

10, 11 PROJEKTOVÉ ŘÍZENÍ A FINANCOVÁNÍ

Efektivnost investic

Přednáška 10 a 11

PROJEKTOVÉ ŘÍZENÍ A FINANCOVÁNÍ

1. Určení: rozsáhlé, kapitálově náročné (extrémně) investiční akce, např.

- těžba a zpracování nerostů (nejstarší forma)
- energetika
- vodní a železniční doprava

2. Charakteristiky:

a) mimořádně vysoké riziko investice (spolu s extrémní kapitálovou náročností a rozsahem profilující charakteristika) ↓↓

b) složitá organizace a koordinace účastníků projektového financování

- i) sponzoři projektu (akcionáři) - vkládají do projektu kapitál
 - mateřský podnik
 - stavební firmy / dodavatelé technologií
 - dodavatelé
 - odběratelé
 - provozovatel
 - stát
- ii) projektová firma, zajišťující
 - kapitál
 - technicko-ekonomickou přípravu
 - dohody se stavební firmou, dodavateli a odběrateli, provozovateli atd.
 - půjčky a jištění (vůči bankám)
- iii) stavební firma ≡ dodavatel (dodavatelé, hlavní dodavatel) investice
 - stavební část
 - technologická část
- iv) provozovatel (uživatel investice)
 - smlouva o provozování a údržbě investice
- v) banky (konsorcia bank) - nositelé hlavního zdroje financování
- vi) budoucí dodavatelé a odběratelé
- vii) pojišťovací společnosti
- viii) nezávislí experti na
 - marketing

- právní vztahy a
 - finanční hodnocení projektu
- c) projektové financování vychází z podrobného investičního projektu; obsahuje
- projektovou dokumentaci
 - finanční dokumentaci, včetně
 - technického a
 - finančně-ekonomického ohodnocení nezávislými experty
- d) financování projektu je odděleno od stávajících aktivit podniku (mateřské firmy)
- ⇓
- založení speciální projektové firmy
- e) věřitelům projekt nabízí i hmotné záruky
- zásoby surovin (ropa, plyn, atd.)
 - smlouvy o stálém odběru produktů projektu
stejně jako záruky smluvní např.
 - kompletační záruka (záruka za zpoždění či překročení nákladů); poskytují sponzoři bance či konsorciu bank
 - záruky stavebních firem (poskytovaná bankou stavební firmy projektové firmě), např.
 - záruka za převzetí kontraktu (po vítězství ve výběrovém řízení)
 - záruka za provedení stavby
 - akontační záruka (vrácení záloh v případě nezahájení stavby) atd.

3. Výhody:

- a) rizika projektu jsou z velké části přenášena na banky
- b) v bilanci mateřské firmy se neobjeví dluhy vůči bankám
- c) získání úvěru na projekt bývá snazší než získání úvěrů pro řadu firem (vystupujících samostatně)
- d) životaschopnost projektu je podporována i režimem splátek úvěrů, který se poskytuje buď
 - formou normální půjčky (mateřskému podniku)
 - formou půjčky zprostředkující organizaci, která
 - poskytne vlastníkovvi projektu zálohy na budoucí dodávky produktu (suroviny, energie atd.)
 - prodá produkt a z výnosu splácí bankám úvěr