



Finančný nástroj pre garantované energetické služby



Slovak Investment Holding a GES

- Poradenská činnosť s cieľom rozvinúť trh GES na Slovensku
- Prelom v rokoch 2017/2018: Eurostat umožňuje realizovať GES bez dopadu na verejný dlh, ale:
 - Dlhodobý charakter projektov: 10-20 rokov
 - Plná zodpovednosť poskytovateľa GES za dosiahnutie energetických úspor
 - Presun projektových rizík na súkromný sektor - platí aj pri odpredaji GES pohľadávok bankám
- 2018 - regulačná činnosť: vládna koncepcia, legislatívne úpravy, vzorová zmluva
- 2019 - finančný nástroj: financovanie novo vznikajúceho sektoru

Finančný nástroj pre GES

VÝCHODISKÁ

- Financovanie projektu dodáva poskytovateľ GES, nie majiteľ budovy
- Bankové úvery pre poskytovateľov GES fungujú
- Poskytovatelia GES budú potrebovať odľahčiť svoje súvahy od dlhodobých (10-20 r.) pohľadávok GES
- Bankové forfaitingové služby (t.j. odkupovanie pohľadávok GES od poskytovateľov GES) problematické
 - Presun projektových a platobných rizík na súkromný sektor = väčšie riziko pre banky
 - Variabilná výška pohľadávok GES v závislosti od dosiahnutých energetických úspor

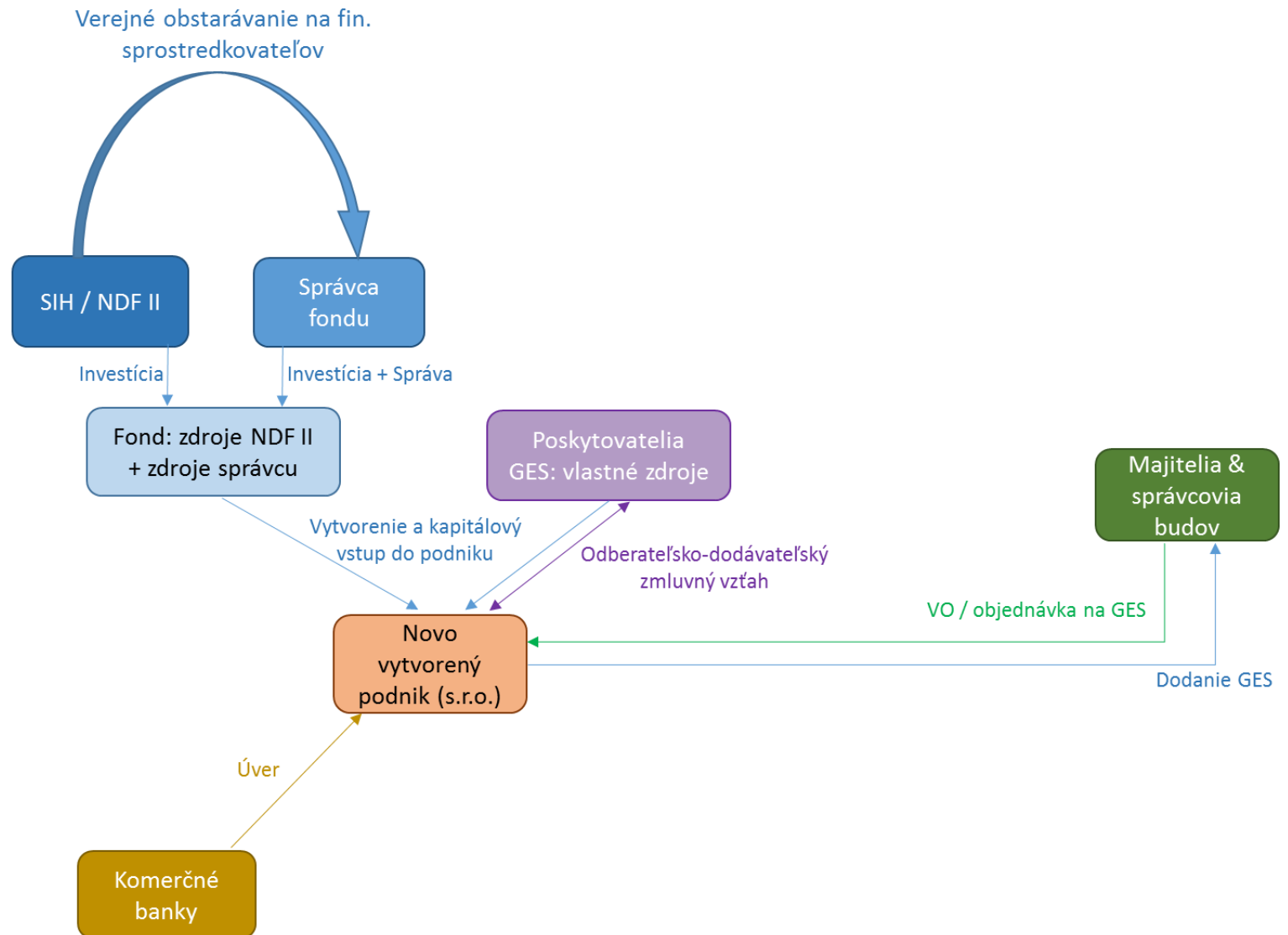
MOŽNÉ RIEŠENIA

- Alt. A – garančný nástroj pre banky, ktorým SIH na seba od bánk prevezme časť forfaitingových rizík
 - Otázka eligibility
- Alt. B – kapitálová schéma na podporu GES, ktorá umožní financovanie GES aj bez forfaitingu
 - V príprave

Kapitálová schéma na podporu GES

- 1) SIH vysúťaží 2-3 správcov fondov
- 2) Správcovia vytvoria kapitálové fondy zo zdrojov SIH a vlastných zdrojov
- 3) Správcovia budú investovať tieto zdroje vo forme rizikového kapitálu do novo vytvorených podnikov
- 4) Spolu-investorom v každej takejto investícii bude poskytovateľ GES
- 5) Takto vytvoreným podnikom môže banka poskytnúť dodatočné úverové financovanie
- 6) Poskytovateľ GES bude následne poskytovať GES prostredníctvom tohto podniku

- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND II.



Kapitálová schéma na podporu GES

HLAVNÉ VÝHODY

- Závazky aj pohľadávky vznikajú na súvahe nového podniku, bez zaťaženia súvahy poskytovateľa GES
- Neexistuje preto nevyhnutná potreba odpredávať pohľadávky GES finančným inštitúciám
- Spolu-financovanie zo súkromných zdrojov:
 - Kapitál od správcu na úrovni fondu
 - Kapitál od poskytovateľa GES na úrovni podniku (SPV)
 - Úver od banky na úrovni podniku



Vďaka za pozornosť

Roman Dojčák
roman.dojcak@sih.sk

Slovak Investment Holding
Grösslingová 44
811 09 Bratislava

