

SLOVAK
INVESTMENT
HOLDING 

SZRB | ASSET
MANAGEMENT

Slovak Investment Holding

Zapojenie do financovania projektu D4/R7

Peter Janiga

10. február 2015

Agenda

I.	Slovak Investment Holding
II.	Navrhovaná štruktúra
III.	Finančné nástroje a Ex-ante hodnotenie
IV.	Postavenie SIH v projekte D4/R7
V.	Ďalšie kroky
VI.	Časté otázky

Nová iniciatíva navrhnutá Ministerstvom financií SR na podporu národných investičných priorít

→ Koncentrovaná a efektívna implementácia finančných nástrojov z fondov EÚ v novom programovom období 2014 – 2020

- **Mandát:** Uznesenie vlády č. 736/2013 z decembra 2013
- **Alokácia z fondov EÚ:** minimálne 3% z každého operačného programu, približne 420 mil. eur
- **Správca:** SZRB Asset Management
- **Dozorná rada (DR):** zložená z nominantov jednotlivých Riadiacich orgánov (RO), ktoré vyčlenili prostriedky z fondov EÚ pre SIH
- **Investičná stratégia:** na základe ex-ante hodnotenia a v súlade s operačnými programami

▪ Finančné nástroje

- Európska komisia odporúča väčšie využitie finančných nástrojov
- Návrhová forma využívania fondov EÚ
- Pákový efekt - naviazanie dodatočného kapitálu
- Alternatíva k využívaniu grantov

▪ Ex-ante hodnotenie

- Analýza potenciálu využitia finančných nástrojov v SR, pripravená v spolupráci s EIB a PwC (Luxemburg)
- Identifikovalo veľký potenciál na využitie finančných nástrojov v rámci operačného programu Integrovaná infraštruktúra
- Označilo infraštruktúrne PPP projekty (napr. D4/R7) ako vhodné na využitie finančných nástrojov

Navrhovaná štruktúra pri projekte D4/R7¹⁾



Poznámka: 1) Navrhovaná štruktúra vychádza z predbežných rokovaní s EIB. SZRB AM získa mandát podpisom zmluvy o financovaní.

- **Finančný investor do projektu**
 - Minimalizovať náklady štátu => platby za dostupnosť

- **Finančný produkt**
 - Kooperácia s EIB¹⁾

- **Financovanie bude poskytnuté všetkým účastníkom tendra za rovnakých podmienok**

Poznámky: 1) Vychádza z predbežných rokovaní s EIB. SZRB AM získa mandát až podpisom zmluvy o financovaní.

Podpis zmluvy o financovaní s MDVRR SR a zdefinovanie investičnej stratégie

Finalizácia finančného produktu a postavenia SIH v projekte

Vstup do koncesného dialógu

Ponuka financovania pre všetkých účastníkov koncesného dialógu

Finančné uzatvorenie

- **Je možné čerpať prostriedky z fondov EÚ na projekt?¹⁾**
 - ✗ Formou grantov
 - ✓ Finančné nástroje (z OPII sú vyčlenené 3%)

- **Aký je efekt zapojenia SIH do financovania PPP projektu?**
 - Zníženie ročnej platby za dostupnosť o 5 až 8 mil. Eur. (150 až 240 mil. Eur. počas dĺžky koncesie)²⁾
 - Splatenie istiny plus úroku a možná podpora ďalších projektov, takže celkové zvýhodnenie je výrazne vyššie

- **Je SIH pripravený na vstup do financovania projektu?**
 - SIH uskutočnil viacero potrebných krokov v takzvanej prípravnej fáze, ktorá bude zavŕšená podpisom zmluvy o financovaní s MDVRR
 - Po podpise zmluvy o financovaní s MDVRR SR, ktorý sa očakáva v priebehu nasledujúcich 2 mesiacov bude SIH pripravený na vstup do financovania projektu

Poznámka: 1) Štúdia uskutočniteľnosti projektu PPP D4/R7
2) Odhad poradcu MDVRR SR

Peter Dittrich

CEO, Predseda predstavenstva
peter.dittrich@szrbam.sk

Peter Janiga

CIO, Podpredseda predstavenstva
peter.janiga@szrbam.sk

Gabriel Horváth

Hlavný analytik
gabriel.horvath@szrbam.sk

SLOVAK
INVESTMENT
HOLDING 

SZRB | ASSET
MANAGEMENT