



Finanszírozási lehetőségek az energiahatékonyság és a megújuló energiák területén

Előadó: Morvai Zsolt
Takarékbank Zrt.

2010. szeptember 14.



Tartalomjegyzék

- I. Energetikai projektek
 - I. 1. Finanszírozás forrásai
 - I. 2. Finanszírozásról szóló kockázati döntés főbb összetevői
 - I. 3. Finanszírozott projektek típusai
- II. Szélerőművek projektek finanszírozása
 - II. 1. Eddigi tapasztalatok
 - II. 2. Felmerült problémák
 - II. 3. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok
 - II. 4. Finanszírozási paraméterek
- III. Biogáz projektek finanszírozása
 - III. 1. Eddigi tapasztalatok
 - III. 2. Felmerült problémák
 - III. 3. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok
 - III. 4. Finanszírozási paraméterek
- IV. ESCO konstrukciók finanszírozása
 - IV. 1. ESCO - Energy Service Company
 - IV. 2. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok
 - IV. 3. Finanszírozási paraméterek
- V. Lakossági energiahatékonysági programok



I. Energetikai projektek

I. 1. Finanszírozás forrásai

- “ Öner (saját megtakarítás)
- “ Állami támogatás (pályázatok)
- “ Küls finanszírozás (bankhitel)

A különböző projektekben az egyes források aránya eltér lehet.



I. Energetikai projektek

I. 2. Finanszírozásról szóló kockázati döntés főbb összetevői

- “ Prognosztizált cash-flow fedezetet nyújt a hitel visszafizetéséhez (kötelező átvételi ár)
- “ Önerő, támogatások mértéke
- “ Biztosítéki struktúra (egyéb kiegészítő biztosítékok megléte, tulajdonosok kezessége, garanciaintézmények által nyújtott kezesség)
- “ Tulajdonosi háttér erőssége (tulajdonosok piaci és pénzügyi pozíciói)
- “ Adott területen meglévő szakmai tapasztalat



I. Energetikai projektek

I. 3. Finanszírozott projektek típusai

- ” Megújuló energia
 - szélenergia
 - biogáz üzemek
 - napkollektorok, bioetanol, biodízel stb.
- ” ESCO finanszírozás
- ” Lakossági energiatakarékos program



II. Széler m projektek finanszírozása

II. 1. Eddigi tapasztalatok

- “ Takarékbank mérete miatt max. 2 MW teljesítmény tornyok vannak a Bank portfoliójában.
- “ El készítés során más projektekkel összehasonlítva viszonylag magas költségszint és hosszú engedélyezési id szak jellemzi.
- “ Befektet ket sokszor visszatartotta a kötelez ügyintézési határid k hiánya, a nem megfelel hálózati kapacitás és az engedélyezési folyamat átláthatatlansága.
- “ A beruházások helyzete az induláskor tervezetthez képest folyamatosan romlott (2008-tól a leadott menetrend t való eltérést pótdíjjal büntették => burkolt átvételi árcsökkenés, amelyet 2009-t l némileg korrigáltak).
- “ Banki szempontból a cash-flow a korábbinál is nagyobb bizonytalanságokat hordoz (a változó széler sség mellett a becslések pontatlansága is befolyásolja az árbevételt).
- “ Bankok még nagyobb óvatosságra, a beruházók nagyobb öner el teremtésére kényszerülnek.



II. Széler m projektek finanszírozása

II. 2. Felmerült problémák

- “ Beruházás támogatás: nincs normatív szabályozása a széler m beruházások támogatásának, egyes projektek skilobbizzák+az EU-s támogatásokat, míg másoknak ez nem sikerül.
- “ Cash-flow: jelent s a bizonytalanság a generált árbevételben, attól függ en, hogy mennyire fúj a szél. A kötelez átvételi ár körüli bizonytalanság (mind mértékre, mind átvételi id szakra) megnehezítik a cash-flow tervezhet ségét és a projektek finanszírozhatóságát.
- “ 2009. augusztusban új pályázati felhívás => hátrányosan érintette a kisebb kapacitású széler m vekeket, mivel nekik teljesítményarányosan nagyobb saját forrást kellett igazolniuk.
- “ A növekv érdekl dést a MEH kvótákkal tartja kordában . jelenlegi kvóta kiadási rendszer átláthatatlan és követhetetlen, nem normatív döntéshozatali mechanizmusok alapján valósul meg.
- “ VET végrehajtási rendeletének egyik hiányossága: amennyiben a széler m vet tulajdonló és üzemeltet társaság felszámolás alá kerül, MEH visszavonja a kiser m vi engedélyét.



II. Széler m projektek finanszírozása

II. 3. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok

- “ Szakhatósági engedélyek rendelkezésre állása (építési engedély, kiser m vi engedély stb.)
- “ 1 éves szélmérés igazolása
- “ Áram átvételi szerz és megléte
- “ Beruházás részletes költségvetése, kivitelez i szerz désekkel
- “ Technológia szállítóval megkötött szállítási szerz és
- “ Karbantartási, üzemeltetési szerz és a hitel futamideje alatt



II. Széler m projektek finanszírozása

II. 4. Finanszírozási paraméterek

- “ Finanszírozás időtartama: 13 . 15 év
- “ Saját erő mértéke (támogatásoktól függően): min. 30%
- “ Leggyakoribb finanszírozási összeg: 500 . 1.000 millió Ft
- “ Finanszírozás devizaneme: HUF
- “ Finanszírozás típusa: piaci hitel, vagy MFB refinanszírozott konstrukció
- “ Kamatmarzs: 2 . 4% p.a.



III. Biogáz projektek finanszírozása

III. 1. Eddigi tapasztalatok

- “ Szerves input anyagok feldolgozásával állítanak elő áramot és hővé.
- “ Kötelező áramátvételi ár elmarad a környező országokétól, de az elnyerhető támogatások mértéke nyereségessé teheti a projektet.
- “ Tapasztalatok szerint kizárólag áramtermelésből nem lenne rentábilis, a melléktermékek értékesítése is szükséges a nyereség eléréséhez.
- “ A projektet gyakran kapcsolják össze mezőgazdasági fejlesztésekkel (pl. sertéstelep korszerűsítés, istálló technológia fejlesztés).



III. Biogáz projektek finanszírozása

III. 2. Felmerült problémák

- “ Projektekhez igényelhet támogatások százalékos mértékben vannak meghatározva, így gyakran el fordul, hogy a beruházó a projektet stúlköltségeli+.
- “ A kötelező átvételi ár körüli bizonytalanságok megnehezítik a cash-flow tervezhet ségét, a projekt finanszírozhatóságát.
- “ Kiser m vi engedélyt a projektcégre adja ki a MEH, felszámolás esetén a projekt további üzemeltetése és a zöldáram termelése veszélybe kerül.
- “ Magyarországi referenciák hiányában a m szaki berendezések megbízhatóságáról, élettartamáról, gyártók szolgáltatási színvonaláról nincsenek tapasztalatok.



III. Biogáz projektek finanszírozása

III. 3. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok

- “ Szakhatósági engedélyek rendelkezésre állása (építési engedély, kiser m vi engedély stb.)
- “ Áram átvételi szerz és bemutatása
- “ H hasznosításra vonatkozó szerz és ések
- “ Beruházás részletes költségvetése, kivitelez i szerz és ésekkel
- “ Input anyag szállítókkal megkötött szerz és ések
- “ Technológia szállítóval megkötött szállítási szerz és é
- “ Karbantartási, üzemeltetési szerz és é a hitel futamideje alatt



III. Biogáz projektek finanszírozása

III. 4. Finanszírozási paraméterek

- “ Finanszírozás időtartama: 10 - 15 év
- “ Saját erő mértéke (támogatásoktól függően): min. 20%
- “ Leggyakoribb finanszírozási összeg: 200 - 500 millió Ft
- “ Finanszírozás devizaneme: HUF
- “ Finanszírozás típusa: piaci hitel, vagy MFB refinanszírozott konstrukció
- “ Kamatmarzs: 2 - 4% p.a.



IV. ESCO konstrukciók finanszírozása

IV. 1. ESCO – Energy Service Company

- “ Magyarországon főként az önkormányzatok és költségvetési intézmények energiagazdálkodásában terjedt el széles körben az ún. harmadik feles ESCO (Energy Service Company) finanszírozási gyakorlat, amelynek keretében egy külső cég kombinált műszaki és pénzügyi szolgáltatást nyújt a végfelhasználónak felmért energiamegtakarítás kihasználására. A hazai ESCO-k jellemzően az alábbi területeken vannak jelen:
- “ Köz- és beltéri világosítás korszerűsítés
- “ Fűtőkorszerűsítés
- “ Ipari és távhő korszerűsítések



IV. ESCO konstrukciók finanszírozása

ESCO konstrukciók

- “ Harmadik feles finanszírozás: az ESCO mint harmadik fél nyújtja a beruházáshoz szükséges külső finanszírozást, ugyanakkor nem nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat, így azok díja nem terheli a konstrukciót.
- “ Tartós bérlet / operatív lízing: keretében a szolgáltatás a korszerűsítés megvalósítására és a felújított rendszer bérletére terjed ki.
- “ ESCO . teljes körű korszerűsítéssel kapcsolatos műszaki és pénzügyi szolgáltatás, ahol az ESCO vállalja (i) projekt azonosítását, (ii) műszaki tervezést és engedélyeztetést, (iii) kulcsrakész kivitelezést, (iv) üzemeltetést és karbantartást, (v) számlázás lebonyolítását, illetve (vi) ezen tevékenységek finanszírozásának megszervezését.
- “ Forfetírozás / faktorálás: a Szállító hosszú távú követeléssorozatának banki megvásárlása egy faktorált jelenértéken, ahol a leszámítoló bank vállalja a követeléssel járó pénzügyi kockázatokat.



IV. ESCO konstrukciók finanszírozása

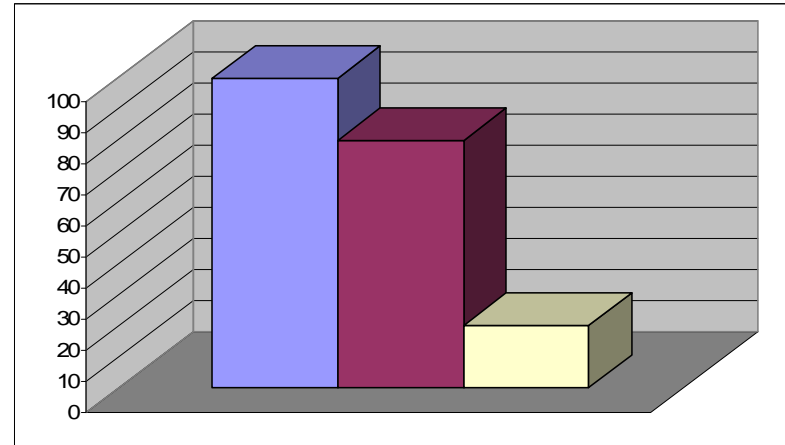
ESCO díjstruktúra

ESCO előtt

Energetikai költség =

- Energiahordozó (80)
- Üzemeltetés, karbantartás (20)

80 változó + 20 fix

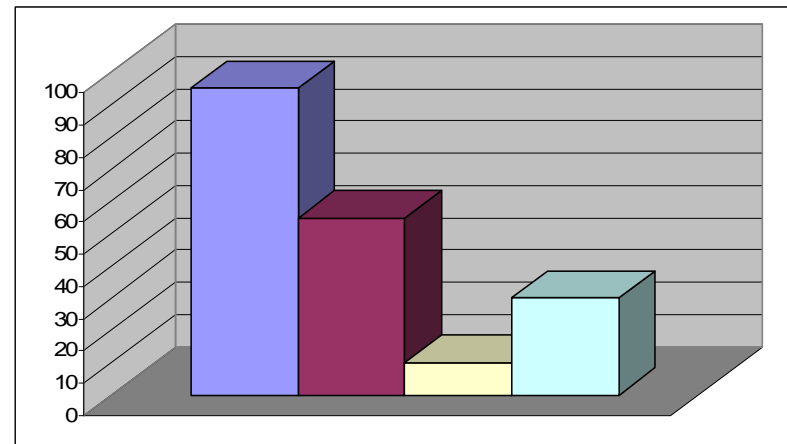


ESCO után

Energetikai költség =

- Energiahordozó (55)
- Üzemeltetés, karbantartás (10)
- Finanszírozási díj (30)

55 változó, garantált + 40 fix





IV. ESCO konstrukciók finanszírozása

IV. 2. Elbírálásnál figyelembe vett szempontok

- “ Szakhatósági, m ködési engedélyek rendelkezésre állása
- “ Árbevételbiztosító szerződés bemutatása
- “ Beruházás részletes költségvetése, kivitelezési szerződésekkel
- “ Technológia szállítóval megkötött szállítási szerződés
- “ Karbantartási, üzemeltetési szerződés a hitel futamideje alatt





IV. ESCO konstrukciók finanszírozása

IV. 3. Finanszírozási paraméterek

- “ Finanszírozás időtartama: 7 - 12 év
- “ Saját erő mértéke: min. 20%
- “ Leggyakoribb finanszírozási összeg: 100 - 800 millió Ft
- “ Finanszírozás devizaneme: HUF
- “ Finanszírozás típusa: piaci hitel, vagy MFB refinanszírozott konstrukció
- “ Kamatmarzs: 2 - 4% p.a.



V. Lakossági energiahatékonysági programok

Általános jellemzők

- “ Panel program, nyílászáró cseré, fűtés korszerűsítés, napkollektorok, szigetelés stb.
- “ Különböző állami támogatási formák igénybe vehetők
- “ Alacsony hitelösszeg => Takarékszövetkezetek foglalkoznak vele
- “ Kedvezményes MFB refinanszírozott hitel konstrukció
- “ Magas adminisztráció igény, alacsony támogatás intenzitás
- “ Hitelebírálatnál a magánszemély, vagy lakóközösség hitelképessége kerül megvizsgálásra



Köszönöm a figyelmet !