



Národní rozvojová banka ČR

Představení finančního poradenství

Obsah

1

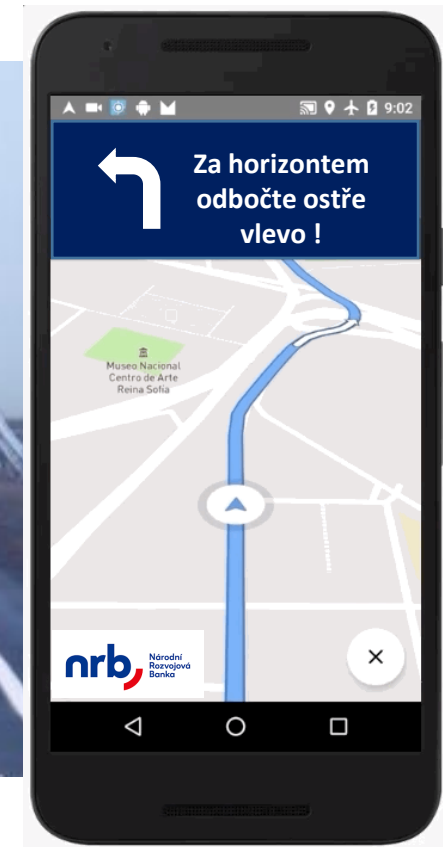
Finanční poradenství NRB

2

Diskusní témata

Aktivity NRB

- Financování (úvěry, záruky, (kvazi)kapitálové investice)
- Poradenství (EPC projekty – ELENA, Infrastrukturní projekty)
- Proč finanční poradenství u infrastrukturních projektů?



Sektorové zaměření

- a v jakých oblastech?

Doprava



- Dálnice
- Vysokorychlostní železnice
- Letiště a terminály

Zdravotnictví



- Nemocnice
- Domovy pro seniory
- LDN

Sociální infrastruktura



- Univerzity
- Vysokoškolské koleje
- Justiční areály
- Věznice

Obnovitelné zdroje



- Energetika
- Odpadové hospodářství
- Vodovody a kanalizace
- ...

Finanční poradenství u infrastrukturních projektů

- Finanční poradenství – veškeré finanční aspekty projektu, vyjma daňových a účetních
- Od úvodních myšlenek o projektu po přípravu výběrového řízení



- Možné zapojení

Finanční poradenství u infrastrukturních projektů

- Míra účasti
 - Plně aktivní
 - Kontrolní
- Cena
 - Drobná výpomoc zdarma
 - Větší zapojení dle dohody
- Zkušenosti
 - Rozsáhlé zkušenosti z poradenských firem
 - Projekty se zapojením soukromých zdrojů (vč. PPP)
 - Z posledních projektů např. pilotní projekt dálnice D4 (PPP projekt roku)

Diskusní téma - Finanční model

- V rámci projektového financování jeden ze základních finančních dokumentů pro banky a investory
- Financování na riziko projektu vs. financování na riziko subjektu veř. sektoru
- Tabulka v MS Excel sestavená dle pravidel dobré praxe
- 3 základní části – Vstupy, Výpočty, Výstupy
- Pravidla dobré praxe zajišťují:
 - Dobrou orientaci uživatelů
 - Minimalizace chybovosti
 - Auditovatelnost
- Vybraná pravidla



Diskusní téma – Náklady financování

- V rámci financování projektu představují náklady financování významnou nákladovou položku, která často rozhoduje o realizovatelnosti projektu ($TR > N$)
- Navyšování úrokových sazeb ČNB se promítá do požadované ceny (úroku, poplatků) všech poskytovatelů financování .
- Z čeho se skládá úroková sazba a jak rychle odhadnout náklady financování?
 - Úrok – úroková sazba se skládá ze základní tržní úrokové sazby + marže banky
 - Poplatky – zřizovatelský poplatek, závazková provize
 - Fix vs. float, fixní sazba od banky vs. float + IRS
 - Základní sazby lze najít na internetu

1M	3M	6M	1Y	5Y	10Y	15Y	20Y
5,7	6,06	6,48	6,755	5,28	4,905	4,825	4,725



Diskusní téma – Náklady financování

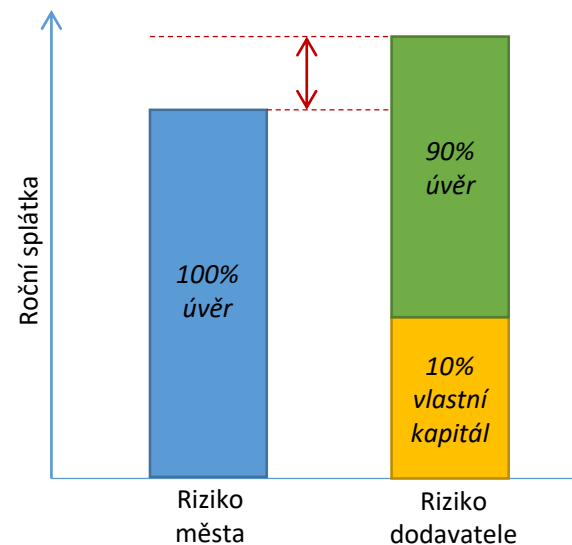
- Výnosová křivka:



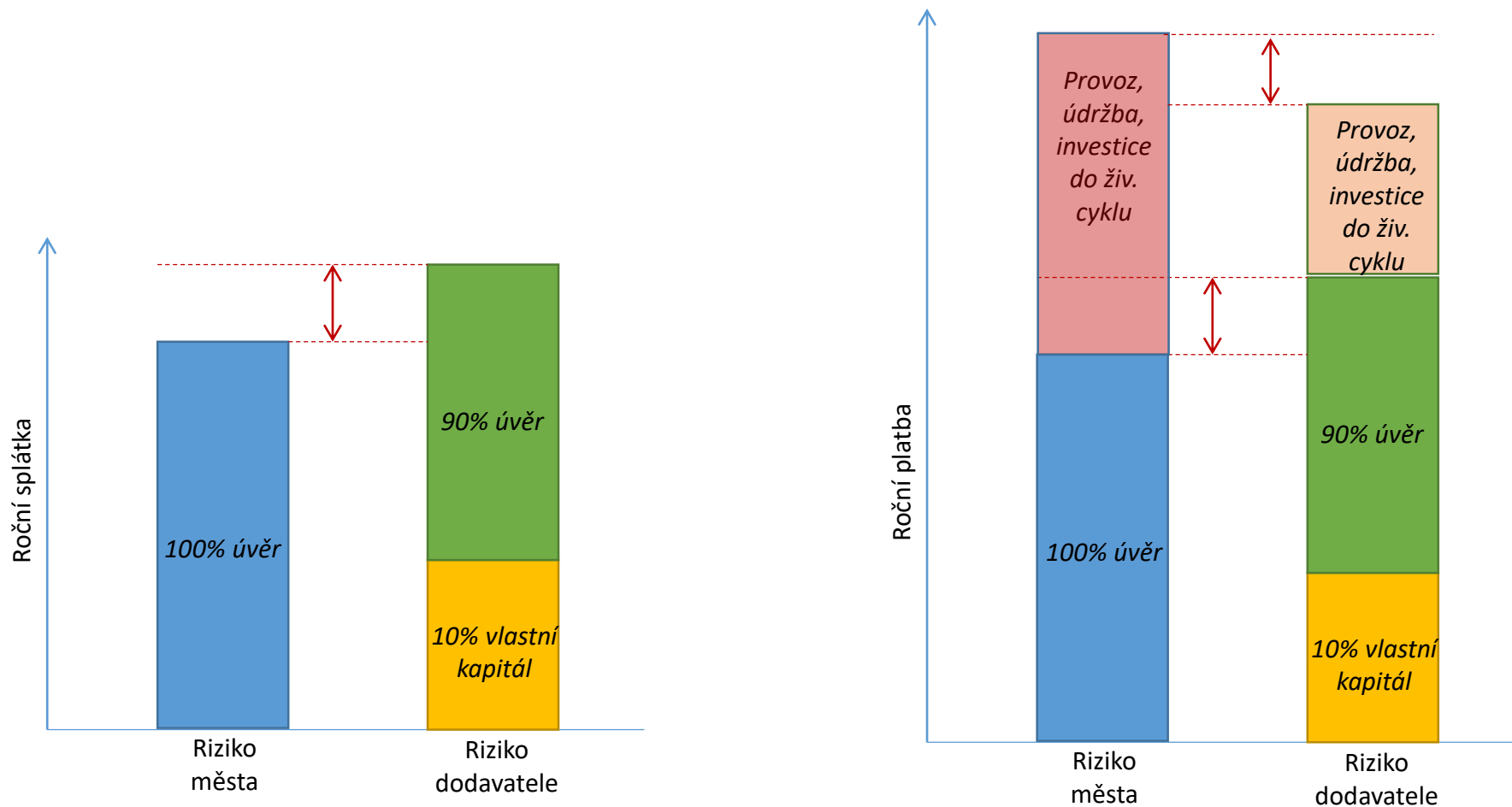
Diskusní téma – Náklady financování

Financování na riziko města	Financování na riziko dodavatele
Úvěr – velikost: 100%, marže 0,5%, celkový úrok 5,5% p.a., splatnost 10 let	Vlastní kapitál dodavatele: minimální velikost 10%, požadovaná návratnost 10%
	Bankovní úvěr dodavatele: velikost 90%, marže 2%, celkový úrok 7% p.a., splatnost 10 let

Investice	Rozdíl celkem	Rozdíl roční
100	11,7	1,2
200	23,5	2,3
300	35,1	3,5
400	46,9	4,7
500	58,6	5,9
1000	117,4	11,7



Diskusní téma – Náklady financování a efektivita provozu



Shrnutí

- Složité a rozsáhlé projekty, zejména se zapojením soukromých zdrojů, vyžadují specifické znalosti a zkušenosti – **NRB je k dispozici pro konzultace či po dohodě jako finanční poradce**
- Existuje více možností financování, ale **projekt je tak dobrý, jak dobrá je související smluvní dokumentace**. Možné nepříznivé situace, sporné momenty a hlavní rizika ideálně rovnou smluvně vyřešit, anebo minimálně stanovit postup jejich řešení, pokud nastanou.
- Jedním z hlavních finančních dokumentů je **finanční model**. Dbát na to, aby byl připraven **dle pravidel dobré praxe** – jedině tak bude akceptovatelný pro všechny strany (zadavatel, investoři, banky, auditor...).
- Základní tržní úrokové sazby jsou dostupné na internetu (Patria, weby bank, oficiálně ČNB, Bloomberg, Reuters)
- Připravovat projekt od začátku v rámci disponibilních zdrojů (promítnout i do architektonického návrhu)
- Při zkoumání dostupných zdrojů postupovat: **Dotace → Finanční nástroje → Dluh na riziko zadavatele → Dluh na riziko soukromého subjektu**
- **Porovnávat srovnatelné** – pokud přenesete klíčová rizika na dodavatele, bude sice cena financování vyšší, ale celkově projekt může přinést úsporu (lepší řízení rizik, efektivita provozu)

Děkuji za pozornost

Jan Ornst
Odbor rozvoje obchodu
Národní rozvojová banka, a.s.
Jeruzalémská 964/4
110 00 Praha 1

www: www.nrb.cz
E-mail: jan.ornst@nrb.cz