

Štruktúrované financovanie

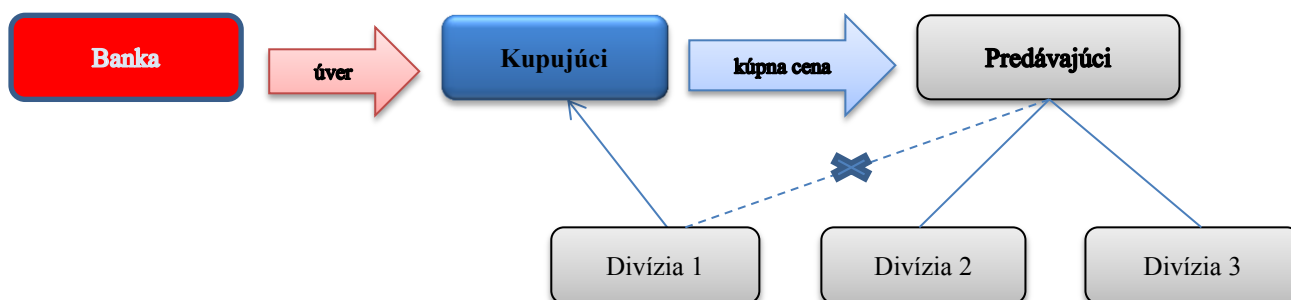
Je založené na existujúcej činnosti spoločnosti či skupiny spoločností a ich finančných tokoch. Využíva kombinácie rôznych typov úverových liniek a produktov k dosiahnutiu optimálnej štruktúry financovania spoločnosti, vrátane dcérskych spoločností v rámci konsolidovaných skupín. Väčšinou rieši celkové financovanie skupiny v rámci konsolidačného celku, či už na úrovni holdingovej spoločnosti alebo na úrovni prevádzkových spoločností, a to s ohľadom na vnútro skupinové väzby a peňažné toky.

Akvizičné financovanie

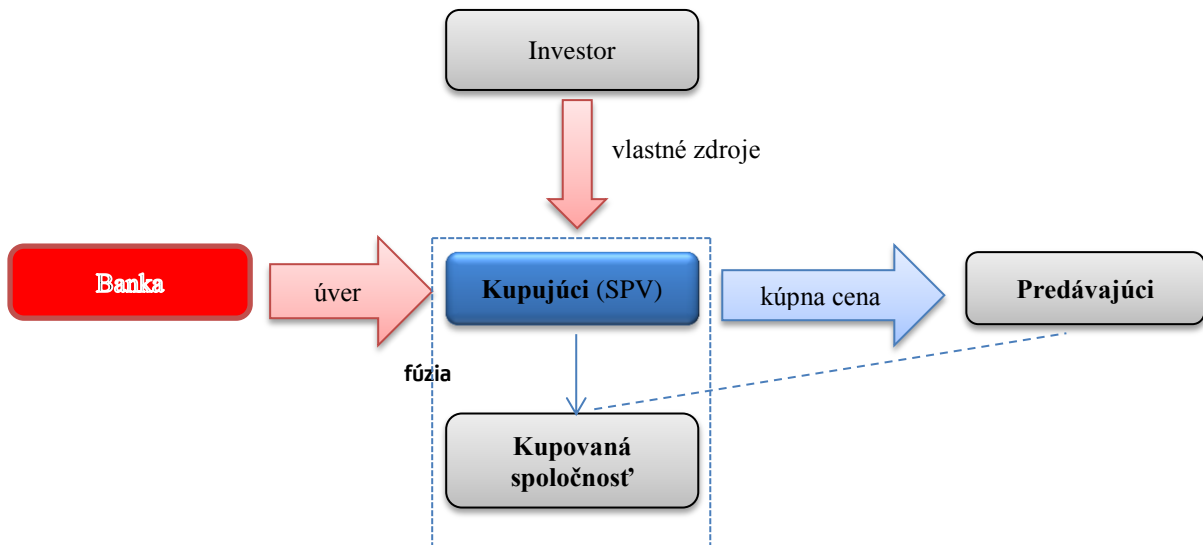
Finančné štruktúry umožňujúce akvizíciu cieľovej spoločnosti investorom, bez nutnosti financovať kúpnu cenu v plnej výške z vlastných zdrojov.

Jednotlivé akvizičné štruktúry sa pripravujú na mieru konkrétnej transakcii a v prevažnej väčšine zabezpečujú tiež komplexné financovanie kupovanej spoločnosti.

- Fúzia (Merger) – korporátne financovanie spojené so zlúčením, rozdelením, nákupom či predajom jednotlivých spoločností alebo ich častí. Úver býva poskytnutý na základe očakávaného cash flow výslednej spoločnosti napríklad na refinancovanie existujúcich úverov, odkúpenia minoritných podielov, nákupu časti podniku a podobne.



- Akvizície (Acquisitions/LBOs/MBOs) – odkúpenie spoločnosti investorom za použitia kombinácie vlastných zdrojov a bankového úveru. Príjemcom úveru je obvykle účelová spoločnosť (Special Purpose Vehicle) a po akvizícii väčšinou dochádza z dôvodov daňovej a nákladovej optimalizácie k zlúčeniu kupujúcej a kupovanej spoločnosti, prípadne k inej forme tzv. debt-push down (napr. priame financovanie kúpenej spoločnosti za účelom mimoriadnej výplaty dividend alebo povolená finančná asistencia). Zdrojom pre splácanie akvizičného úveru sú finančné toky kupovanej spoločnosti. Výhodami sú zníženie potreby vlastných zdrojov potrebných na kúpu spoločnosti.



Syndikované úvery

Úvery poskytované súčasne dvoma a viacerými bankami v rámci jednej úverovej zmluvy. Používa sa prevažne na také úvery, ktoré by jedna banka sama nebola schopná alebo ochotná poskytnúť (či už z pohľadu objemu alebo rizika spojeného s financovaním).

Táto forma financovania prináša klientovi celý rad výhod, najmä:

- Unifikované podmienky financovania vyjednané pre celý syndikát
- Jednotná dokumentácia a podmienky zabezpečenia
- Jednoduchá administrácia, klient komunikuje cez jednu banku – Agenta
- Jednoduchšie úpravy podmienok financovania, jednotné vyjednávanie o prípadných zmenách
- Rieši väčšinou dlhodobé finančné potreby klienta
- Podmienky financovania sú určené trhom, väčšia aktivita spoločnosti pre banky a kapitálové trhy
- Cena financovania je porovnateľná s bilaterálnymi úvermi

Klubové pôžičky

- Koordinované – jedna banka je určená ako Koordinátor financovania, ktorý vyjednáva podmienky financovania a dokumentáciu v mene ostatných bánk a koordinuje celý proces. Výhodou pre klienta je rýchlejší proces a nižšia náročnosť vyjednávaní.
- Nekoordinované – klient vyjednáva podmienky financovania s jednotlivými bankami priamo. Vhodné najmä pre malé syndikáty a klientov so skúsenosťami so syndikovanými úvermi.

„Best effort“ syndikácie

Podmienky financovania sú dojednané s jednou bankou, ktorá následne ponúka toto financovanie ostatnými bankám. Výhodou pre klienta je rýchlosť a jednoduchosť vyjednávania, nevýhodou môže byť nižší než očakávaný objem úveru pokiaľ by sa nepodarilo nájsť ďalšie participujúce banky.

Úpis financovania

Upisujúca banka sa zaviazá poskytnúť úver za dopredu dohodnutých podmienok a následne ponúka podiel na takomto financovaní na trhu ostatným bankám. Klient má istotu získania požadovaného objemu a upisujúca banka má záväzok poskytnúť úver v plnej výške aj keby o participácii v syndikáte nebol medzi ostatnými bankami záujem. Tento typ financovania je vhodný najmä pre akvizičné financovanie, kedy klient potrebuje získať požadovaný úver za účelom finančnej úhrady akvizície v plnej výške a v krátkom časovom horizonte.

Projektové financovanie

Ide o financovanie novo vznikajúceho podniku či aktivít, splatenie poskytnutého úveru je založené na budúcich finančných tokoch financovaného projektu. Príjmom úveru je obvykle k tomu účelu zriadená projektová spoločnosť (Special Purpose Vehicle).

Materská spoločnosť sa podieľa na vlastnom imaní projektovej spoločnosti v dopredu dohodnutom pomere k jej dlhu. Zodpovednosť materskej spoločnosti a jej záruky za úspešnú realizáciu projektu sú dopredu definované a limitované.

Pre projektové finančné štruktúry je typická maximálna miera diverzifikácie rizík medzi strany angažované na transakcii a uplatňujú sa najmä pri financovaní investičného celku, v oblasti infraštruktúry alebo energetiky.

Dôležité faktory z pohľadu projektového financovania:

- Nevyhnuté povolenia a licencie k realizácii a prevádzkovaniu projektu
- Technické a ďalšie due dilligence
- Dodávateľské/odberateľské kontrakty
- Stabilita / predikcia budúceho cash flow projektu
- Podiel vlastných zdrojov na celkových nákladoch projektu
- Doba realizácie projektu a jeho životnosť

Prostriedky z úveru sú účelovo poskytované v jednotlivých tranžiiach v súlade s realizáciou projektu. Celý projekt je štandardne daný banke ako zabezpečenie úveru.

Financovanie obnoviteľných zdrojov

Skupina UniCredit vníma špecifické podmienky podnikania v oblasti obnoviteľných zdrojov výroby energie vo všetkých 17 európskych krajinách, kde pôsobí. Vďaka výmene skúseností z celoeurópskej siete UniCredit sme pre Vás vytvorili špeciálny prístup pre financovanie Vašich podnikateľských aktivít.

Patríme k bankám s najväčšou angažovanosťou v oblasti obnoviteľných zdrojov na slovenskom trhu.

V súčasnosti poskytujeme financovanie v nasledujúcich oblastiach obnoviteľných zdrojov výroby energie:

- Fotovoltické elektrárne (vrátane refinancovania existujúcich projektov)
- Malé vodné elektrárne
- Veterné elektrárne
- Biomasa
- Bioplynové stanice

Vieme zohľadniť špecifiká spojené s financovaním obnoviteľných zdrojov, ako napríklad:

- Dlhodobý investičný horizont – úver so splatnosťou 10 – 15 rokov
- Vysoké vstupné náklady – úver až do výšky 80% investičných nákladov
- Krátkodobý úver na predfinancovanie DPH
- Zabezpečenie úrokovej sadzby
- Možnosť predčasných splátok úveru po dokončení výstavby
- Poradenstvo a podporu od našich špecialistov v priebehu celého projektového cyklu

Kontakt:

matus.takac@unicreditgroup.sk
lukas.lehocky@unicreditgroup.sk
michal.mravec@unicreditgroup.sk
vladislav.suchanek@unicreditgroup.sk