EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK

Finanzierungen der EIB für Energieinfrastruktur: Darlehen, Strukturierte Finanzierungen, Projektfinanzierungen, Projektanleihen

Energieprojekte finanzieren, Risiken und Kosten senken

E-Control Infrastruktur Enquete 10.06.2013, Wien

Gliederung

Ziel: Energieprojekte finanzieren, Risiken und Kosten senken

- Policy- not Profit-driven: die EIB im Profil
- “Zusätzlicher Nutzen” / EIB-Finanzierungsvorteil
- EIB spezifische Projektanforderungen
- EIB spezifische Projektprüfung
- Konservativer Finanzierungsansatz

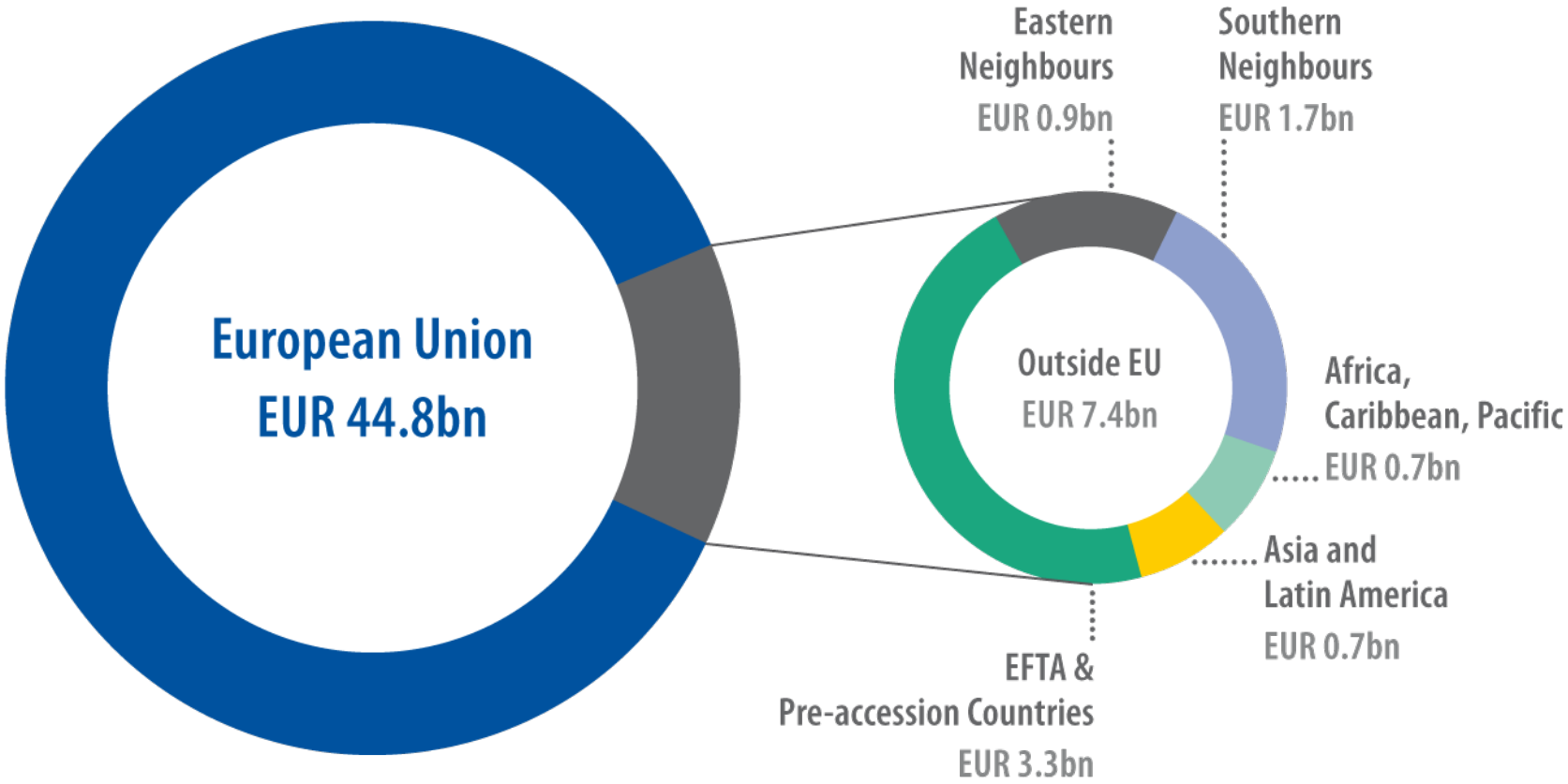
Energieprojekte: Risiken und Kosten senken

Die EIB im Profil

- **Policy- not Profit-driven**
- "Zusätzlicher Nutzen" / EIB-Finanzierungsvorteil
- EIB spezifische Projektanforderungen
- EIB spezifische Projektprüfung
- Konservativer Finanzierungsansatz

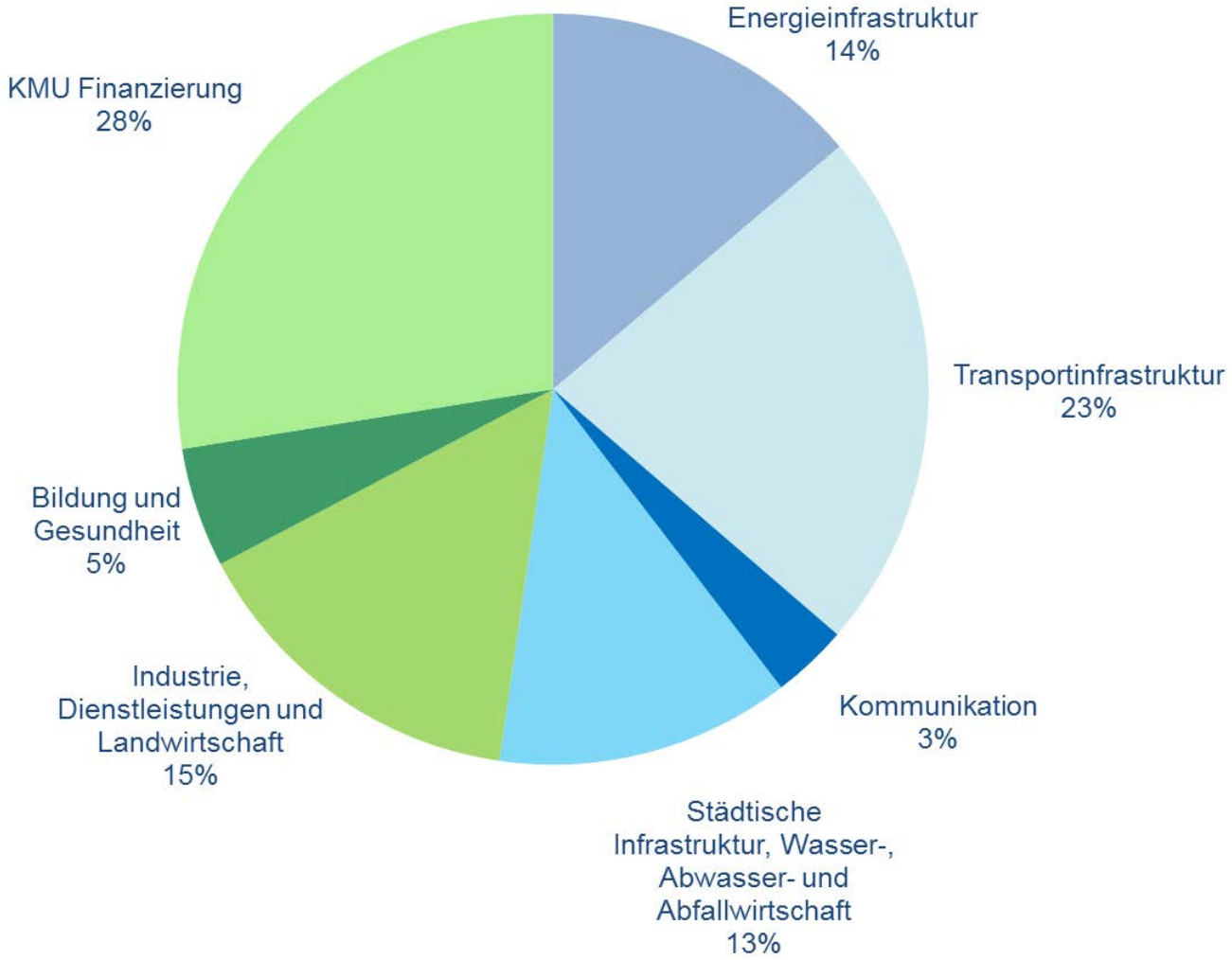
- 1958 durch den Vertrag von Rom zur Unterstützung von Vorhaben zur Förderung der europäischen Integration durch langfristige Finanzierung gegründet
- Eigentümer sind die 27 EU-Mitgliedsstaaten
- „Policy driven bank" – nicht gewinnorientiert
- EIB agiert und finanziert nach „Bank-Prinzipien"
- „unparteiischer" Mittler zwischen öffentlicher Hand und privaten Investoren

EIB in Zahlen: Unterzeichnungen 2012



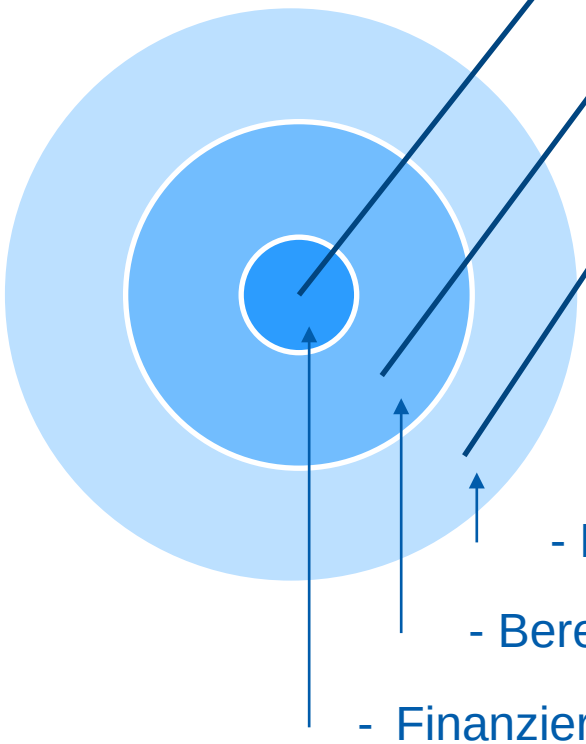
EIB in Zahlen: Sektoren

Sektorenaufgliederung
EU Unterzeichnungen 2012 (EUR 44.7 bn)



Energieprojekte: Risiken und Kosten senken
Die Rolle der EIB bei Erneuerbaren Energien

Finanzierungslücke EE
bedingt durch



Kostennachteile der Erneuerbaren Energie Technologien

Zunehmende Projektgrößen

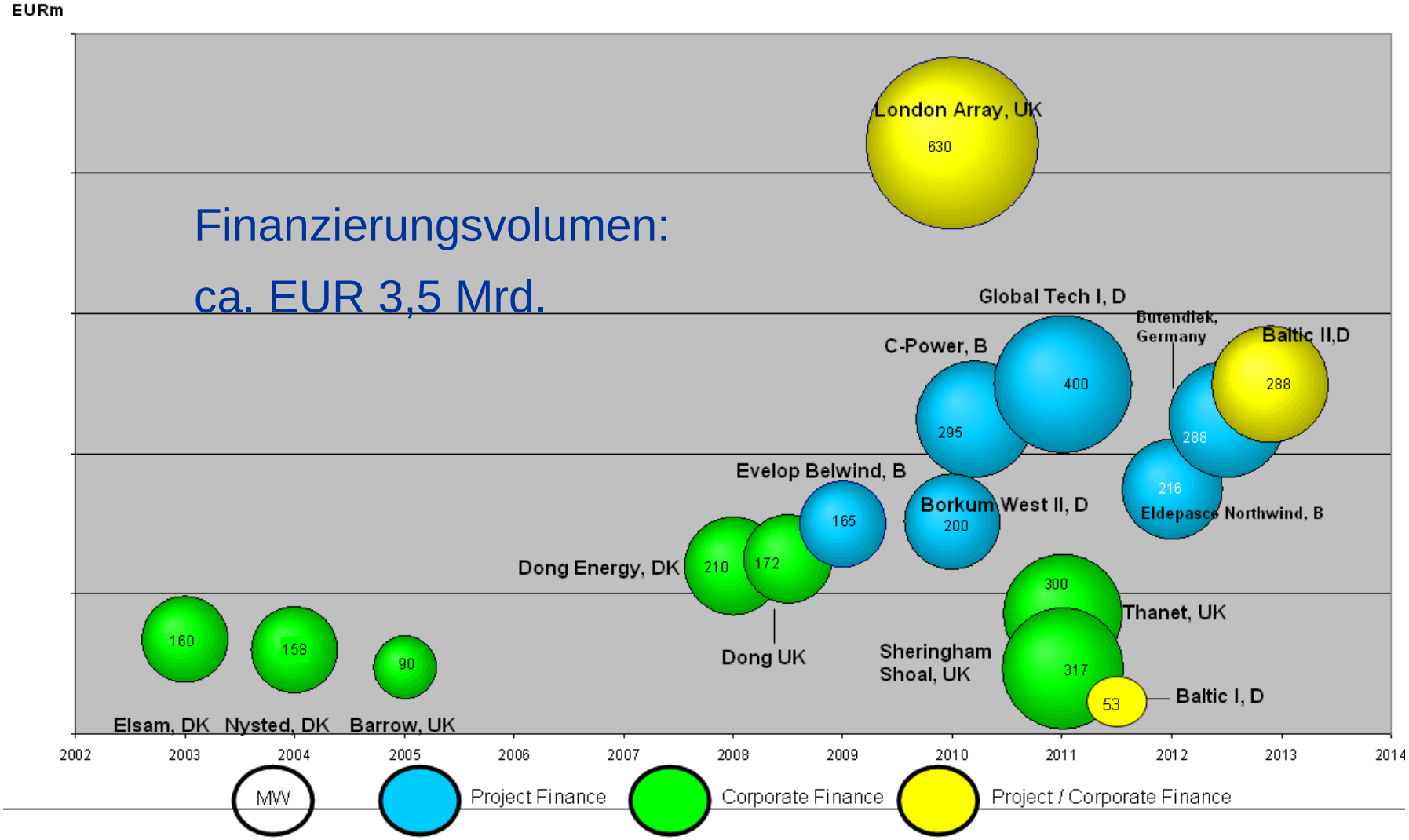
z.B. Offshore Windparks & -anbindungen

Bank- und Schuldenkrise

EIB Rolle: Anreize und Instrumente

- EIB / EU Initiativen (z.B. Project Bonds/PBCE)
- Bereitstellung von Risiko- und Liquiditätstranchen
- Finanzierung neuer EE-Technologien
  Ziel: Marktreife, Industrialisierung und Skaleneffekte
- Weitergabe von Finanzierungsvorteilen

Energieprojekte: Risiken und Kosten senken
EIB – Erfahrungen Offshore Wind



Energieprojekte: Risiken und Kosten senken

Indikationen/Argumentationsansätze:

- Policy- not Profit-driven
- **“Zusätzlicher Nutzen” / EIB-Finanzierungsvorteil**
- EIB spezifische Projektanforderungen
- EIB spezifische Projektprüfung
- Konservativer Finanzierungsansatz

- Niedrigere Finanzierungskosten erhöhen **finanzielle Robustheit** des Projektes
- **Langfristigkeit der Mittel** reduziert Refinanzierungsrisiken
- **Take-and-Hold-Ansatz**; Bereitschaft, die Verbindlichkeiten bis zur Fälligkeit zu halten: höhere Stabilität und Solidität

Energieprojekte: Risiken und Kosten senken

Indikationen/Argumentationsansätze:

- Policy- not Profit-driven
- "Zusätzlicher Nutzen" / EIB-Finanzierungsvorteil
- **EIB spezifische Projektanforderungen**
- EIB spezifische Projektprüfung
- Konservativer Finanzierungsansatz

- Die EIB kann sich nur bei Projekten einbringen, wenn diese nach Einschätzung der EIB dazu beitragen, **die Ziele der EU** zu erreichen.
- Die Projekte müssen **wirtschaftlich, technisch, ökologisch und finanziell tragfähig** sein.
- Die Projekte müssen im Einklang mit EU-Richtlinien zur **Umweltverträglichkeit** und zur **Auftragsvergabe** stehen.

EIB Förderziele in der EU

- Zusammmenhalt und Konvergenz: Beseitigung der wirtschaftlichen und sozialen Ungleichgewichte in Regionen mit Entwicklungsrückstand,
- Kleine und mittlere Unternehmen: Förderung von Investitionsvorhaben mittelständischer Betriebe,
- Bekämpfung des Klimawandels: Minderung der globalen Erwärmung und Anpassung an die Folgen des Klimawandels,
- Umweltschutz und nachhaltige Kommunalentwicklung: Investitionen in Vorhaben zur Verbesserung der natürlichen und städtischen Umwelt,
- Nachhaltige, wettbewerbsfähige und sichere Energieversorgung: Förderung des Einsatzes erneuerbarer Energien und Verringerung der Abhängigkeit von Importen,
- Transeuropäische Netze: Errichtung von grenzüberschreitenden Verkehrs-, Energie- und Telekommunikationsnetzen
- Wissensbasierte Wirtschaft: Förderung einer Wirtschaftsstruktur, von der Impulse für Wissen und Kreativität ausgehen. Dies geschieht durch die Unterstützung von Investitionen, die die Informations- und Kommunikationstechnik betreffen und zur Entwicklung des Human- und des Sozialkapitals beitragen.

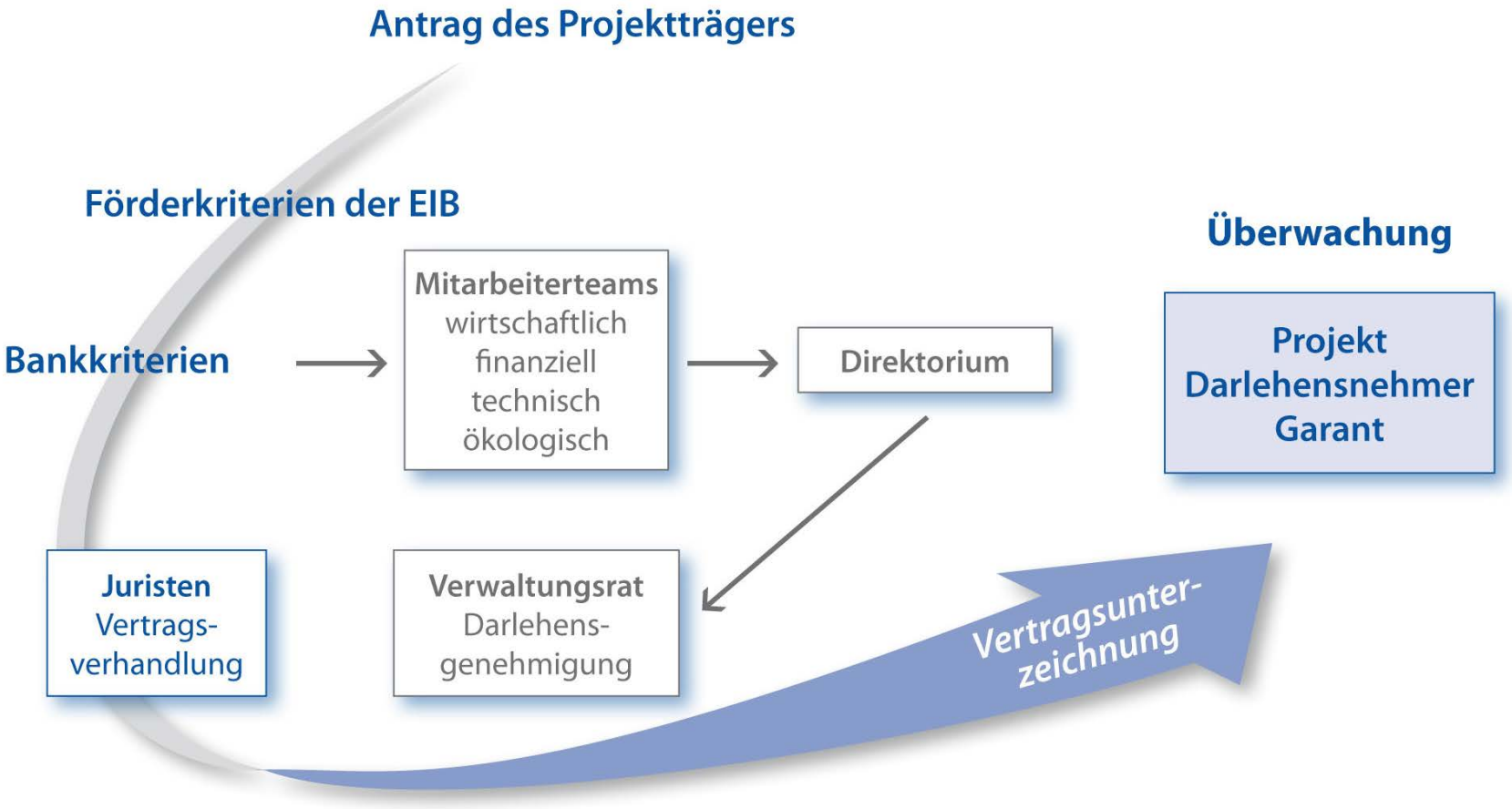
Energieprojekte: Risiken und Kosten senken

Indikationen/Argumentationsansätze:

- Policy- not Profit-driven
- “Zusätzlicher Nutzen” / EIB-Finanzierungsvorteil
- EIB spezifische Projektanforderungen
- **EIB-spezifische Projektprüfung**
  - EIB-Projektzyklus
  - Organisation und Sektorexpertise
- Konservativer Finanzierungsansatz

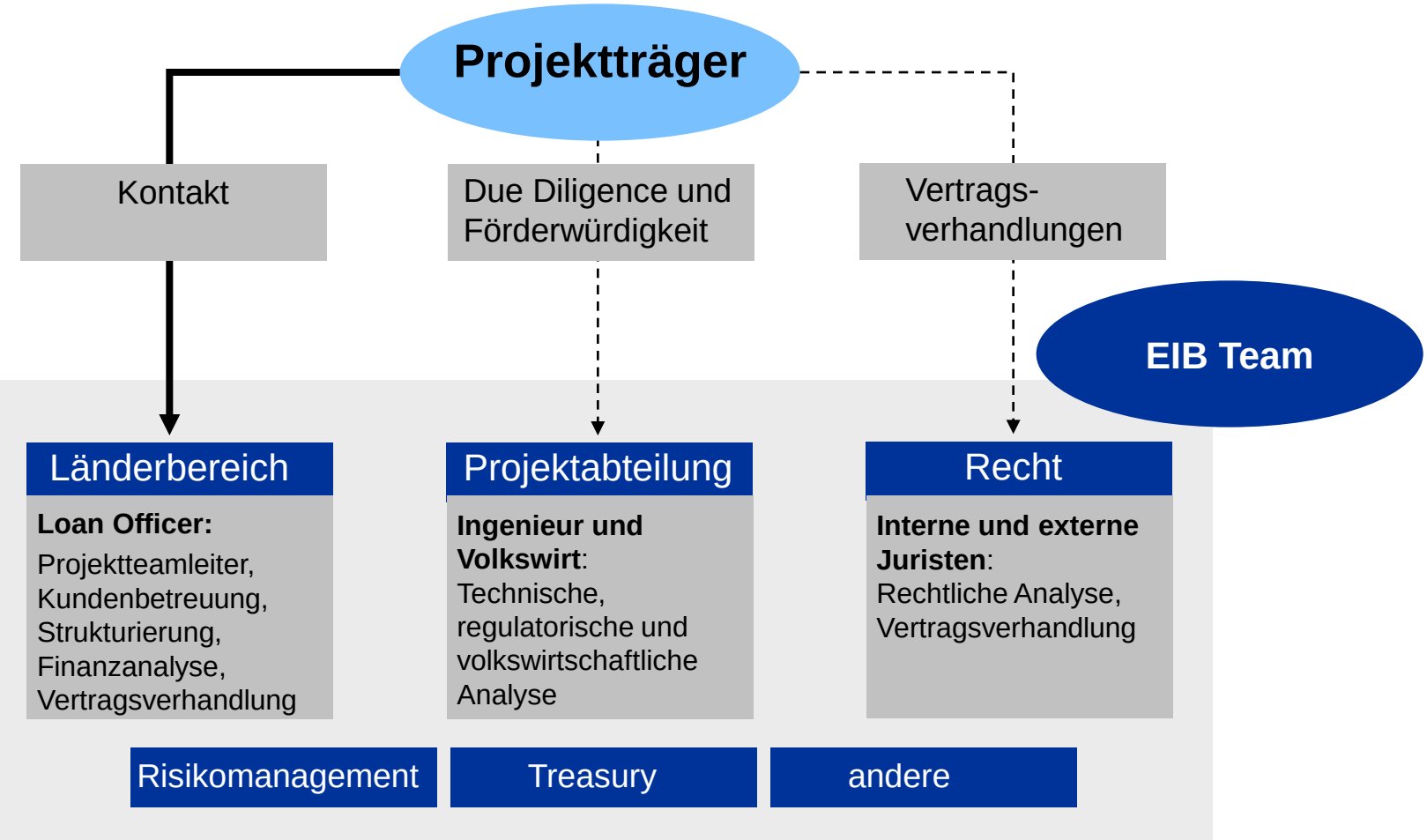
EIB-spezifische Projektprüfung

Der EIB - Projektzyklus



EIB-spezifische Projektprüfung

Organisation / Projektteam



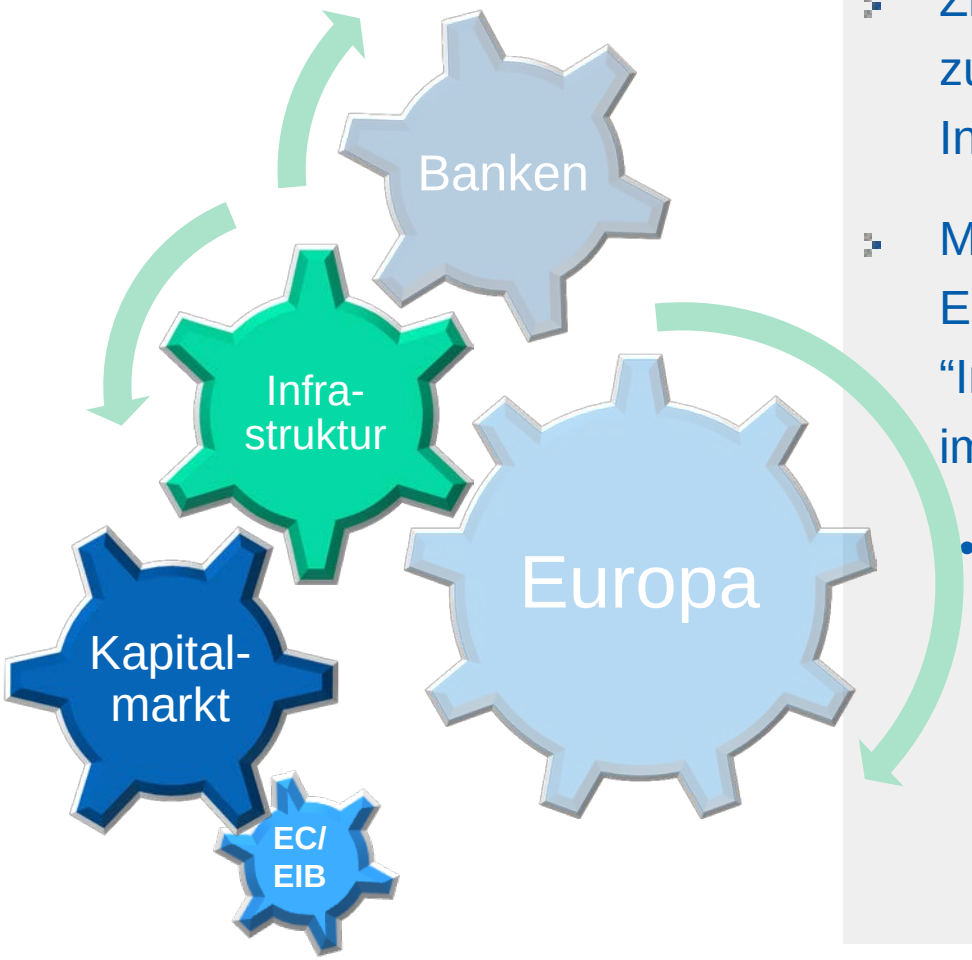
Energieprojekte: Risiken und Kosten senken

Indikationen/Argumentationsansätze:

- Policy- not Profit-driven
- "Zusätzlicher Nutzen" / EIB-Finanzierungsvorteil
- EIB spezifische Projektanforderungen
- EIB spezifische Projektprüfung
- Konservativer Finanzierungsansatz

- **hohe Assetqualität** essentiell für den Erhalt des EIB-"AAA"-Ratings, das die Basis des EIB Geschäftsmodells ist;
- Kein Cross-Selling durch EIB;
- EIB i.d.R. **größter Kreditgeber** im Konsortium;
- "**Marktvalidierung**" - EIB darf max. 50% der Projektkosten finanzieren

Die EU-2020-Projektanleihen-Initiative



- Ziel: (Re-) Aktivierung des Kapitalmarkts zur Finanzierung europäischer Infrastrukturprojekte
- Mittel: Verwendung von EU-Haushaltsmitteln für "Innovative Finanzinstrumente" im 2014-2020 Finanzrahmen
  - Bestandteil der "Connecting Europe Facility" (CEF) 2014-2020
    - Budget – neutral
    - Projektanleihen sind keine Eurobonds

Die EU-2020-Projektanleihen-Initiative

EC/EIB: “Project Bond Credit Enhancement” (PBCE) Funktionsweise:

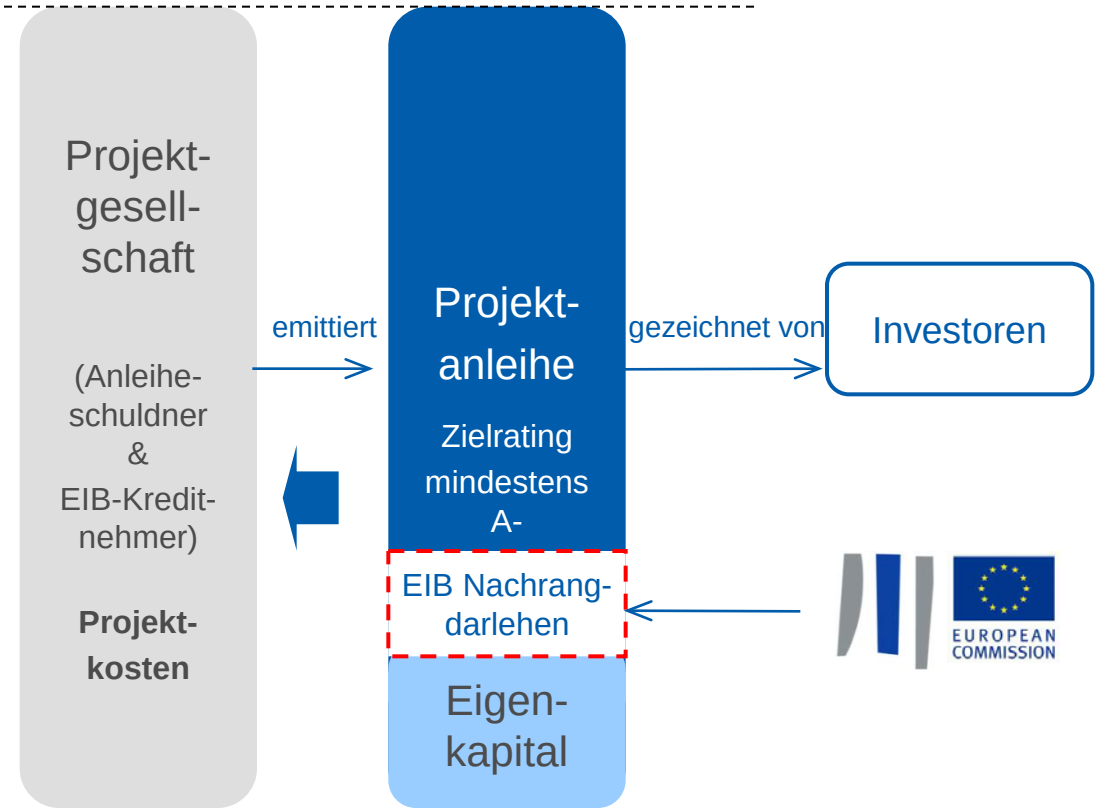
- PBCE: Kapitalmarktfähigkeit durch Verbesserung des Kreditratings der Projektanleihen
- Mindestkreditrating: A-, (kein AAA “wrap” wie bei Monoline-Strukturen)
- PBCE adressiert die wesentlichen Projektrisiken (Bau, Betrieb, Verfügbarkeit, Verkehr)
- Erfordert Projektfinanzierungsstrukturen, z.B. ÖPPs

- PBCE ist ein nachrangiges Finanzierungsinstrument

Kredit-/Garantievolumen: max. 20% des Projektanleihenvolumens

Die EU-2020-Projektanleihen-Initiative

PBCE-Alternative I: Nachrangiges EIB-Darlehen

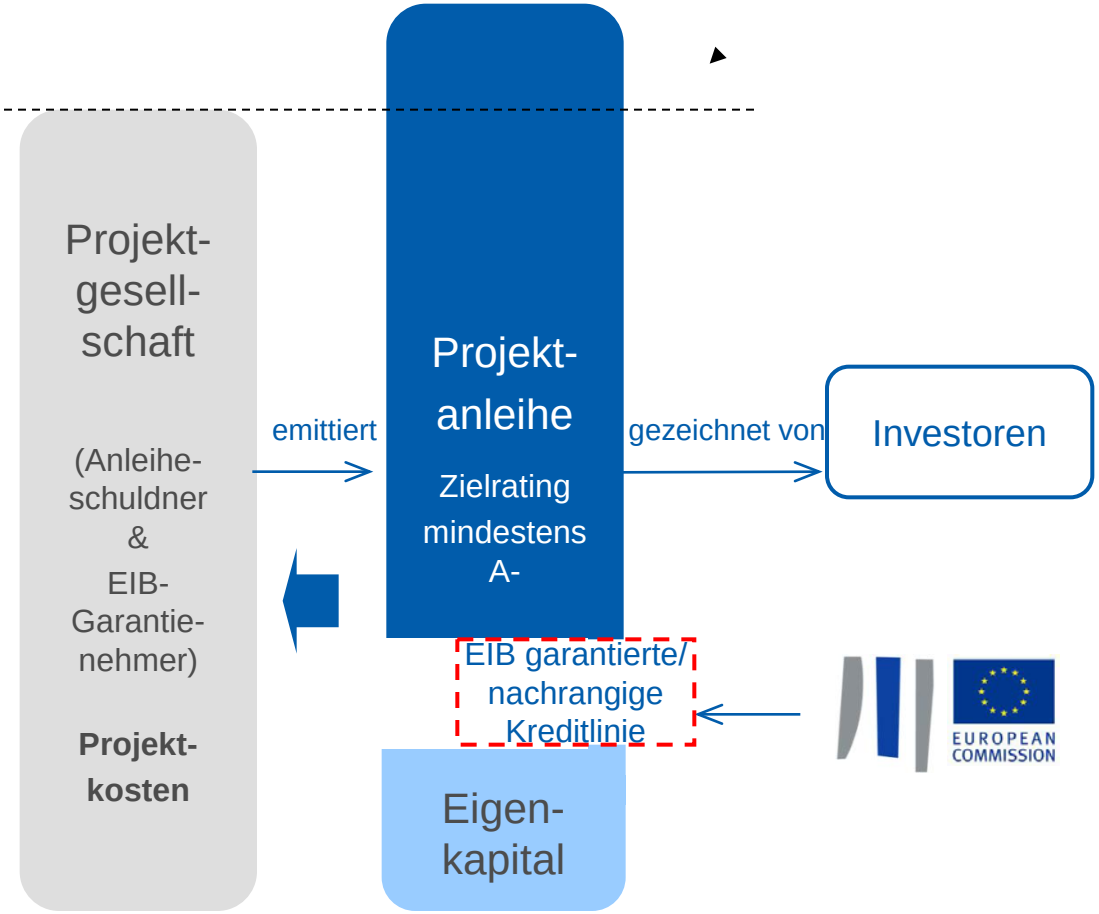


Effekte:

- Verringertes Anleihevolumen von Beginn an
- Geringere Ausfall-wahrscheinlichkeit der Projektanleihen in der Betriebsphase

Die EU-2020-Projektanleihen-Initiative

PBCE-Alternative II: EIB-Garantie / nachrangige Kreditlinie



Effekte:

- PBCE adressiert z.B. Kosten-überschreitungen in der Bauphase
- Zusätzliche Liquidität zur “fully-funded” Struktur
- Revolvierende Verfügbarkeit

Matthias Woitok, Tel.: +352 4379 87336
m.woitok@eib.org
Abteilungsleiter Strukturierte Finanzierungen

Melchior Karigl, Tel.: +352 4379 87302
m.karigl@eib.org
Deputy Advisor Strukturierte Finanzierungen

Martin Brunkhorst, Tel.: +43 1 505 36 76 11
m.brunkhorst@eib.org
Leiter Büro Wien