

Finansinēs ir kredīto rizikos vērtināms finansējot VPSP projektus

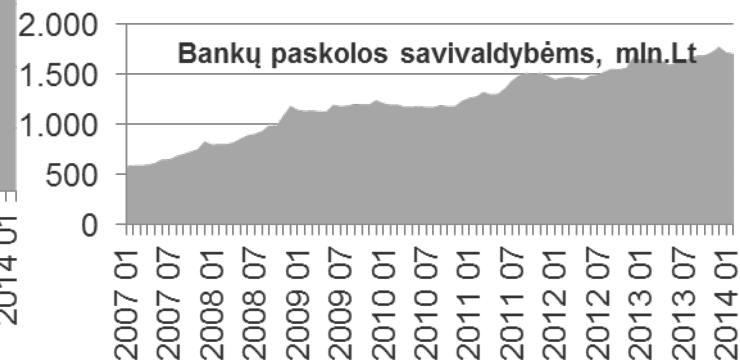
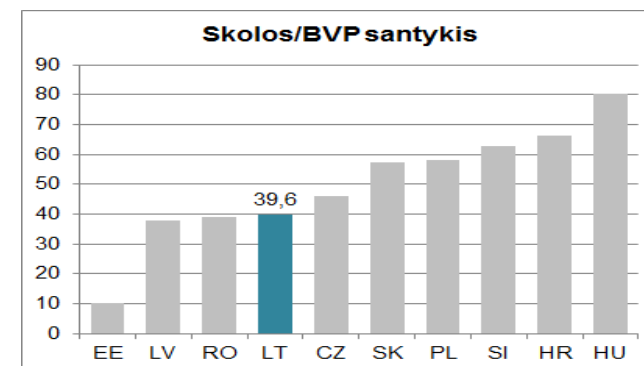
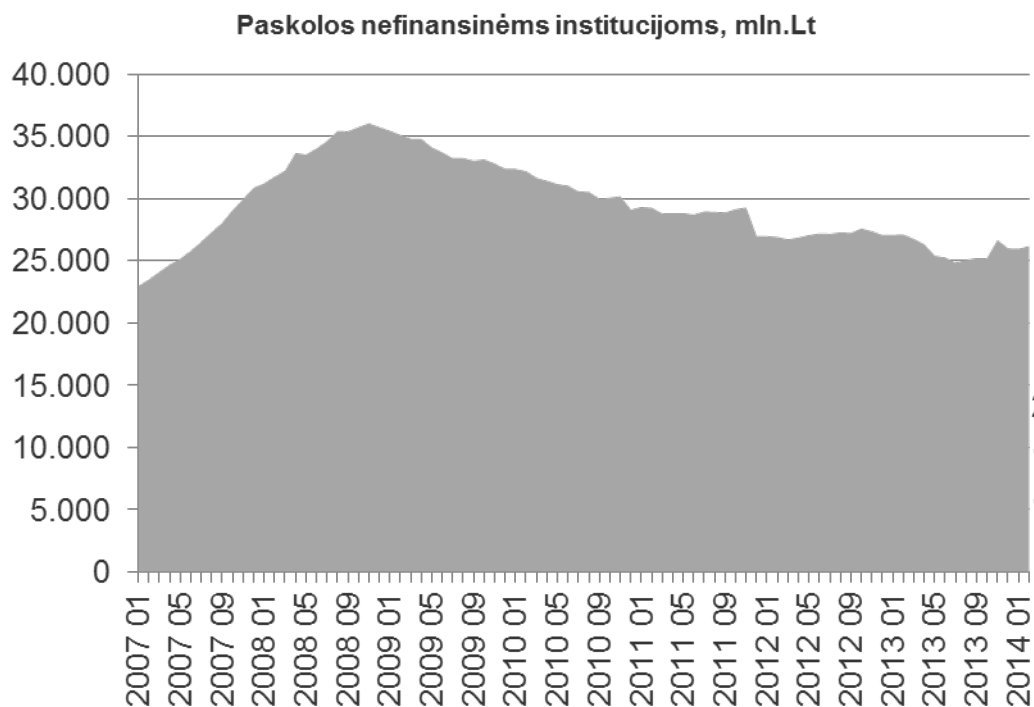
DNB



VPSP ekonominė aplinka



- Pradeda atsigauti bankinių paskolų privačiam sektoriui rinka
- Toliau auga paskolos viešajam (savivaldybėms) sektoriui, nors bendras įsiskolinimas išlieka santykinai nedidelis

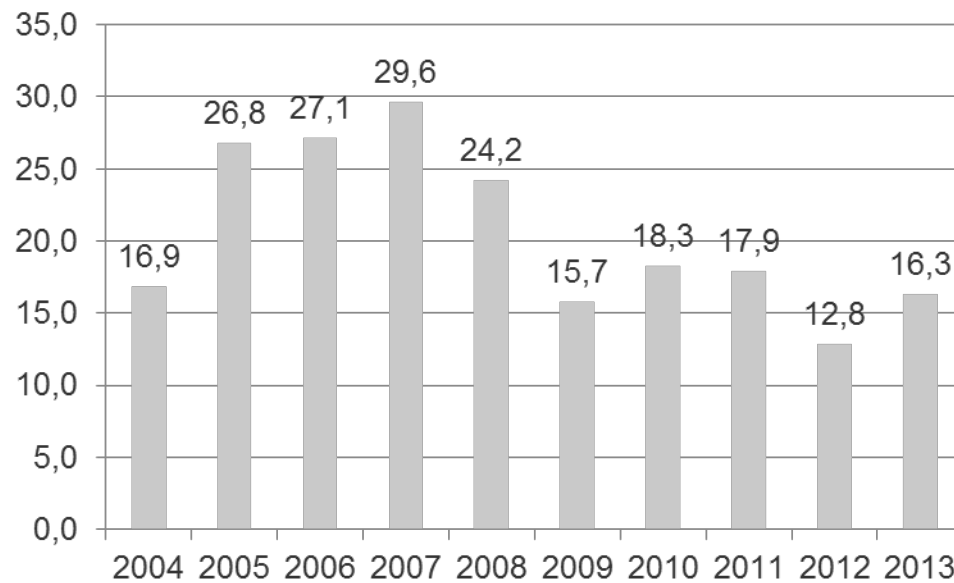


Šaltinis: Lietuvos bankas

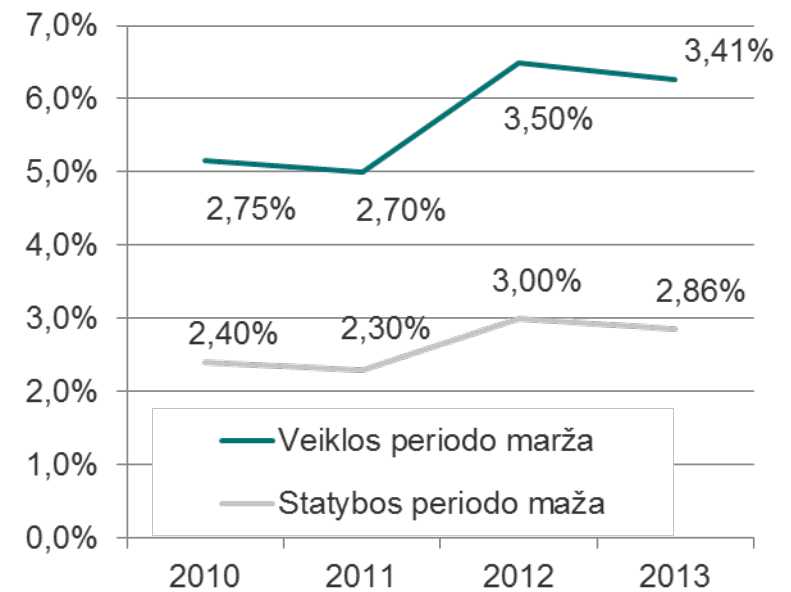
VPSP tendencijos Europoje



VPSP projektai Europoje, mlrd. EUR



Šaltinis: PPP Expertise Centre



Patrauklūs finansavimui projektai



- Patikimas/kvalifikuotas investuotojas
- Identifikuota ir optimaliai alokuota rizika
- Aiškios rizikos valdymo priemonės
- Stabilūs pinigų srautai
- Finansuojama projekto įmonė
- Korporatyvinis finansavimas

VPSP rizikos struktūra



Statybos laikotarpio rizika

Veiklos laikotarpio rizika

Finansavimo rizika

Rinkos rizika

Modelio/politinė rizika

VPSP rizikos struktūra



Statybos laikotarpio rizika

- Leidimų gavimo rizika ← Aptarta partnerystės sutartyje
- Biudžeto viršijimo rizika ← Aptarta rangos sutartyje, pateikiamos garantijos
- Terminai terminų rizika ←
- Kokybės/tinkamumo naudoti rizika ←
- Subrangovų rizika ← Pateikiamos garantijos
- Perdavimo naudoti rizika ← Aptarta rangos sutartyje, pateikiamos garantijos

VPSP rizikos struktūra



Veiklos rizika

- Tinkamumo naudoti rizika
- Paklausos rizika
- Veiklos kaštų apimčių rizika
- Subrangovų rizika

← Aptarta operatoriaus sutartyje

← Aptarta operatoriaus sutartyje

← Pateikiamos garantijos

VPSP rizikos struktūra



Finansavimo rizika

- Finansavimo šaltinių rizika ← Aptarta kreditavimo sutartyje
- Statybos periodo finansavimo rizika ←
- Atnaujinimų finansavimo rizika ←
- Refinansavimo rizika ←

VPSP rizikos struktūra



Finansinė ir rinkos rizika

- Bendras kainų lygio pokytis ← Aptarta partnerystės sutartyje, valdoma per indeksavimo mechanizmą
- Atskirų projekto kaštų grupių pokytis
- Palūkanų normų pasikeitimo rizika ← Aptarta kreditavimo sutartyje
- Valiutos kurso pasikeitimo rizika

Modelio/politinė rizika



Modelio/politinė rizika

← Vertinimai iki-konkursiniame etape

- Projekto atitikimas viešojo sektoriaus prioritetams
- Vertės pinigams rizika
- Rizkos alokacija

Tikėtinos finansavimo sąlygos



Statybos laikotarpis

- Finansuojama dalis: 70-80%
- Nuosavas kapitalas: 20-30%
- Išmokėjimas: investavus nuosavą dalį
- Terminas: 2-3 metai
- Investuotojo garantijos
- Statybos kaštų kontrolė
- Pinigų srautų kontrolė

Paslaugos teikimo laikotarpis

- Finansuojama dalis: 70-80%
- Nuosavas kapitalas: 20-30%
- Terminas: 10-15 metų (20-25 metų amortizacija)
- LLCR: ≥ 1.2 (paskolos periodo padengimas)
- Pagreitintas grąžinimas (esant geresniems rezultatams)
- Pinigų srautų kontrolė
- Rezervai atnaujinimui

Užtikrinimo priemonės



- Projekto įmonės akcijos
- Reikalavimo teisės pagal VPSP sutartį
- Tiesioginis susitarimas

Pagrindinė projekto dokumentacija



- Konsorciumo sutartis
- Partnerystės sutartis
- Tiesioginis susitarimas
- Užtikrinimo priemonių susitarimai
- Statybos ir civilinės atsakomybės draudimas
- Statybos kontraktai
- Statybos leidimai
- Projektinė dokumentacija
- Subrangovų garantijos
- Sąmata
- Nepriklausomos statybos priežiūros sutartis
- Finansavimo planas
- Rezervai likvidumui palaikyti
- Teisinė nuomonė

Kiti paskolos struktūrą lemiantys veiksniai



- Investuotojo finansiniai rodikliai (kredito reitingas)
- Banko bendradarbiavimo su investuotoju patirtis
- Konkurencija dėl projekto
- Konkurencija bankų rinkoje

Ačiū už dėmesį😊

Audrius Trinkas
AB DNB Bankas
Gamybos ir statybos departamentas
audrius.trinka@dnb.lt