



Pénzügyi panel

Előadó: Morvai Zsolt
Takarékbank Zrt.

2011. június 27.



I. Energetikai projektek

I. 1. Finanszírozás forrásai

- Önerő (saját megtakarítás)
- Állami támogatás (pályázatok)
- Külső finanszírozás (bankhitel)

A különböző projektekben az egyes források aránya eltérő lehet.



I. Energetikai projektek

I. 2. Finanszírozásról szóló kockázati döntés főbb összetevői

- Prognosztizált cash-flow fedezetet nyújt a hitel visszafizetéséhez (kötelező átvételi ár)
- Önerő, támogatások mértéke
- Biztosítéki struktúra (egyéb kiegészítő biztosítékok megléte, tulajdonosok kezessége, garanciaintézmények által nyújtott kezesség)
- Tulajdonosi háttér erőssége (tulajdonosok piaci és pénzügyi pozíciói)
- Adott területen meglévő szakmai tapasztalat



I. Energetikai projektek

I. 3. Finanszírozott projektek típusai

- Megújuló energia
- ESCO finanszírozás
- Lakossági energiatakarékosági program



II. ESCO konstrukciók finanszírozása

II. 1. ESCO – Energy Service Company

- Magyarországon főként az önkormányzatok és költségvetési intézmények energiagazdálkodásában terjedt el széles körben az ún. harmadik feles ESCO (Energy Service Company) finanszírozási gyakorlat, amelynek keretében egy külső cég kombinált műszaki és pénzügyi szolgáltatást nyújt a végfelhasználónak felmért energiamegtakarítás kihasználására. A hazai ESCO-k jellemzően az alábbi területeken vannak jelen:
- Köz- és beltéri világosítás korszerűsítés
- Fűtéskorszerűsítés
- Ipari és távhő korszerűsítések



II. ESCO konstrukciók finanszírozása

ESCO konstrukciók

- Harmadik feles finanszírozás: az ESCO mint harmadik fél nyújtja a beruházáshoz szükséges külső finanszírozást, ugyanakkor nem nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat, így azok díja nem terheli a konstrukciót.
- Tartós bérlet / operatív lízing: keretében a szolgáltatás a korszerűsítés megvalósítására és a felújított rendszer bérletére terjed ki.
- ESCO – teljes körű korszerűsítéssel kapcsolatos műszaki és pénzügyi szolgáltatás, ahol az ESCO vállalja (i) projekt azonosítását, (ii) műszaki tervezést és engedélyeztetést, (iii) kulcsrakész kivitelezést, (iv) üzemeltetést és karbantartást, (v) számlázás lebonyolítását, illetve (vi) ezen tevékenységek finanszírozásának megszervezését.
- Forfetírozás / faktorálás: a Szállító hosszú távú követeléssorozatának banki megvásárlása egy faktorált jelenértéken, ahol a leszámítoló bank vállalja a követeléssel járó pénzügyi kockázatokat.



II. ESCO konstrukciók finanszírozása

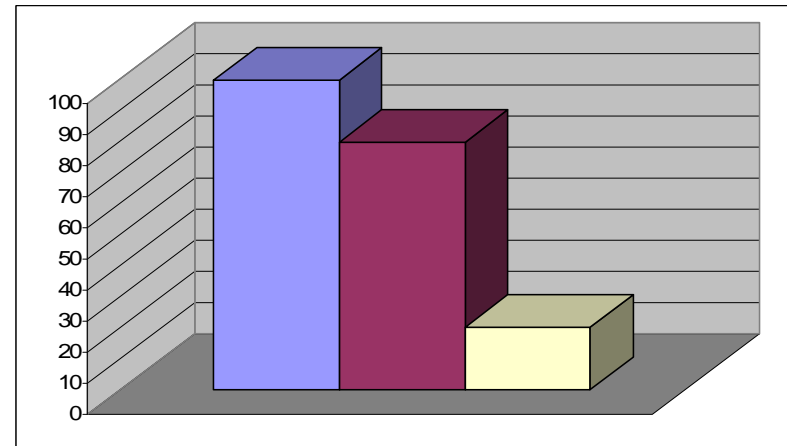
ESCO díjstruktúra

ESCO előtt

Energetikai költség =

- Energiahordozó (80)
- Üzemeltetés, karbantartás (20)

80 változó + 20 fix

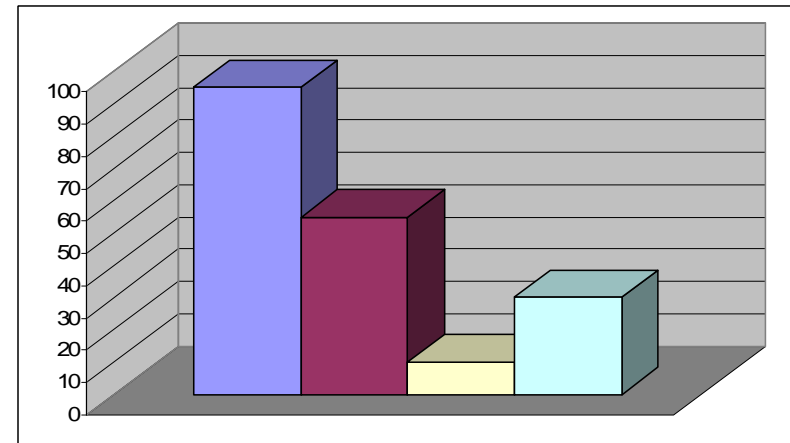


ESCO után

Energetikai költség =

- Energiahordozó (55)
- Üzemeltetés, karbantartás (10)
- Finanszírozási díj (30)

55 változó, garantált + 40 fix





II. ESCO konstrukciók finanszírozása

II. 2. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok

- Szakhatósági, működési engedélyek rendelkezésre állása
- Árbevételbiztosító szerződések bemutatása
- Beruházás részletes költségvetése, kivitelezői szerződésekkel
- Technológia szállítóval megkötött szállítási szerződés
- Karbantartási, üzemeltetési szerződés a hitel futamideje alatt



II. ESCO konstrukciók finanszírozása

II. 3. Finanszírozási paraméterek

- Finanszírozás időtartama: 7 – 12 év
- Saját erő mértéke: min. 20%
- Leggyakoribb finanszírozási összeg: 100 - 800 millió Ft
- Finanszírozás devizaneme: HUF
- Finanszírozás típusa: piaci hitel, vagy MFB refinanszírozott konstrukció
- Kamatmarzs: 2 – 4% p.a.



III. Lakossági energiahatékonysági programok

Általános jellemzők

- Panel program, nyílászáró csere, fűtés korszerűsítés, napkollektorok, szigetelés stb.
- Különböző állami támogatási formák igénybe vehetők
- Alacsony hitelösszeg => Takarékszövetkezetek foglalkoznak vele
- Kedvezményes MFB refinanszírozott hitel konstrukció
- Magas adminisztráció igény, alacsony támogatás intenzitás
- Hitelebírálatnál a magánszemély, vagy lakóközösség hitelképessége kerül megvizsgálásra



Köszönöm a figyelmet !