list-style-type: none"> min. splatnosť 2 roky pri SME a MidCap min. splatnosť 4 roky pri veľkých firmách nad 3 000 zamestnancov min. splatnosť 5 rokov pri klientoch z verejného a neziskového sektora 	-
Implementácia projektu	<ul style="list-style-type: none"> do 3 rokov pri SME, MidCap a veľkých firmách do 3 000 zamestnancov do 5 rokov pri klientoch z verejného a neziskového sektora 	-
Využitie oblastí financovania	<ul style="list-style-type: none"> isté reálne aktivity isté finančné aktivity (obchodovanie s finančnými nástrojmi a pod.) nákup poľnohospodárskej pôdy financovanie vratnej DPH isté refinancovanie existujúcich dlhov 	<ul style="list-style-type: none"> investície do nových budov, ktoré ušetrí nové štandardy energetickej efektívnosti investície do nehnuteľností s cieľom zisku z predaja nákup pozemkov refinancovanie existujúcich dlhov vratná DPH
Kumulácia s inými zdrojmi z EÚ	Možno kombinovať s inými zdrojmi z EÚ	Nemožno kombinovať s inými zdrojmi z EÚ
Výhoda programu	<ul style="list-style-type: none"> znižovaná úroková sadzba o 0,28% p.a. možno preklopenia na EIB úver štandardného úveru poskytnutého v minulosti, najneskôr však 6 mesiacov pred dátom o EIB financovanie a za predpokladu, že projekt ešte nebol ukončený pri SME a MidCap možno preklopenia na EIB úver štandardného úveru ukončeného v minulosti, najneskôr však 6 mesiacov pred dátom o EIB financovanie pri veľkých firmách do 3 000 zamestnancov a klientoch z verejného a neziskového sektora 	<ul style="list-style-type: none"> výplata grantu od 5% do 20% z výšky úveru pre klienta po úspešnej realizácii projektu za podmienky dosiahnutia minimálnej požadovanej vnútornej miery návratnosti investície vo výške 8% a v závislosti od dosiahnutej výšky úspor emisií CO₂ pri projektoch energetickej efektívnosti v priemyselnom sektore a využitia obnoviteľných zdrojov energie a 10% alebo 15% v závislosti od dosiahnutej výšky energetických úspor pri projektoch energetickej efektívnosti v bytovom sektore bezplatné vypracovanie energetického auditu a projektovej hodnotiacej správy pre klienta zo strany partnerskej konzultantnej spoločnosti

Eurofondová výzva na rok 2017

- **Nové výzvy Opera ný program Kvalita životného prostredia - Prioritná os 4 Energeticky efektívne nízkouhlíkové hospodárstvo vo výetkých sektoroch (<https://www.siea.sk/harmonogram-vyziev/>)**
- **V rámci toho:**
 - 12 mil. EUR na spracovanie energetických auditov pre SME, preplatenie 85% nákladov
 - 78 mil. EUR na realizáciu opatrení z enregetických auditov, o akávané % preplatenia = 50%
- **Typy projektov:**
 - Tepelné hospodárstvo
 - Zatep ovanie budov
 - Nové technologické celky v rámci existujúcich prevádzok s úsporou energie
- **Potenciál: mo0nos pripraví energetický audit na projekt s vyu0itím NFP a následne získa NFP na realizáciu (v spolupráci s konzulta nými społo nos ami)**

štandardné zabezpe enie

Zakladané aktíva a práva zo zmlúv musia by prevoditeľné, bez obmedzení

- Záložné právo na akcie / obchodné podiely
- Záložné právo na hnute ný a nehnute ný majetok vrátane pozemku
- Záložné právo na vzetky poh adávky vrátane kompenzácií zo Zmluvy o dielo
- Vinkulácia na poh adávky z poistného plnenia . po as realizácie a po dokon ení
- Záložné právo na Projektové ú ty . blokované/vo né ú ty
- Ru ite ská listina alebo vlastná bianko zmenka Investora
- Notárska zápisnica

Indikatívna ponuka

Základné dokumenty, ktoré je potrebné predložiť pre prípravu Indikatívnej ponuky

- Stavebné povolenie

- Podnikateľský plán - informácie:
 - Vlastník, vlastnícka ztruktúra, vlastné zdroje financovania
 - Projekt . lokalita, prístupy
 - Rozpočet, harmonogram realizácie diela
 - Technológia . technické parametre
 - Generálny dodávateľ . skúsenosti, finančná sila
 - Zmluvné podmienky: dodávka diela, surovín, odbytu (objem, cena, platnosť zmlúv)
 - Finančné výkazy / Finančné projekcie
 - Navrhovaná ztruktúra financovania

Referencie

..... V ostatných troch rokoch sme v SLSP poskytli financovanie projektov v oblasti dodávok tepla (niekde aj v kombinácii s kogeneračnými jednotkami) na:

- 7 projektov
- v celkovom objeme investičných úverov cca 34 mil. EUR

Kontakty

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Tomázikova 48

832 37 Bratislava

Oddelenie Projektové financovanie a syndikácie

Ing. Marek Sásik, vedúci oddelenia

Ing. Terézia Kováčiková, Senior relationship manager

Telefón: **02 486 24711 / 02 486 24081**

Mobilný telefón: **0910 684 711 / 0910 684 852**

E-mail: sasik.marek@slsp.sk / [kovacicova.terezia@slsp.sk](mailto:kovacikova.terezia@slsp.sk)