

Strukturované financování

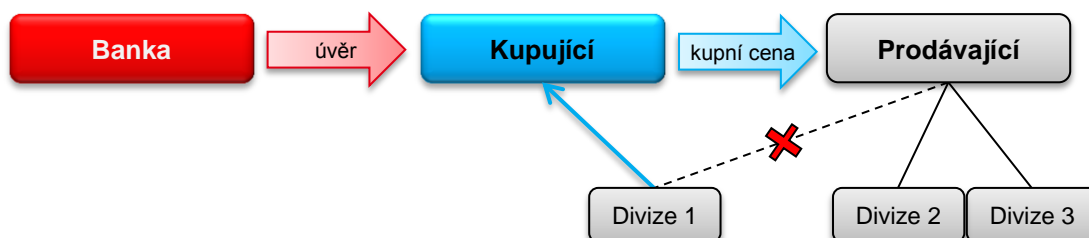
Je založeno na existující činnosti společnosti či skupiny společností a jejich finančních tocích. Využívá kombinace různých typů úvěrových linek a produktů k dosažení optimální struktury financování společnosti, včetně dceřiných společností v rámci konsolidovaných skupin. Většinou řeší celkové financování skupiny v rámci konsolidačního celku, ať už na úrovni holdingové společnosti nebo na úrovni společností provozních, a to s ohledem na vnitroskupinové vazby a peněžní toky.

Akviziční financování

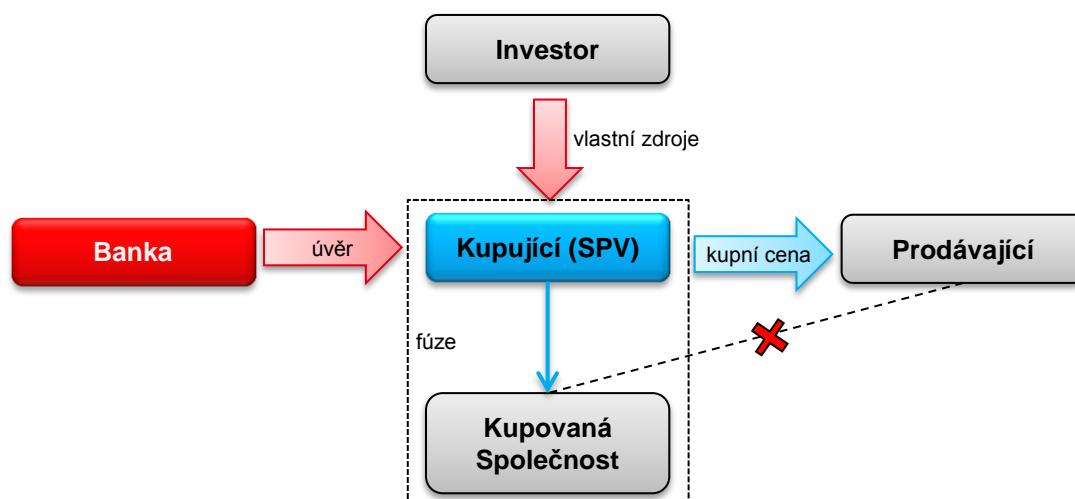
Finanční struktury umožňující akvizici cílové společnosti investorem, bez nutnosti financovat kupní cenu v plné výši z vlastních zdrojů.

Jednotlivé akviziční struktury se připravují na míru konkrétní transakci a v drtivé většině zajišťují také komplexní financování kupované společnosti.

- Fúze (Mergers) – korporátní financování spojené se sloučením, rozdělením, nákupem či prodejem jednotlivých společností či jejich částí. Úvěr bývá poskytnut na základě očekávaného cash flow výsledné společnosti například pro refinancování existujících úvěrů, odkupu minoritních podílů, nákupu části podniku a podobně.



- Akvizice (Acquisitions/LBOs/MBOs) – odkup společnosti investorem za použití kombinace vlastních zdrojů a bankovního úvěru. Příjemcem úvěru je obvykle účelová společnost (Special Purpose Vehicle) a po akvizici většinou dochází z důvodu daňové a nákladové optimalizace ke sloučení kupující a kupované společnosti, případně k jiné formě tzv. debt-push down (např. přímé financování koupené společnosti za účelem mimořádné výplaty dividend nebo povolená finanční asistence). Zdrojem pro splácení akvizičního úvěru jsou finanční toky kupované společnosti. Výhodami jsou snížení potřeby vlastních zdrojů potřebných na koupi společnosti.



Syndikované úvěry

Úvěry poskytované současně dvěma a více bankami v rámci jedné úvěrové smlouvy. Používá se převážně pro takové úvěry, které by jedna banka sama nebyla schopná nebo ochotná poskytnout (ať už z pohledu objemu nebo rizika spojeného s financováním).

Tato forma financování přináší klientovi řadu výhod, zejména:

- Unifikované podmínky financování vyjednané pro celý syndikát
- Jednotná dokumentace a podmínky zajištění
- Jednoduchá administrace, klient komunikuje přes jednu banku – Agenta
- Jednodušší úpravy podmínek financování, jednotné vyjednávání o případných změnách
- Řeší většinou dlouhodobé finanční potřeby klienta
- Podmínky financování jsou určeny trhem, větší atraktivita společnosti pro banky a kapitálové trhy
- Cena financování je porovnatelná s bilaterálními úvěry

Klubové půjčky

- Koordinované – jedna banka je určena jako Koordinátor financování, který vyjednává podmínky financování a dokumentaci ve jménu ostatních bank a koordinuje celý proces. Výhodou pro klienta je rychlejší proces a nižší náročnost vyjednávání.
- Nekoordinované – klient vyjednává podmínky financování s jednotlivými bankami napřímo. Vhodné zejména pro malé syndikáty a klienty se zkušenostmi se syndikovanými úvěry.

„Best effort“ syndikace

Podmínky financování jsou dojednané s jednou bankou, která následně nabízí toto financování ostatním bankám. Výhodou pro klienta jsou rychlost a jednoduchost vyjednávání,

nevýhodou může být nižší než očekávaný objem úvěru, pokud by se nepodařilo najít další participující banky.

Úpis financování

Upisující banka se zaváže poskytnout úvěr za předem dohodnutých podmínek a následně nabízí podíl na takovém financování na trhu ostatním bankám. Klient má jistotu získání požadovaného objemu a upisující banka má závazek poskytnout úvěr v plné výši, i kdyby o participaci v syndikátu nebyl mezi ostatními bankami zájem. Tento typ financování je vhodný zejména pro akviziční financování, kdy klient potřebuje získat požadovaný úvěr za účelem vypořádání akvizice v plné výši a v krátkém časovém horizontu.

Projektové financování

Jedná se o financování nově vznikajícího podniku či aktivit, splacení poskytnutého úvěru je založeno je na budoucích finančních tocích financovaného projektu. Příjemcem úvěru je obvykle k tomu účelu zřízená projektová společnost (Special Purpose Vehicle).

Mateřská společnost se podílí na vlastním jmění projektové společnosti v dopředu sjednaném poměru k jejímu dluhu. Odpovědnost mateřské společnosti a její záruky za úspěšnou realizaci projektu jsou dopředu definovány a limitovány.

Projektové finanční struktury jsou typické maximální mírou diverzifikace rizik mezi strany angažované na transakci a uplatňují se zejména pro financování investičních celků, v oblasti infrastruktury nebo energetiky.

Důležité faktory z pohledu projektového financování:

- Nezbytná povolení a licence k realizaci a provozování projektu
- Technické a další due diligence
- Dodavatelské / odběratelské kontrakty
- Stabilita / predikovatelnost budoucího cash flow projektu
- Podíl vlastních zdrojů na celkových nákladech projektu
- Doba realizace projektu a jeho životnost

Prostředky z poskytnutého úvěru bývají účelově uvolňovány v jednotlivých tranších v souladu s realizací projektu. Celý projekt je standardně dán bance do zástavy.

Financování obnovitelných zdrojů

Skupina UniCredit vnímá specifické podmínky podnikání v oblasti obnovitelných zdrojů výroby energie ve všech 22 evropských státech, kde působí. Díky sdílení zkušeností z celoevropské sítě UniCredit jsme pro vás vytvořili speciální přístup pro financování vašich podnikatelských aktivit.

Jsme bankou s největší angažovaností v oblasti obnovitelných zdrojů na českém trhu.

V současnosti poskytujeme financování v následujících oblastech obnovitelných zdrojů výroby energie:

- Fotovoltaické elektrárny (včetně refinancování existujících projektů)
- Malé vodní elektrárny
- Větrné elektrárny
- Biomasa
- Bioplynové stanice

Umíme zohlednit specifika spojená s financováním obnovitelných zdrojů, jako například:

- Dlouhodobý investiční horizont - úvěr se splatností 10 - 15 let
- Vysoké vstupní náklady – úvěr až do výše 80 % investičních nákladů
- Krátkodobý úvěr na předfinancování DPH
- Zajištění úrokové sazby
- Možnost předčasných splátek úvěru po dokončení výstavby
- Poradenství a podporu od našich specialistů v průběhu celého projektového cyklu

Kontakt:

Máte-li zájem získat další informace o nabízených službách, kontaktujte prosím svého bankovního poradce příslušnou regionální pobočku, nebo nám napište na následující emailové adresy:

Strukturované financování

(podniky s obratem nad 2,5 miliard Kč)

libor.bilek@unicreditgroup.cz

Projektové financování

Strukturované financování

(podniky s obratem do 2,5 miliard Kč)

alena.galikova@unicreditgroup.cz

Financování fotovoltaických elektráren

jan.jasek@unicreditgroup.cz

Financování bioplynových stanic

miloslav.mencl@unicreditgroup.cz
