



EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK

Die Fördermöglichkeiten der EIB bei der Finanzierung von Schienenfahrzeugen

Neue Züge für die Eisenbahnen - Wer soll das bezahlen?

17. September 2013 – Wirtschaftskammer Österreich, Wiedner Hauptstraße 63, 1040 Wien



1.

EIB, die Bank der EU

2.

Finanzierungen des öffentlichen Verkehrs

3.

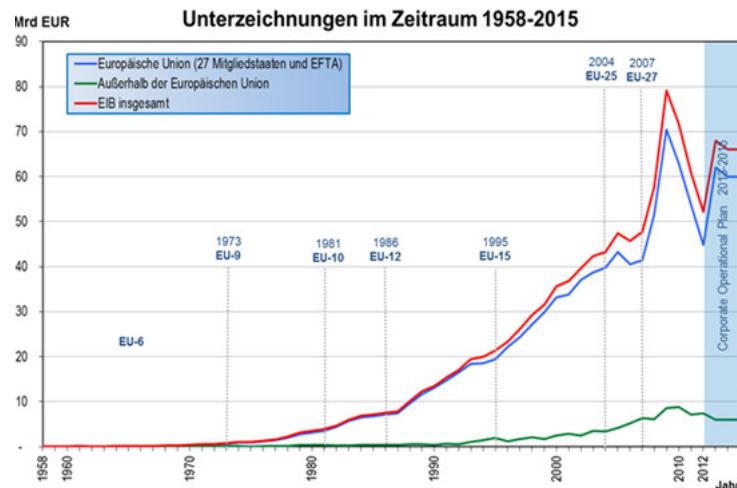
Finanzierung von Schienentransportinvestitionen

4.

Zusammenfassung



Gründung: 1958 durch den Vertrag von Rom
Auftrag: Förderbank der EU für europäische, politische Ziele
Finanzstärke: AAA-Rating, freiwillige Anwendung der Basel Regeln
Geschäftsmodell: « not-for-profit », kostendeckend
Geschäftspolitik: Anti-zyklische Darlehensvergabe in Krisenzeiten



2012 Zahlen

Unterzeichnete Finanzierungen: Eur 52.2 Mrd
Davon in Partnerländer: Eur 7.4 Mrd

Mittelbeschaffung: Eur 71.3 Mrd

Haftkapital: Eur 242.4 Mrd
Davon eingezahlt: Eur 55.2 Mrd

Bilanzsumme: Eur 508.1 Mrd



- ❖ **Wachstum und Beschäftigung**
 - Wissensbasierte Wirtschaft
 - Transeuropäische Netze (TENs) (Verkehr, Energie, Kommunikation)
 - Nachhaltige, wettbewerbsfähige und sichere Energieversorgung
 - Nachhaltige Kommunalentwicklung
 - Kleine und mittlere Unternehmen (KMU) und "Mid-Caps"

- ❖ **Zusammenhalt und Konvergenz**

- ❖ **Nachhaltiger Umgang mit Ressourcen**
 - Umweltschutz
 - Erneuerbare Energien und Energieeffizienz
 - Nachhaltiger Transport

- ❖ **Bekämpfung des Klimawandels**



❖ Direkte Finanzierungen

- Öffentlicher und Privater Sektor
- Große Projekte oder Investitionsprogramme (ab Eur 25 M)

❖ Indirekte Finanzierungen

- Darlehen über zwischengeschaltete Kreditinstitute für KMU's und für kleine öffentliche Projekte
 - ✓ Eur 40 000 – Eur 25 M
- Rahmendarlehen an staatliche und öffentliche Einrichtungen
 - ✓ öffentliche mehrjährige, multisektorale Investitionsprogramme
 - ✓ Infrastruktur, Verkehr, Stadterneuerung, Energieeffizienz, erneuerbare Energie



1.

EIB, die Bank der EU

2.

Finanzierungen des öffentlichen Verkehrs

3.

Finanzierung von Schienentransportinvestitionen

4.

Zusammenfassung

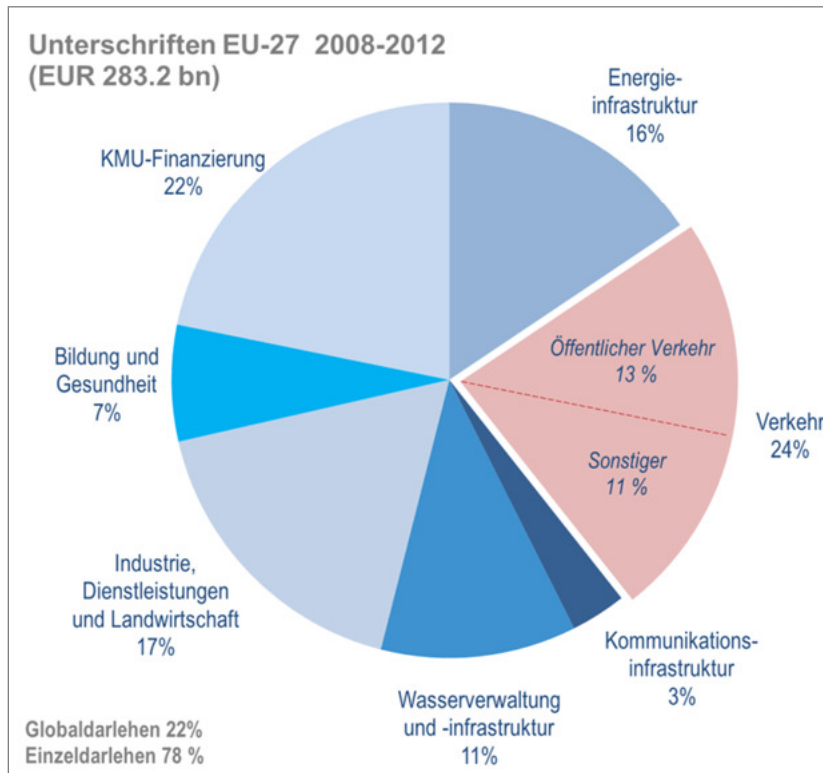
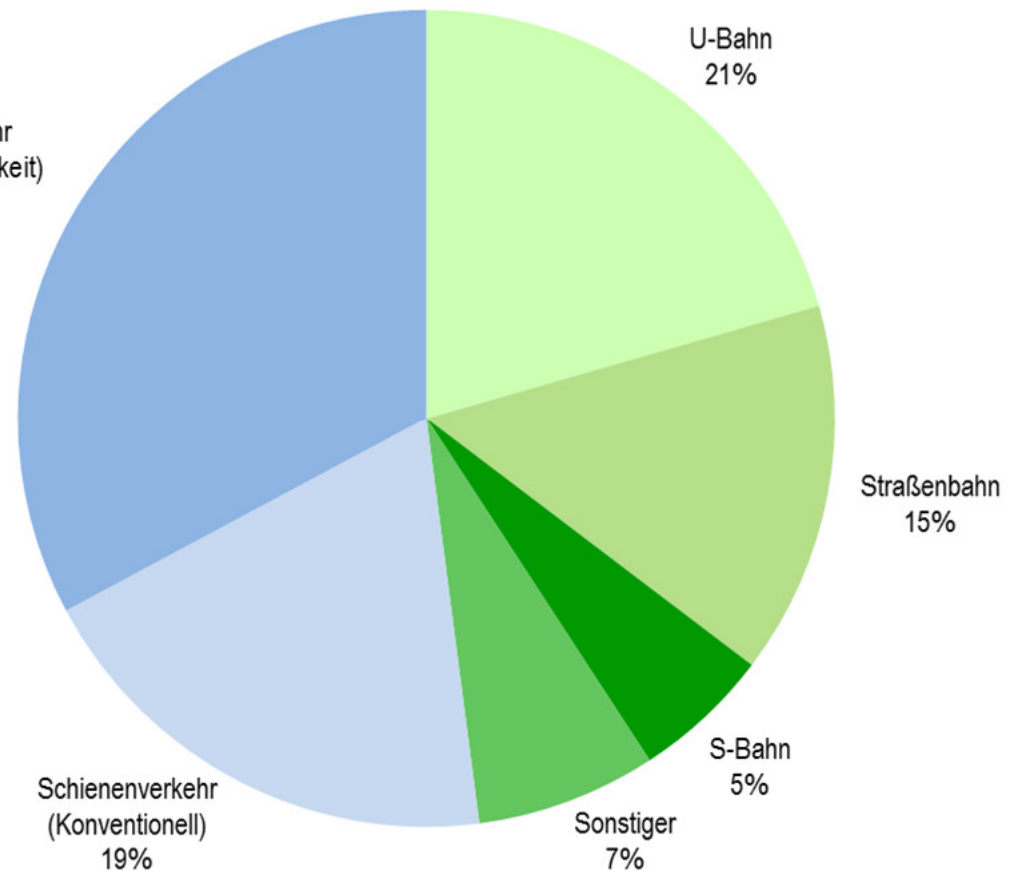


- ❖ Die Finanzierungspolitik der EIB im Verkehrssektor
 - Basiert auf **EU Politik und Direktiven**
 - Schienentransport genießt Priorität unter dem Aspekt der Verringerung des Ausstoßes von Treibhausgasen
 - Ausbau des Trans-Europäischen Transportnetzes (TEN-T)

- ❖ Rund 25% der EIB Darlehen der vergangenen 10 Jahre gingen in den Transportsektor. Somit ist Transport einer der wichtigsten Sektoren der EIB.



Öffentlicher Verkehr
Unterschriften EU-27 2008-2012 (EUR 31 bn)





EIB – eine Bank mit technischer Kompetenz



Die EIB beschäftigt ca. 150 Ingenieure und Projektökonominnen für die **technische und wirtschaftliche Projektprüfung**

→ Großer Erfahrungsschatz und Best Practice Kenntnis

Gute **Projektplanung** als Grundlage für eine erfolgreiche Implementierung

- ❖ Die EIB kann bei der Projektplanung und Implementierung beratend unterstützen
 - Große Erfahrung bei technischer Assistenz
 - EU- und weltweite Projekterfahrung
 - Erfahrung in allen Bereichen des Projektzyklus



Die drei Säulen der EIB Projektprüfung

Kompatibilität mit den
EIB Förderzielen in der
EU



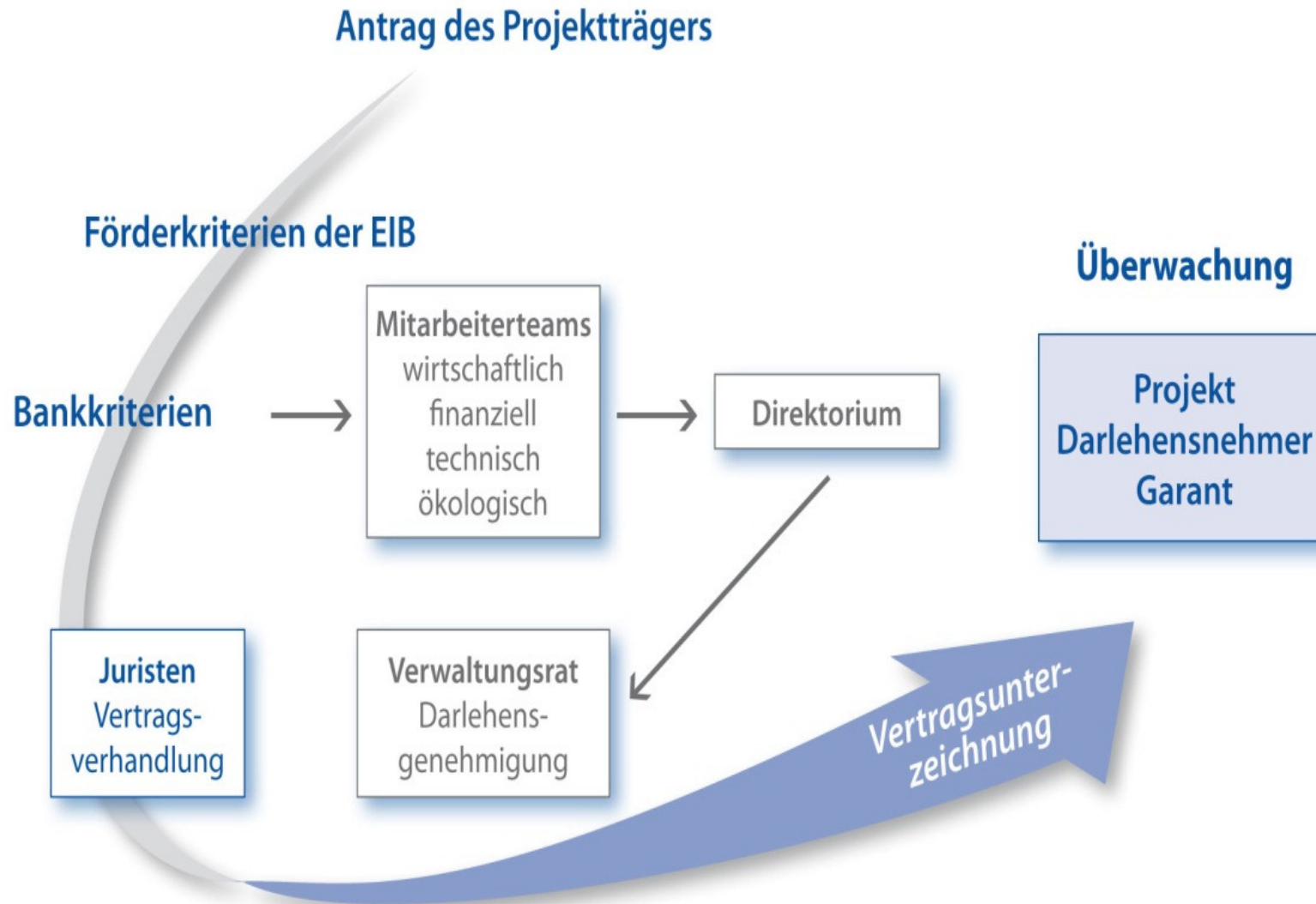
Technische und
gesamtwirtschaftliche
Qualität



Finanzielle
Machbarkeit und
Kreditsicherheiten



Einhaltung der europäischen und nationalen Beschaffungs- und Umweltrichtlinien





1.

EIB, die Bank der EU

2.

Finanzierungen des öffentlichen Verkehrs

3.

Finanzierung von Schienentransportinvestitionen

4.

Zusammenfassung



Geplante Änderung der Verordnung (EG) 1370/2007

- Teil des « **4. Eisenbahnpakets** », geplantes Inkrafttreten: Dezember 2019
- Vollständige Öffnung der Märkte für inländische Schienenpersonenverkehrsdienste
- Betroffen sind Dienste, die im Rahmen öffentlicher Dienstleistungsaufträge erbracht werden
- Keine Direktvergabe gemeinwirtschaftlicher Dienstleistungsaufträge
- Nationale integrierte Fahrausweissysteme
- Regeln für den diskriminierungsfreien Zugang zu Rollmaterial
 - ✓ Leasing
 - ✓ Erwerb durch den öffentlichen Sektor
 - ✓ Öffentliche Bürgschaft für die Finanzierung
 - ✓ Übernahmeverpflichtung am Ende des Dienstleistungsauftrags



Modelle der Schienenfahrzeugfinanzierung



- ❖ Die EIB unterstützt **alle Modelle und Strukturen** der Fahrzeugfinanzierung
 - Darlehen an Gebietskörperschaften und öffentliche Unternehmen
 - Darlehen an Rolling-Stock Operators
 - Darlehen an SPVs unter Projektfinanzierungen
 - Refinanzierung von Leasinggebern
 - Darlehen an Rolling-Stock Pool Companies

- ❖ **Bedingungen**
 - Das Finanzierungsmodell ist »**bankfähig**«, d.h. die Zahlung von Zinsen und Tilgungen ist mit hoher Sicherheit zu erwarten.
 - Die Risiken, die zu einem Kreditausfall führen könnten, sind gering und/oder mitigiert (→ **Risikoaufschlag** beim Zinssatz).
 - Das Finanzierungsmodell ist im Einklang mit den **Vorgaben der EU** (z.B. **Vergaberecht, Beihilferecht**).

Determinanten der Bankfähigkeit



- ❖ **Gesamtwirtschaftliche Situation, rechtlicher und regulatorischer Rahmen**
 - Budget des Auftraggebers/ Leistbarkeit, eindeutige rechtliche Grundlage für Serviceauftrag, Sektorregulierung (Klarheit, Kontinuität, Qualität, Nachhaltigkeit), Ausgestaltung des Dienstleistungsvertrags
- ❖ **Technische Machbarkeit und Umweltstandards**
 - Sektorstandards und EU-Vorgaben, Prüfung von Alternativen, Unit Costs, Umweltverfahren, Beschaffung
- ❖ **Gesamtwirtschaftliche und finanzielle Nachhaltigkeit**
 - Marktnachfrage, Wettbewerbssituation, Investitions- und Betriebskosten, Höhe des Nutzungsentgelts
- ❖ **Fähigkeit des Darlehensnehmers zur erfolgreichen Durchführung**
 - Kompetenz bei Planung, Beschaffung, Betrieb (Auftraggeber, Auftragnehmer)

Risiken aus Banksicht



- ❖ Risiko der Beschaffung/ Fertigstellung
- ❖ Nachfrage- und Marktrisiko
- ❖ Umweltrisiken
- ❖ Kreditrisiko
- ❖ Rechtliche Risiken
- ❖ Reputationsrisiko
- ❖ Risiken bei mangelnder Vertragserfüllung (durch den Dienstleistungsgeber/ durch den Dienstleistungsnehmer)
- ❖ Risiken bei Wechsel des Dienstleistungsgebers (z.B. Behandlung des Restwerts des rollenden Materials)



Beispiele für strukturierte Fahrzeugfinanzierungen



S-Bahn Berlin, Teilnetz «Ring»

- ❖ Aktuelle Ausschreibung für Verkehrsleistungen im SPNV für das Teilnetz «Ring» der Berliner S-Bahn einschließlich Fahrzeugbeschaffung und Fahrzeuginstandhaltung
- ❖ Das Netz umfasst ein Betriebsvolumen von rund 9,4 Millionen Zugkilometer pro Jahr.
- ❖ Die Verkehrsleistungen sollen nach 2017 für 15 Jahre mit Neufahrzeugen erbracht werden. Die Fahrzeuge werden durch den zukünftigen Betreiber beschafft.
- ❖ Die Aufgabenträger (Verkehrsverbund Berlin-Brandenburg GmbH hat im Auftrag der Länder Berlin und Brandenburg) erwarten mit der Neubeschaffung der Fahrzeuge eine deutliche Erhöhung der Zuverlässigkeit und Attraktivität des S-Bahn-Systems.



Beispiele für strukturierte Fahrzeugfinanzierungen (cont.)



Thameslink Rolling Stock Project ("TRSP")

- ❖ Planung, Bau, Zulassung und Lieferung sowie anschließende Instandhaltung von 1 140 Schienenfahrzeugen für die Eisenbahnstrecke Thameslink in Südostengland.
- ❖ Verfügbarkeitsentgelt über eine 20-jährige Betriebsperiode.
- ❖ Das Projekt dient der signifikanten Verbesserung des zugbasierten Pendlerverkehrs nach und aus London und ist eine substantielle Komponente eines GBP 3,5 Mrd Infrastruktur Programms.
- ❖ Im **Juni 2011** wurde das Konsortium Cross London Trains ("XLT") als bevorzugter Bieter ausgewählt.
- ❖ Financial Close **Juni 2013**



1.

EIB, die Bank der EU

2.

Finanzierungen des öffentlichen Verkehrs

3.

Finanzierung von Schienentransportinvestitionen

4.

Zusammenfassung



- ❖ Die EIB unterstützt die **Entwicklungsziele der EU**
- ❖ Somit ist die Finanzierung von Schienentransportinvestitionen eine **Kernaufgabe** der EIB
- ❖ Jährliches Finanzierungsvolumen von EUR 6.2 Mrd für öffentlichen Verkehr
- ❖ Die EIB unterstützt **alle Modelle und Strukturen** der Fahrzeugfinanzierung
 - Asset basiert
 - Cash-flow basiert
 - Innovative Strukturen
- ❖ Die EIB ist der größte Projektfinanzierer in der EU
- ❖ Die EIB arbeitet kostendeckend, « not-for-profit » aber vergibt **keine Subventionen**



Martin Brunkhorst
Leiter des Büros Wien

Europäische Investitionsbank
Büro Wien
Tel: +43 1 505 36 76 11
m.brunkhorst@eib.org
www.eib.org

Nina Krecht-Hammerschmidt
Strukturierte Finanzierungen
und gemeinsame Initiativen

Europäische Investitionsbank
Tel: +352 4379 88321
n.krecht@eib.org
www.eib.org