



Financovanie energetických projektov so zameraním na obnoviteľné zdroje energie

Konferencia priemyselných energetikov 25. – 26. október 2011, Žilina

Ing. Martin Kello

Segmentový manažér – priemysel a obchod

VÚB banka, a.s.

Odbor Malé a stredné podniky

Obsah

- VÚB banka
- Štruktúra vzťahov v projekte
- Riziká projektov
- Akceptované náklady projektov
- Financovanie
- Potrebné podklady

VÚB banka

- VÚB banka poskytuje na Slovensku svoje služby prostredníctvom
 - ✓ 208 retailových pobočiek
 - ✓ 32 firemných pobočiek
 - ✓ 11 hypotekárnych centier

- Jednou zo základných hodnôt VÚB banky je zodpovednosť. Zodpovedný prístup VÚB banky reprezentuje Nadácia VÚB, ktorá už 6 rokov podporuje filantropické projekty v oblasti charity, vzdelávania, umenia a športu.

VÚB banka

- ❑ VÚB banka dlhodobo deklaruje záujem o financovanie a podporu projektov z oblasti obnoviteľných zdrojov energie (OZE), alebo kombinovanej výroby elektriny a tepla (KVET)

- ❑ V súčasnosti VÚB banka financuje niekoľko desiatok projektov z oblasti OZE a KVET:
 - ✓ Fotovoltika
 - ✓ Bioplynové stanice
 - ✓ Kogenerácia
 - ✓ Malé vodné elektrárne
 - ✓ Tepelné hospodárstvo

Obsah

- VÚB banka

- Štruktúra vzťahov v projekte

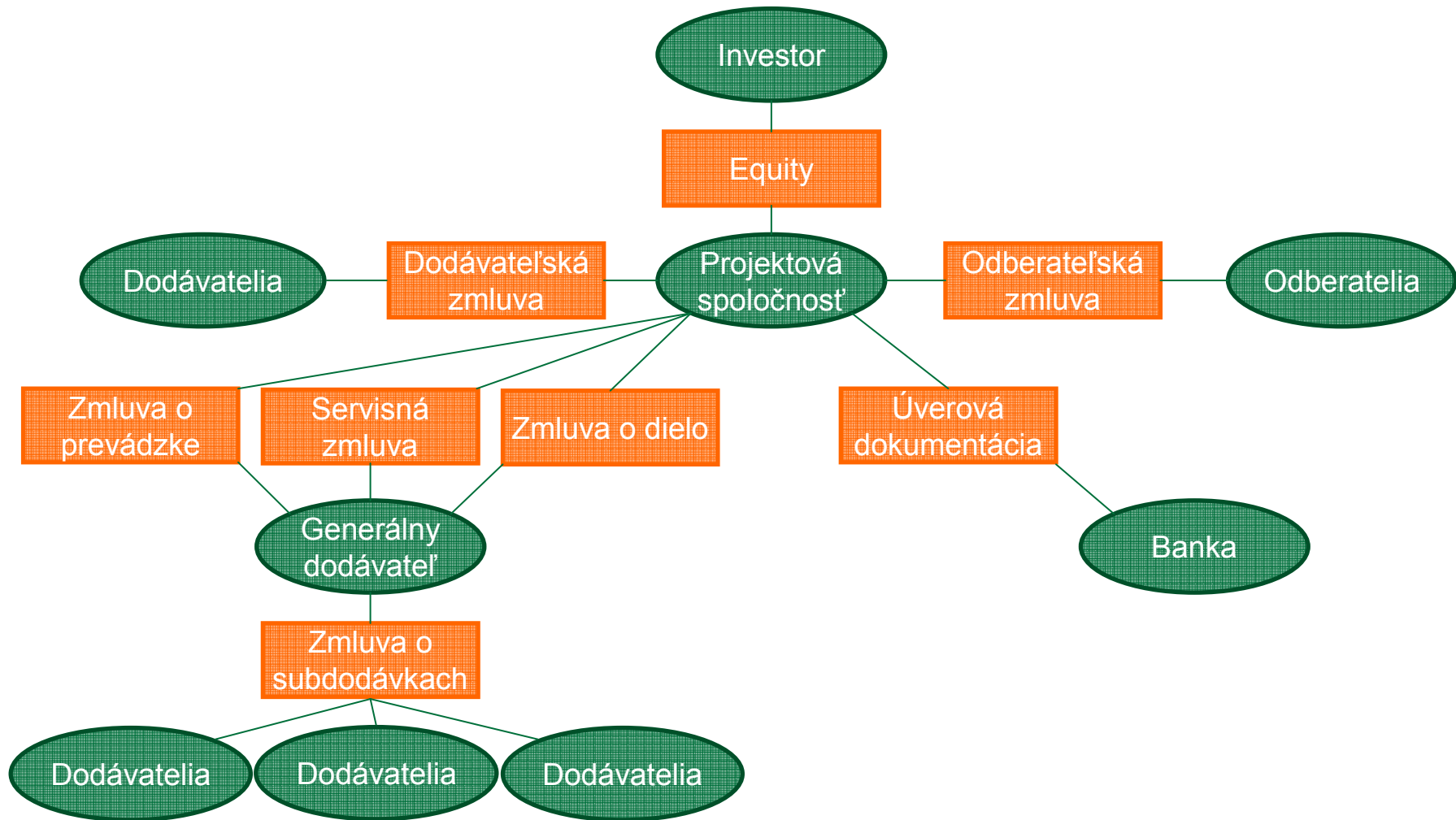
- Riziká projektov

- Akceptované náklady projektov

- Financovanie

- Potrebné podklady

Štruktúra vzťahov v projekte



Obsah

- VÚB banka
- Štruktúra vzťahov v projekte
- Riziká projektov
- Akceptované náklady projektov
- Financovanie
- Potrebné podklady

Riziká z pohľadu banky

- ❑ Riziko investora a vlastníckej štruktúry
- ❑ Riziká pred výstavbou – prípravné práce
- ❑ Riziko spojené s výstavbou
- ❑ Prevádzkové riziká
- ❑ Legislatívne a regulatívne riziká
- ❑ Riziká spojené s ochranou životného prostredia

Eliminácia rizík - investor

- ❑ Finančná sila a stabilita, skúsenosti a referencie
- ❑ Transparentná organizačná štruktúra skupiny Investora
- ❑ Forma vkladu vlastných zdrojov: ZI, kapitálové fondy, podriadený dlh
- ❑ Osobná zodpovednosť za úspešnosť projektu: vlastná zmenka
- ❑ Krytie prekročených nákladov: záväzok zvýšiť vlastné zdroje

Eliminácia rizík - výstavba

- ❑ Prípravné práce, dokumentácia, realizačné štúdie, EIA, povoloňacie konania, osvedčenie o súlade, vyňatie z pôdneho fondu...
- ❑ Pozemok, vlastnícke alebo dlhodobé nájomné práva, predkupné právo za pevnú cenu, nájom za pevnú cenu, prístupy, práva prechodu
- ❑ Nastavenie projektu, výška investičných nákladov, technológia, životnosť, parametre, kapacita, (EA)
- ❑ Generálny dodávateľ, skúsenosti, stabilita, čas a kvalita dodania, záruky
- ❑ Nezávislý monitoring, správy o stave a realizácii v súlade so zmluvou

Eliminácia rizík - Zmluva o dielo (EPC)

- ❑ Predmet zmluvy, pevná cena, platobné podmienky, podrobný rozpočet
- ❑ Harmonogram prác, dodanie diela, penále za omeškanie
- ❑ Záručné lehoty, garancie, náhradné diely
 - ✓ 10 % výkonová záruka (performance bond)
 - ✓ 5 % zádržné, alebo záruka za zádržné (retention bond)
- ❑ Prevod vlastníckych a iných práv, rizík a povinností
- ❑ Stavebné a montážne poistenie
- ❑ Manuály na údržbu a zaškolenie
- ❑ Informačné povinnosti

Eliminácia rizík - prevádzka

- ❑ Analýza trhu, dopyt/ponuka, vývoj trhu, konkurencia
- ❑ Odbyt, štruktúra a stabilita odberateľov, Zmluva o odbyte, alternatívy
- ❑ Suroviny, štruktúra a stabilita dodávateľov, Zmluva o dodávke, alternatívy
- ❑ Poistenie
- ❑ Licencie, povolenia, podnikanie v energetike, oznamovacie povinnosti, EIA, emisné kvóty, ostatné zákonné povinnosti
- ❑ Rezervný účet na opravy a údržbu
- ❑ Servis, Servisná zmluva, zmluva o prevádzke,
- ❑ Analýza Cash flow

Energetický audit

- ❑ Zhodnotenie umiestnenia projektu
- ❑ Posúdenie technického riešenia projektu a individuálnych komponentov
- ❑ Analýza výnosov a ziskovosti (kalkulácie vychádzajúce z technických parametrov, vstupných surovín, konfigurácie systému, výpočet strát systému)
- ❑ Zhodnotenie vstupov pre finančný model (CAPEX, OPEX)
- ❑ Indikatívne ekonomické zhodnotenie (NPV, IRR, doba návratnosti)
- ❑ Iné špecifické požiadavky podľa typu projektu, závery, odporúčania, identifikácia rizík

Obsah

- VÚB banka
- Štruktúra vzťahov v projekte
- Riziká projektov
- Akceptované náklady projektov
- Financovanie
- Potrebné podklady

Akceptované projektové náklady

- Pozemok
- Projektová dokumentácia, licencie, povolenia v odôvodnenej výške
- Dielo
 - ✓ Technologická časť
 - ✓ Stavebná časť
- Stavebný dozor a monitoring
- Projektová rezerva
- Dotovanie rezervného účtu na minimálne 3 mesačnú dlhovú službu
- Úroky počas obdobia výstavby

Obsah

- VÚB banka
- Štruktúra vzťahov v projekte
- Riziká projektov
- Akceptované náklady projektov
- Financovanie
- Potrebné podklady

Finančná štruktúra

- ❑ Investičný úver
- ❑ Úver na financovanie DPH
- ❑ Preklenovací úver na financovanie fondov EU
- ❑ Úrokové zabezpečenie (Hedging)
- ❑ Dokumentárny akreditív
- ❑ Projektové účty
- ❑ Platobný styk

Základné podmienky financovania

- ❑ **Vlastné zdroje:** 30 % z akceptovaných nákladov, investované vopred
- ❑ **Splatnosť:** max. 13 rokov (13 ročný splátkový kalendár)
- ❑ **Rezervný účet na opravy a údržbu**
- ❑ **Rezervný účet na dlhovú službu:** min. 6 mesačná dlhová služba (3M + 3M)
- ❑ **Finančné ukazovatele:** DSCR (min. 1.20), celková zadlženosť, návratnosť úročených zdrojov
- ❑ **Distribúcia zisku:** povolená po splnení finančných ukazovateľov

Zabezpečenie úveru

- ❑ Záložné právo na obchodné podiely / akcie
- ❑ Záložné právo na financované aktíva: pozemok aj technológia, vecné bremeno užívania zavkladované na LV na pozemok v prenájme
- ❑ Záložné právo na všetky pohľadávky vrátane pohľadávok zo zmluvy o dielo
- ❑ Záložné právo na poistné plnenie
- ❑ Záložné právo na projektové účty
- ❑ Ručiteľská listina alebo vlastná bianko zmenka Investora
- ❑ Notárska zápisnica

Špecifiká financovania podľa technológie

Bioplynové stanice

- Dodávateľ biomasy = čiastočne
Investor = stabilita dodávok
- Receptúra (EA)
- Cena vstupov / výrobné náklady
- Odbyt digestátu
- Využitie tepla
- Koncentrácia v regióne

Biologický odpad

- Stabilita dodávok biomasy
- Technológia spracovania biomasy
- Hygienizácia, ekológia

Spaľovanie drevnej masy

- Stabilita dodávok biomasy
- Vzdialenosť zdroja biomasy
- Druh, kvalita, výhrevnosť biomasy
- Ceny, cenová stabilita biomasy
- Koncentrácia v regióne
- Alternatívne dodávky biomasy

KVET

- Podiel elektrina / teplo
- Metóda delenia nákladov
- Senzitivita cien vstupných surovín
- Typ technológie
- Emisné kvóty

Obsah

- VÚB banka
- Štruktúra vzťahov v projekte
- Riziká projektov
- Akceptované náklady projektov
- Financovanie
- Potrebné podklady

Potrebné podklady a dokumenty I

- ❑ Investor (SPV), spoločnosti a osoby realizujúce projekt, vlastnícka štruktúra, finančné výkazy
- ❑ Povolenia, audity, stavebné povolenie, licencie, štúdie realizovateľnosti, EA
- ❑ Výstavba a dodávateľ:
 - ✓ pozemky pod projektom, prístupy, infraštruktúra
 - ✓ časový harmonogram, podrobný rozpočet, harmonogram platieb
 - ✓ technické údaje, výkon, kapacita, životnosť, garantované výkony, náklady na údržbu a opravy
 - ✓ generálny dodávateľ, subdodávatelia, finančná stabilita, referencie, zodpovednosť za kvalitu a včasnosť dodávok, montáž, uvedenie do prevádzky a zaškolenie
 - ✓ stavebný dozor a projektový monitor

Potrebné podklady a dokumenty II

- ❑ Prevádzka, záručný a pozáručný servis
- ❑ Návrhy zmlúv: Zmluva o dielo, Zmluvy o dodávkach surovín, Servisné zmluvy, Zmluvy o odbere, Poistné zmluvy
- ❑ Finančné projekcie zohľadňujúce ekonomické a technické predpoklady:
 - ✓ Súvaha
 - ✓ Výkaz ziskov a strát
 - ✓ Cash flow výkaz

Ďakujem za pozornosť

Martin Kello, Segmentový manažér – priemysel a obchod
VÚB, a.s., Malé a stredné podniky
Mlynské nivy 1, Bratislava
Mobil: 0904 756 017
E-mail: mkello@vub.sk