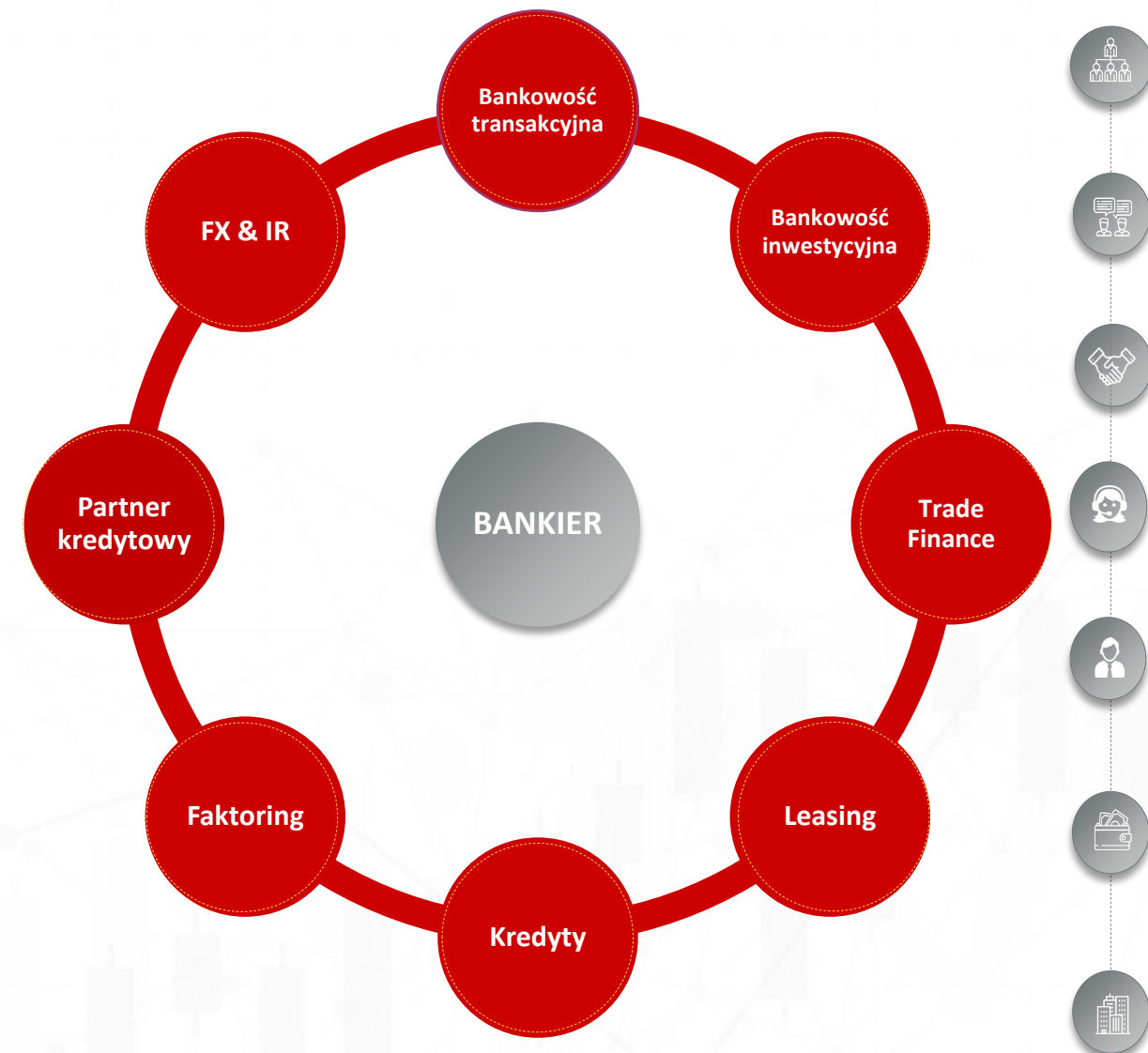


Biuro Sektora Publicznego i Uczelni Wyższych

Finansowanie Projektów Inwestycyjnych w Sektorze Publicznym

Santander Bank Polska S.A.



**ZESPÓŁ BANKIERÓW**

odpowiedzialnych za zarządzanie relacją z Klientem. Nasi Bankierzy zawsze są gotowi wesprzeć Państwa poprzez opracowanie rozwiązań, które dostosowujemy do potrzeb Państwa firmy.

SPECJALIŚCI PRODUKTOWI

wspierają Bankierów w dostosowywaniu oferowanych produktów i doradzają w sprawie produktów najbardziej odpowiednich dla Państwa biznesu.

PARTNERZY KREDYTOWI

zarządzają ryzykiem powiązanym z produktami oferowanymi Państwu przez bank.

CENTRUM OBSŁUGI BIZNESU

To centralny back-office w zakresie obsługi operacyjnej produktów depozytowych, kartowych, rozliczeniowych, usług bankowości elektronicznej oraz bankowości transakcyjnej.

WIEDZA SEKTOROWA

doświadczony zespół analityków branżowych, odpowiedzialny za rozwój biznesu oraz budowę pozycji i wizerunku banku w kluczowych sektorach polskiej gospodarki. Współpracuje ze wszystkimi segmentami biznesowymi banku w zakresie transakcji, know-how oraz analiz branżowych.

FINANSOWANIE STRUKTURYZOWANE

doświadczony zespół produktowy – specjalizuje się w prowadzeniu skomplikowanych transakcji kredytowych, w tym między innymi finansowaniu przejęć i akwizycji, syndykacjach, „club dealach”, finansowaniu pomostowym oraz innych o podwyższonym profilu ryzyka.

OBSŁUGA SAMORZĄDÓW I SPÓŁEK KOMUNALNYCH

doświadczony zespół specjalizujący się w obsłudze samorządów i spółek komunalnych z uwzględnieniem finansowania deficytu.

FINANSOWANIE - potrzeb płynnościowych w fazie realizacji inwestycji

Finansowanie krótkoterminowe

Przeznaczenie:

- Finansowanie w formie kredytu w rachunku bieżącego uzupełniającego luki płynnościowe w trakcie realizacji inwestycji oraz bieżącym funkcjonowaniu spółki;
- Finansowanie obrotowe związane z finansowaniem podatku VAT związanego z realizacją inwestycji.

Korzyści:

- Zapewnienie płynności w trakcie realizacji inwestycji oraz bieżące wsparcie płynności wynikającej z niedopasowania przepływów związanych z rozliczeniami z kontrahentami.

Finansowanie długoterminowe

Przeznaczenie:

- Finansowanie nakładów inwestycyjnych oraz finansowanie odtworzeniowe;
- Finansowanie wkładu własnego w ramach realizowanych projektów inwestycyjnych.

Możliwe produkty:

- Pożyczka długoterminowa;
- Kredyt długoterminowy;
- Finansowanie strukturyzowane;
- Finansowanie kapitałowe w formie Buy Sell Back;
- Emisja obligacji korporacyjnych lub przychodowych;
- Finansowanie kapitałowe w formie Buy Sell Back;
- Pożyczka leasingowa / leasing;
- Finansowanie strukturyzowane.

FINANSOWANIE KAPITAŁOWE

Transakcja buy-sell-back

Struktura:

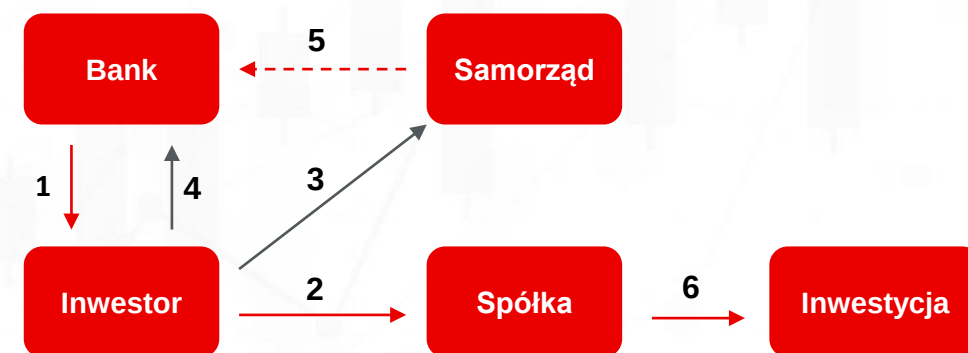
1. Inwestor Finansowy pozyskuje z Banku środki poprzez emisję obligacji lub wzięcie kredytu lub pożyczki.
2. Następuje podwyższenie kapitału zakładowego przez Inwestora w Spółce oraz objęcie nowopowstałych udziałów.
3. Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego nowopowstałe udziały Inwestora w Spółce są zbywane na rzecz Samorząd. Płatność ceny sprzedaży jest odroczone, a jej wysokość oparta jest o określoną kwotę oprocentowania WIBOR + marża.
4. Inwestor sprzedaje do Banku wierzytelność przysługującą mu względem Samorządu za zapłatę ceny sprzedaży za udziały.
5. Bank staje się długoterminowym wierzycielem Samorządu, który w określonych odstępach czasowych (roczne, półroczne) dokonuje płatności na rzecz Banku (każda płatność z tytułu odrębnej umowy sprzedaży).
6. Z pozyskanych środków Spółka realizuje inwestycję (np. projekt infrastrukturalny), której ekonomiczny koszt ponosi Samorząd.

Przeznaczenie:

- Pokrycie wkładu własnego związanego z realizacją Projektów z dofinansowaniem zewnętrznym;
- Realizowanie zadań własnych Samorządu poprzez Spółki celowe z wykorzystaniem kapitału zewnętrznego.

Korzyści:

- Zobowiązania Samorządu z umowy sprzedaży będą stanowić kategorię wydatków majątkowych (umowy sprzedaży udziałów będą wydatkami skutkującymi nabyciem finansowych aktywów w postaci udziałów, a w rezultacie będą zaliczone do wydatków majątkowych);
- Zobowiązania z tytułu zawartych umów nie mają wpływu na dług publiczny (Umowa sprzedaży udziałów jest umową sprzedaży, ale cena sprzedaży jest płatna jednorazowo, nie zaś w ratach. Pomimo, że termin płatności ceny sprzedaży jest dłuższy niż rok, umowa sprzedaży jest umową regulowaną przepisami kodeksu cywilnego.);
- Możliwość płynnego zarządzania wskaźnikami długu i możliwość elastycznego dopasowania terminów płatności do możliwości budżetowych.



FINANSOWANIE STRUKTURYZOWANE

Umowa powierzenia

Założenia:

1. Spółka realizująca inwestycję lub potrzebująca dodatkowych środków obrotowych nie posiada samodzielnej zdolności kredytowej satysfakcjonującej dla instytucji finansujących.
2. Jednocześnie model biznesowy Spółki, której właścicielem jest JST, zakłada funkcjonowanie w oparciu o umowę wykonawczą na zasadach „in-house” wypełniających założenia powierzenia.
Taki model pozwala na zastosowanie mechanizmu rekompensaty wyrównującego poniesione przez Spółkę koszty w celu realizacji powierzonych zadań.
3. Wyróżniane rodzaje rekompensaty:
 - Eksploatacyjna – pokrywająca poniesione koszty przez spółkę, klasyfikowana w przychodach spółki oraz w wydatkach bieżących JST.
 - Inwestycyjna – z przeznaczeniem na rekompensatę poniesionych nakładów inwestycyjnych, klasyfikowana zazwyczaj jako zmiany kapitału spółki (dokapitalizowanie) oraz wydatek majątkowy JST.
4. Istotnym aspektem całego modelu jest zawarcie umowy powierzenia na okres co najmniej równy okresowi finansowania zewnętrznego zaciągniętego przez Spółkę komunalną. Koniecznym jest także wprowadzenie kwoty rozliczenia w przypadku np. przedterminowego rozwiązania umowy.

Przeznaczenie:

- Konieczność realizacji inwestycji w zakresie publicznym przez Spółkę komunalną;
- Brak środków na zadanie / obsługę zadłużenia zaciągniętego przez Spółkę komunalną na realizację zadania;
- Konieczność dofinansowania projektu przez samorząd w postaci umowy powierzenia.

Korzyści:

- Możliwość oszczędności przez samorząd na podatku VAT od inwestycji;
- Efektywność działania spółki realizującej inwestycję jest znacząco wyższa niż zakładu budżetowego;
- Elastyczna możliwość klasyfikowania zobowiązania Samorządu jako wydatki majątkowe lub bieżące;
- Możliwość płynnego zarządzania wskaźnikami długu i możliwość elastycznego dopasowania terminów płatności do możliwości budżetowych;
- Finansowanie przyznane i ewidencjonowane tylko na spółce komunalnej realizującej inwestycję (jeden kredytobiorca).

FINANSOWANIE STRUKTURYZOWANE

Umowa wsparcia

Możliwe modele

Wsparcie projektu przez JST w zakresie podjęcia działań określonych w umowie wsparcia w celu zabezpieczenia transakcji lub wsparcia realizacji projektu (w przypadku wystąpienia określonej sytuacji lub bezwarunkowo).

1. Model I – dopłaty i przekaz

- a) Samorząd zobowiązuje się do wsparcia Spółki dopłatami. Dzięki oświadczeniu Spółki o przekazie i oświadczenia Banku o przyjęciu przekazu powstaje nowe, abstrakcyjne zobowiązanie i środki z dopłat kierowane są bezpośrednio do Banku;
- b) Możliwość Samorządu zwolnienia się z obowiązku wniesienia dopłat poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

2. Model II – podwyższenie kapitału zakładowego z opcją PUT

- a) Samorząd zobowiązuje się do podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce i objęcia udziałów. W razie wystąpienia przypadku naruszenia powstaje zobowiązanie do skumulowanego podwyższenia kapitału zakładowego;
- b) Zobowiązanie do spłaty finansowania przez Samorząd w określonych sytuacjach.

3. Model III – podwyższenie kapitału zakładowego i odszkodowanie

- a) Samorząd zobowiązuje się do podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce i objęcia udziałów;
- b) Zapewnienie Samorządu wobec Banku, że Spółka wykona swoje zobowiązania z tytułu udzielonego jej finansowania, a w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania tych zobowiązań, JST stosownie do treści art. 391 KC naprawi szkodę poniesioną przez Bank z tego tytułu.

Przeznaczenie:

- Konieczność realizacji inwestycji w zakresie publicznym przez Spółkę komunalną;
- Brak środków na zadanie / obsługę zadłużenia zaciągniętego na realizację zadania;
- Konieczność wsparcia / dofinansowania projektu przez samorząd.

Korzyści:

- Zapewnienie rentowności realizowanego projektu publicznego;
- Zabezpieczenie interesu inwestorów finansujących przedsięwzięcie komunalne;
- Możliwość uniknięcia zakwalifikowania zobowiązania JST do długu publicznego;
- Możliwość płynnego zarządzania wskaźnikami długu i możliwość elastycznego dopasowania terminów płatności do możliwości budżetowych.

FINANSOWANIE W FORMIE OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH

Obligacje przychodowe

Struktura:

1. Inwestor Finansowy pozyskuje z Banku środki poprzez emisję obligacji przychodowych, które służą finansowaniu podmiotów prowadzących działalność z zakresu użyteczności publicznej (art. 25 Ustawy o obligacji);
2. Instrument obligacji przychodowych znajduje zastosowanie w tych dziedzinach sfery użyteczności publicznej, które przynoszą systematyczne dochody, np. gospodarka wodno-kanalizacyjna, transport publiczny, utylizacja odpadów.
3. Celem obligacji przychodowych jest realizacja określonego przedsięwzięcia lub kilku przedsięwzięć związanych z rozwojem infrastruktury komunalnej;
4. Źródłem przychodów nie musi być przedsięwzięcie finansowane ze środków pochodzących z emisji obligacji, ale również jakiekolwiek inne przedsięwzięcie określone przez emitenta lub inne środki będące w majątku emitenta;
5. Nie ma przeszkód prawnych do emisji obligacji na cel, który przychodu nie przynosi w ogóle bądź przychód jest niewystarczający do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy.

Przeznaczenie:

- Pokrycie wkładu własnego związanego z realizacją Projektów z dofinansowaniem zewnętrznym;
- Realizowanie zadań w zakresie nowych inwestycji jak i inwestycji odtworzeniowych.

Korzyści:

- Możliwość elastycznego finansowania inwestycji;
- Efektywność działania spółki realizującej inwestycję jest znacząco wyższa niż zakładu budżetowego;
- Finansowanie przyznane i ewidencjonowane tylko na spółce komunalnej realizującej inwestycję (jeden kredytobiorca);
- Wydzielenie przedsięwzięcia i przepływów z nim związanych;
- Zapewnienie kompleksowej oferty w zakresie finansowania jak i obsługi bieżącej.



Dane kontaktowe

Mariusz Chojnacki

dyrektor
Biura Sektora Publicznego i
Uczelni Wyższych



mariusz.chojnacki@santander.pl



+48 697 970 329



al. Jana Pawła II 17
00-854 Warszawa