

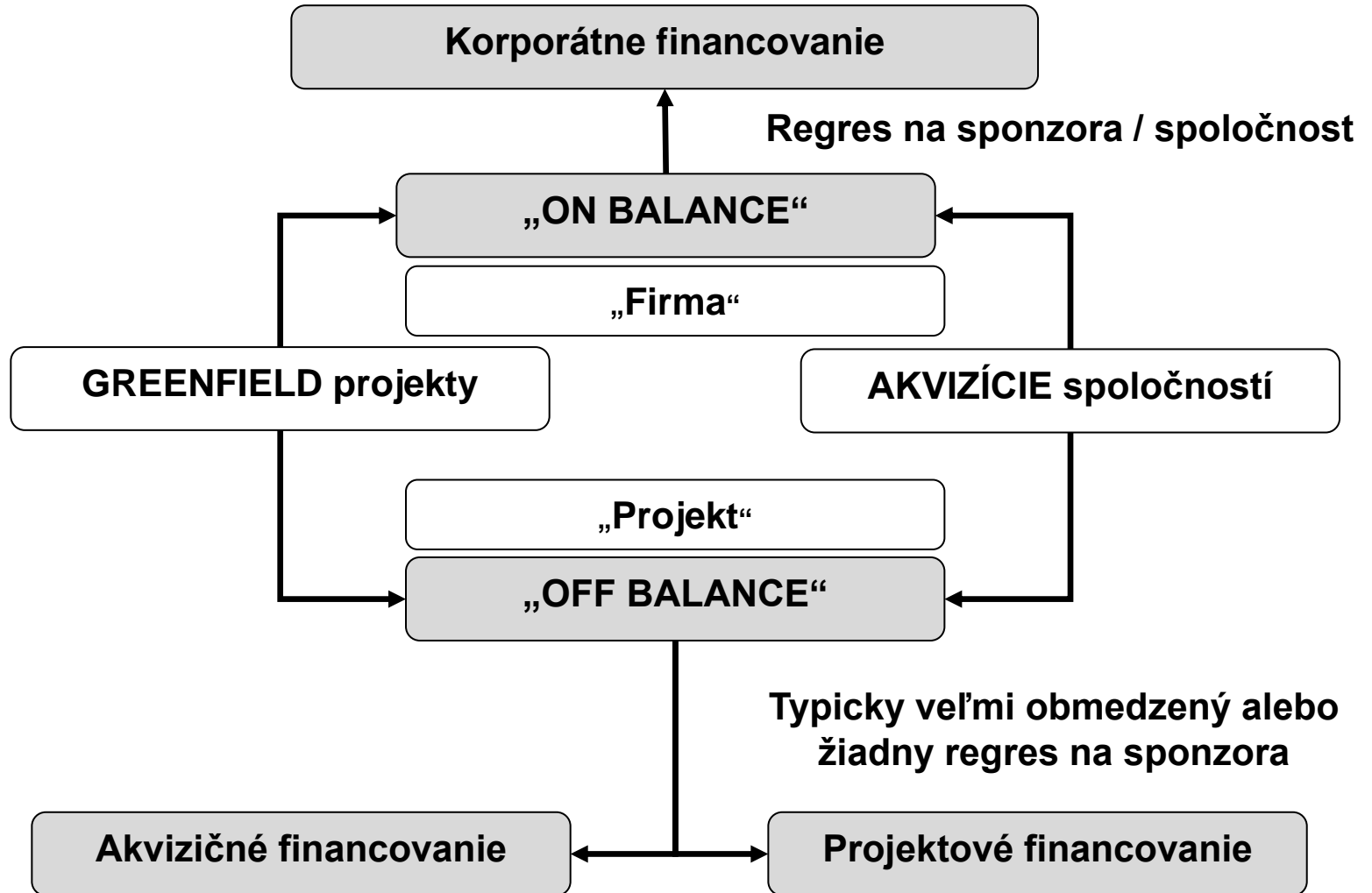
Požiadavky banky vo vzťahu k dlžníkovi z poskytnutého úveru

Princípy a skúsenosti

Štefan Brychta, manažér Structured Finance Slovakia

Bratislava, 30 October 2015

Rekapitulácia druhov financovania



Môžeme firme poskytnúť úver?

Dve základné otázky:

- **bude klient schopný splatiť úver vrátane úrokov?**
 - dostatočný a stabilný cash flow na krytie dlhovej služby
 - P&L Cash Flow, EBITDA, projektovaný Cash Flow
 - bankové úvery ST & LT, záväzky, a pod

- **bude klient motivovaný splatiť úver vrátane úrokov?**
 - participácia klienta
 - Equity, podriadený dlh, garancie, meno/reputácia a pod.

Note:

Type here Legal Entity – Classification Level

Main Credit Facility Types

● **Prevádzkové financovanie**

- splatnosť 1 rok, $ICR > 4$, pracovný kapitál kladný
- dôraz na bonitu zásob a pohľadávok, likviditu, čistý pracovný kapitál
- dostatočné Interest Coverage Ratio (EBIT/úroky)

● **Corporate Finance** - všeobecné rozvojové potreby

- splatnosť 2-5 rokov, $Debt/EBITDA < 4$
- dôraz na historický a súčasný CF, plný regres, On Balance financovanie

● **Project Finance**

- splatnosť 5-15 rokov (25+), $DSCR > 1,2$
- dôraz na projektovaný cash-flow, bez regresu, Off Balance

● **Acquisition Finance** - financovanie kúpy podielov cez SPV

- dôraz na historický a súčasný CF targetu, problém finančnej asistencie, bez regresu, Off Balance
-

Úverova zmluva – podmienky a požiadavky na dlžníka

- Vyvážený štandard – tzv. LMA štandard
 - Loan Market Association + the British Bankers' Association + the Association of Corporate Treasurers

 - LMA primárna dokumentácia slúži ako referenčná základňa pre jednotlivé syndikované zmluvy o úvere, nakoľko predstavuje efektívny nástroj kontroly dlžníka a poskytnutých peňažných prostriedkov. Zároveň , LMA primárna dokumentácia vo svojej odporúčanej podobe zodpovedá trhovému štandardu.

 - Doporučená forma
 - Financovanie v investičnom pásme ratingu versus. tzv. Leveraged Financovanie
-

Klasické korporatívne financovanie - Vyhlásenia

- Status, Platnosť, účinnosť a záväznosť
- Neexistencia rozporu s inými záväzkami
- Oprávnenia
- Vylúčenie Porušenia zmluvy
- Správnosť informácií
- Účtovné závierky a účtovné výkazy
- Poradie uspokojenia záväzkov
- Neexistencia žiadnej podstatnej nepriaznivej udalosti, prebiehajúcich alebo hroziacich konaní
- Poistenie
- Environmentálne záležitosti
- Plnenie povinností zamestnávateľa
- Kontrola
- Práva k majetku
- Solventnosť
- Zabezpečenie a Finančný dlh
- Notárska zápisnica alebo vystavenie zmenky

Všeobecné povinnosti

- Povolenia a súhlasy
- Dodržiavanie právnych predpisov
- Zákaz zriadiť Zabezpečenie
- Zákaz nakladania s majetkom
- Finančný dlh
- Poskytovanie pôžičiek a záruk
- Hedging
- Účtovné obdobia
- Poradie uspokojenia záväzkov
- Reorganizácie
- Zachovanie majetku
- Bežný obchodný styk
- Predmet činnosti
- Dividendy a iné platby
- Dane
- Notárska zápisnica alebo vystavenie zmenky
- Poistenie - všeobecné
- Environmentálne záležitosti
- Sankcie
- Finančný model a Plán investícií
- Aplikácia FATCA

Informačné povinnosti

- Účtovné závierky a účtovné výkazy
- Daňové priznanie k dani z príjmov
- Vyhlásenie o plnení záväzkov
- Dokumenty a Špecifikácie
- Oznámenie o Porušení zmluvy
- Identifikácia klienta
- Prístup k informáciám

-
- **Finančné ukazovatele**
 - DSCR
 - Čistý dlh k EBITDA
 - Podiel vlastného imania
-
- **Povinnosti ohľadom Projektu**
 - Projekt
 - Dokumenty
 - Projektové náklady
 - Poistenie v súvislosti s Projektom
 - Prístup
-

Leveraged finance

Tento na rozdiel od financovania v investicnom pasme zavazdza dalsie povinnosti nad ramec Klasickeho korporatneho financovania, napr.:

- Finančné kovenanty (štandardne)
- povinnosť predkladať finančný plan,
- Plán investícií
- zákaz disponovať s majetkom bez súhlasu banky,
- Poskytovanie pôžičiek a záruk
- zákaz ďalšieho zadlženia
- zákaz vyplaty dividend
- Povinnosti ohľadom Projektu
- povinnosť poistenia
- hlavné (materiálne) zmluvy a pod...

Úver... A čo ďalej...

- Obchodné očakávania k financovanej firme z pohľadu tzv. cross-sell (
 - daily business,
 - leasing,
 - zamestnanci
 - poistenie cez brokera a pod)

- Dlhodobý vzťah založený na vzájomnej dôvere a rešpekte

Ďakujem