
MINISTERSTVO FINANCIÍ

INFORMÁCIA PRE ZÁUJEMCOV O FINANCOVANIE PROJEKTOV S VYUŽITÍM PRODUKTOV IFC V ROZVOJOVÝCH KRAJINÁCH

2019



OBSAH

* IFC	1
* PRODUKTY IFC	2
* PRIJATEL'NÉ PROJEKTY	6
* PROJEKTOVÝ CYKLUS	7
* PRÍKLADY SPOLUPRÁČE	8
* KONTAKTNÉ OSOBY	9



Medzinárodná finančná korporácia (IFC)

Medzinárodná finančná korporácia (IFC) je medzinárodná finančná inštitúcia, ktorá ponúka investičné, poradenské a správcké služby na podporu rozvoja súkromného sektora v menej rozvinutých krajinách. IFC je členom skupiny Svetovej banky a má sídlo vo Washingtone, D.C. v Spojených štátoch. Bola založená v roku 1956 ako súkromná skupina skupiny Svetovej banky s cieľom podporovať hospodársky rozvoj investovaním do ziskových a komerčných projektov zameraných na znižovanie chudoby a podporu rozvoja. Investuje do udržateľných súkromných spoločností a projektov v rozvojových krajinách bez potreby vládnych garancií. IFC takisto ponúka poradenské služby na podporu rozvoja súkromného sektora a spolupracuje s rozvojovými partnermi. Väčšina z týchto aktivít je financovaná prostredníctvom partnerstva so sponzorskými krajinami a zahŕňa úzku spoluprácu so Svetovou bankou. IFC má široké zastúpenie po celom svete a podrobne pozná podnikateľské prostredia v krajinách, ktoré sú pre slovenských podnikateľov často neznáme. IFC je v tomto ako zdroj informácií pomerne unikátne. Špecifické know-how, ktorým IFC disponuje, je minimálne rovnako dôležité ako finančné produkty, ktoré IFC poskytuje.

Produkty ponúkané IFC

Produkty IFC sú nastavené na špecifické potreby jej klientov v rôznych odvetviach. IFC špeciálne zameriava na infraštruktúru, výrobu, poľnohospodárstvo, služby a finančné trhy



INVESTÍCIE

- Úvery
- Kapitálové investície
- Obchodné financovanie
- Derivátiva a štrukturované financovanie
- Zmiešané financovanie

PORADENSTVO

- Poradenstvo kombinujúce dlhoročné skúsenosti a expertízu IFC a skupiny world bank
- Poradenstvo pri komplexných projektoch
- SME
- Zlepšovanie environmentálnych a korporátnych štandardov

IFC ASSET MANAGEMENT

- Mobilizácia a management investičného kapitálu





ÚVERY

IFC financuje projekty a spoločnosti prostredníctvom úverov. Tieto úvery neposkytuje priamo ale prostredníctvom finančných inštitúcií ktoré poskytujú pôžičky malým a stredným podnikom. Ďalej využíva svoju reputáciu na dodatočnú mobilizáciu súkromného kapitálu. Štandardná dĺžka úveru je v rozmedzí 7-12 rokov. Úvery IFC poskytuje aj v menách lokálnych trhov. V prípade perspektívnych projektov so silnou rastovou stratégiou môže IFC spojiť pôžičku s investíciou do základného kapitálu.

KAPITÁLOVÉ INVESTÍCIE

Investície do základného kapitálu podporujú rozvoj a dlhodobý rast, ktorý potrebujú súkromné podniky. IFC investuje priamo do vlastného imania spoločností a tiež prostredníctvom fondov súkromného kapitálu. IFC môže investovať priamo až 20% základného kapitálu (alebo až 49% v prípade investície prostredníctvom IFC fondu). IFC však vždy musí byť minoritným akcionárom. V roku 2018 predstavovali majetkové investície približne \$ 1,3mld. IFC spravidla investuje v rozmedzí 5 až 20 percent vlastného imania spoločnosti. Podporuje spoločnosti do ktorých investuje aby boli verejne obchodované, čím podporuje situáciu na lokálnych kapitálových trhoch. Ďalej investuje prostredníctvom úverov s účasťou na zisku, konvertibilných úverov a do prednostných akcií.

OBCHODNÉ FINANCOVANIE A ÚVEROVÉ ZÁRUKY

IFC poskytuje záruky pre obchodné financovanie a korporátne transakcie. Ide o mechanizmus znižovania rizika, pri ktorom sa IFC neodvolateľne zaviazá uhradiť nesplatenú istinu ako aj úroky do vopred určenej výšky. IFC sa zaručí veriteľovi bez ohľadu na príčiny defaultu. Na podporu obchodného financovania ponúka IFC tzv. Global Trade Finance Program (GTFP).

ČIASTOČNÉ ÚVEROVÉ ZÁRUKY

Čiastočná úverová záruka je mechanizmus znižovania rizika pre dlhové nástroje (dlhopisy a úvery). IFC sa zaviazá zaplatiť istinu a / alebo úrok do vopred určenej výšky. Zvyčajne je záruka štruktúrovaná tak, aby pokryla 100% každej platby dlhovej služby, s maximálnou kumulatívnou výplatom rovnajúcou sa výške záruky. Výška záruky sa obvyčajne vyjadruje ako percentuálny podiel z istiny a amortizuje sa v pomere k dlhopisu alebo úveru. Za určitých okolností sa toto percento môže zvýšiť alebo znížiť v neskorších rokoch dlhového záväzku v závislosti od potrieb dlžníka alebo veriteľov.

ZMIEŠANÉ FINANCOVANIE

Zmiešané financovanie poskytované IFC sa skladá z dvoch častí:

1. Zvýhodneného financovania poskytovaného rozvojovými partnermi (napr. fondy, nadácie, štáty)
2. Komerčného financovania poskytovaného IFC

Zmiešané financovanie ponúka podporu tzv. "high-impact" projektom, ktoré by za normálnych okolností nezískali komerčné financovanie lebo ich riziko je príliš vysoké a návratnosť je buď neurčitelná alebo

nezodpovedá výške rizika. Zmiešané environmentálne financovanie zahŕňa investície do obnoviteľných zdrojov energie, energetickej efektivity a nových technológií. Ide o projekty do ktorých súkromný sektor nechce investovať z dôvodov ako vysoké riziko, vysoké technologické náklady a technologické riziko.

ZDIEĽANIE RIZIKA (RISK SHARING FACILITIES, RSF)

RSF je produkt zameraný hlavne pre finančné inštitúcie, ktoré chcú začať alebo zvýšiť objem úverov poskytovaných špecifickým sektorom (napr. malé a stredné podniky, vzdelávanie) ktoré sú podľa IFC vysoko rozvojové. Podľa ustanovenia RSF, IFC zdieľa úverové riziko dohodnutého portfólia úverov, ktoré ostávajú na účtovnej súvahe klienta. Ak straty prekročia vopred dohodnuté percento, IFC uhradí klientovi ďalšie straty až do vopred dohodnutej výšky. RSF typicky pokrýva novo vzniknuté aktíva ktoré vznikli počas RSF, ale za určitých okolností sa môže krytie rozšíriť aj na aktíva ktoré vznikli pred začatím krytia RSF.

Druhy aktív - K dispozícii sú prostriedky na zdieľanie rizík a pokrytie pôžičiek zo širokej škály sektorov vrátane hypotekárnych, spotrebiteľských, študentských, vzdelávania, energetiky, malých a stredných podnikov. Taktiež je možné uvažovať o portfóliách podnikových pohľadávok.

Ako môže RSF spoločnosti pomôcť?

Rast portfólia: Presunutím časti rizika vyvstávajúceho z portfólia aktív prostredníctvom RSF, umožní klientovi zaviesť alebo rozšíriť nový alebo existujúci produkt. To pomôže pôvodcovi prilákať nových klientov, vytvárať dodatočné príjmy z poplatkov a rozložiť fixné náklady na väčšie portfólio aktív.

Technická pomoc: V určitých prípadoch môže IFC ponúknuť poradenské služby na pomoc klientovi vytvoriť, monitorovať a spravovať aktíva, na ktoré sa vzťahuje RSF.

Vylepšenia potenciálnej súvahy / riadenia rizík: Vysoké ratingové hodnotenie IFC (AAA/Aaa) pomôže klientovi znížiť jeho expozíciu na región alebo jednotlivé odvetvia a zlepšiť jeho návratnosť upravenú o riziko.





Poradenské služby

IFC poskytuje poradenstvo v rozvojových krajinách od roku 1956. Má stále zastúpenie a tím expertov v rozvojových krajinách, dôverne pozná ich lokálne trhy a udržiava partnerské vzťahy s lokálnym verejným sektorom a podnikateľmi. Vďaka rozsiahlemu zastúpeniu a dôkladným znalostiam podnikateľských prostredí v rozvojových krajinách poskytuje IFC poradenstvo prispôbené potrebám klientov. Poskytovanie poradenstva je súčasťou stratégie IFC na vytvorenie trhov a mobilizáciu súkromných investícií. Jeho zámerom je zlepšiť vplyv na rozvoj, zvýšiť kapacitu a úverovú bonitu a pomôcť pri realizácii projektov v oblastiach, v ktorých IFC cíti, že má komparatívnu výhodu.

Medzi ponúkané služby patria: plány finančného zlepšenia, školenie kľúčových úradníkov z verejného a súkromného sektora a finančné poradenské služby v oblasti štruktúrovania projektov. Od roku 2005 je poradenstvo IFC organizované do piatich línií: pridaná hodnota pre firmy; podnikateľské prostredie; prístup k financovaniu; environmentálna a sociálna udržateľnosť; a infraštruktúra.

Malé a stredné podniky: IFC pomáha malým a stredným podnikom posilňovať ich zručnosti a výkonnosť, zlepšovať ich schopnosť podieľať sa na dodávateľských a distribučných sieťach väčších firiem. Ďalej poskytuje poradenstvo MSP ohľadom zlepšovania produktov, obchodných a distribučných zručností, poskytuje tiež školenia, certifikácie a vedomosti o lokálnych trhoch.

Finančné inštitúcie: IFC pomáha klientom posilňovať riadenie rizík a diverzifikovať ich produkty - v kategóriách, ako sú financovanie MSP, úvery na bývanie a obnoviteľná /udržateľná energetika. Spolupracuje aj so Svetovou bankou na podpore univerzálneho prístupu k financovaniu, posilňovaní kapitálových trhov a zakladaní úverových inštitúcií a registrov zábezpek.

Poradenstvo pri komplexných projektoch

- štruktúrovanie a poradenstvo pri financovaní komplexných projektov
- analýza, porovnanie a vyhodnotenie najatraktívnejších trhov na vstup na úrovni mesta, regiónu a štátu.
- analýza makroekonomických výhľadov, politického rizika, regulačného prostredia, trhu práce, investičného prostredia a iných relevantných trhových podmienok.
- Sprostredkovanie stretnutí trhu práce, investičného prostredia, a iných relevantných trhových podmienok.



Prijateľné projekty a požadované informácie

IFC poskytuje produkty a služby súkromnému sektoru a projektom nachádzajúcim sa v rozvojových krajinách. Investície IFC môžu byť buď financované (úvery) alebo nefinancované (záručné produkty) v závislosti od potrieb konkrétneho projektu. IFC podporuje aj PPP projekty cez priame úvery alebo kapitálové investície.

HLAVNÉ OBLASTI VYLÚČENÉ ZO SPOLUPRÁCE IFC

- Výroba alebo obchodovanie s akýmkoľvek produktom alebo službou ktorá je podľa platného práva hostujúcej krajiny, medzinárodných zmlúv a dohôd trestná.
- Výroba alebo obchodovanie so zbraňami a streliivom.
- Výroba alebo obchodovanie s alkoholickými nápojmi (Pivo a víno podliehajú výnimkám)
- Výroba alebo obchodovanie s tabakovými výrobkami.
- Hazardné hry a iné podobné činnosti.

PROJEKT MUSÍ SPĺŇAŤ NASLEDUJÚCE PODMIENKY

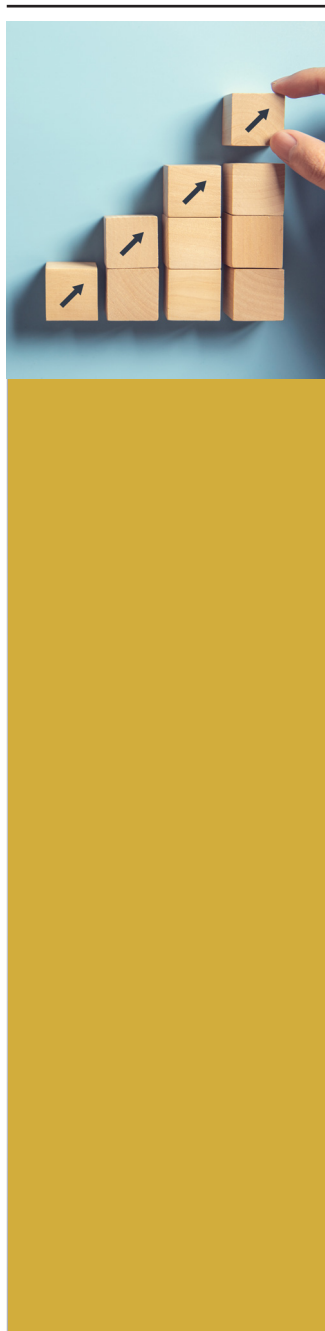
- Musí sa nachádzať v rozvojovej krajine ktorá je členom IFC.
- Musí byť v súkromnom sektore.
- Musí byť uskutočniteľný z technického hľadiska.
- Musí mať dobrý predpoklad byť výnosný.
- Musí byť na prospech lokálnej ekonomiky.
- Musí spĺňať environmentálne a sociálne požiadavky IFC a aj predmetnej krajiny.

POŽADOVANÉ INFORMÁCIE

IFC nemá štandardizovanú formu žiadosti alebo projektového návrhu. Návrh však musí obsahovať nasledovné:

1. Stručný opis projektu
2. Manažérska štruktúra, mená a CV manažérov projektu, technické riešenia a externá podpora.
3. Predpokladaný objem výroby, jednotkových cien, trhového podielu
4. Podrobnosti ohľadom dostupného ľudského kapitálu, dostupnej/potrebnnej infraštruktúry, lokácie vzhľadom na potenciálnych dodávateľov,
5. potenciálne environmentálne dopady a ich riešenia.
6. Navrhovaná finančná štruktúra projektu, predpokladané náklady, podmienky dlhového financovania, forma účasti IFC
7. Dostupná vládna podpora, predpokladaná kontribúcia projektu na lokálnu ekonomiku, vládne regulácie vstupu na kapitálový trh.
8. Predpokladaný časový horizont prípravy a uskutočnenia projektu

Projektový cyklus



1

PREDBEŽNÉ HODNOTENIE

Základné informácie o klientovi a o projekte, ich zhodnotenie z pohľadu možného spolufinancovania alebo iných foriem účasti

2

HODNOTENIE PROJEKTU A KLIENTA

Interný tím IFC hodnotí projekt a klienta, prebieha komunikácia s klientom ohľadom podrobností projektu.

3

SCHVÁLENIE A ČERPANIE

Schválenie financovania alebo inej formy účasti. Nasleduje čerpanie v súlade so zmluvnými podmienkami alebo inej formy účasti.

4

REALIZÁCIA A MONITORING

IFC monitoruje projekt počas jeho života a každoročne ho hodnotí.

5

UKONČENIE PROJEKTU

Projekt sa uzatvára po splatení úveru, predaní investičného podielu alebo iným spôsobom v závislosti od formy účasti.



Príklady spolupráce

CELTEL UGANDA LTD

- Typ spolupráce: Zdieľanie rizika (RSF)
- Prvý projekt pre malé a stredné podniky v telekomunikačnom sektore kde bola účasť IFC prostredníctvom zdieľania rizika(RSF)
- Účelom bolo zlepšiť prístup k lokálnemu financovaniu distribútorov Celtel
- SF bolo spojené s poradenstvom ohľadom zlepšovania distribučných procesov Celtel.

KAUFLAND

- V r. 2017 poskytla IFC spoločnosti Kaufland pôžičku vo výške €180mil. a tenorom 10r.
- Pôžička bola použitá na financovanie expanzie Kauflandu do Rumunska, Bulharska a Moldavska

ELICIO (ELECTRAWINDS SERBIA)

- V r.2017 poskytla IFC spoločnosti Electrawinds Serbia (dcérska spoločnosť belgickej Elicio) pôžičku vo výške €19m.
- Pôžička bola použitá na výstavbu greenfield projektu veterných turbín v Srbsku.
- RBI, Reiffeisen Bank
- V r.2015 poskytla IFC Reiffeisen Bank pôžičku vo výške €5mil.
- Pôžička bola použitá na dlhodobé financovanie hy

potekárnych úverov na trhu Bosny a Hercegoviny.

AKCEZ

- CEZ Group je konglomerát podnikajúci v oblasti energetiky.
- V r. 2016 IFC spoločnosti poskytla ďalšiu pôžičku, tentoraz na refinancovanie \$250mil. úveru použitého na akvizíciu spoločnosti SEDAS a financovanie kapitálových výdavkov vo výške \$150mil. primárne použitých na zlepšenie distribučnej siete a zvýšenie jej kapacity. Z požadovaného objemu IFC poskytla dve pôžičky. Pôžičku A vo výške \$105mil. a pôžičku B vo výške \$57.5mil.

RUSSIAN STANDARD BANK

- Typ spolupráce: Čiastočná garancia (PCG)
- Emisia 3-ročných dlhopisov v hodnote \$16.7m
- IFC garantovala 60% istiny emitovaných dlhopisov

BANCO BBA-CREDITANSALT

- Typ spolupráce: Čiastočná garancia (PCG)
- Emisia 10-ročných subordinovaných dlhopisov v hodnote \$50m
- Garancia IFC zvýšila rating dlhopisov na investičný stupeň

RIVERWOOD CAPITAL PARTNERS L.P

- Typ spolupráce: Investícia
- Investícia vo výške \$15mil. do fondu Riverwood Capital Partners
- Fond prostriedky využije na investície do technológií a technologických spoločností v Južnej Amerike.

GLOBAL TEA AND COMMODITIES LTD.

- Typ spolupráce: Pôžička
- Pôžička vo výške \$4mil. anglickej spoločnosti na rozšírenie výrobných kapacít svojich spracovateľských tovární v Malawi.

VOXTEL S.A.

- Spoločný projekt France Telecom Mobiles International a rôznych moldavských a rumunských partnerov.
- IFC projekt financuje prostredníctvom pôžičky vo výške \$15mil. a kapitálovej investície vo výške \$1.5mil.
- Prostriedky budú využité na výstavbu telefónnych liniek v Moldavsku

RBI, REIFFEISEN BANK

- V r.2015 poskytla IFC Reiffeisen Bank pôžičku vo výške €5mil.
- Pôžička bola použitá na dlhodobé financovanie hypotekárnych úverov Reiffeisen banky na trhu Bosny a Hercegoviny.

KONTAKTNÉ OSOBY

Karsten Fuelster, IFC Business Development Officer for Hungary, Czech Republic and Slovakia,

e-mail: kfuelster@ifc.org;

T: +49 69 74348250

M: +49 170 9022605

Martin Polónyi, riaditeľ odboru finančných nástrojov EU a medzinárodných inštitúcií, Ministerstvo financií,

e-mail: martin.polonyi@mfsr.sk;