



Europäische Investitionsbank

Finanzierung von Forschung, Entwicklung und Innovation

Wien, 8. November 2007

Finanzierungen der EIB in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Innovation (FEI)

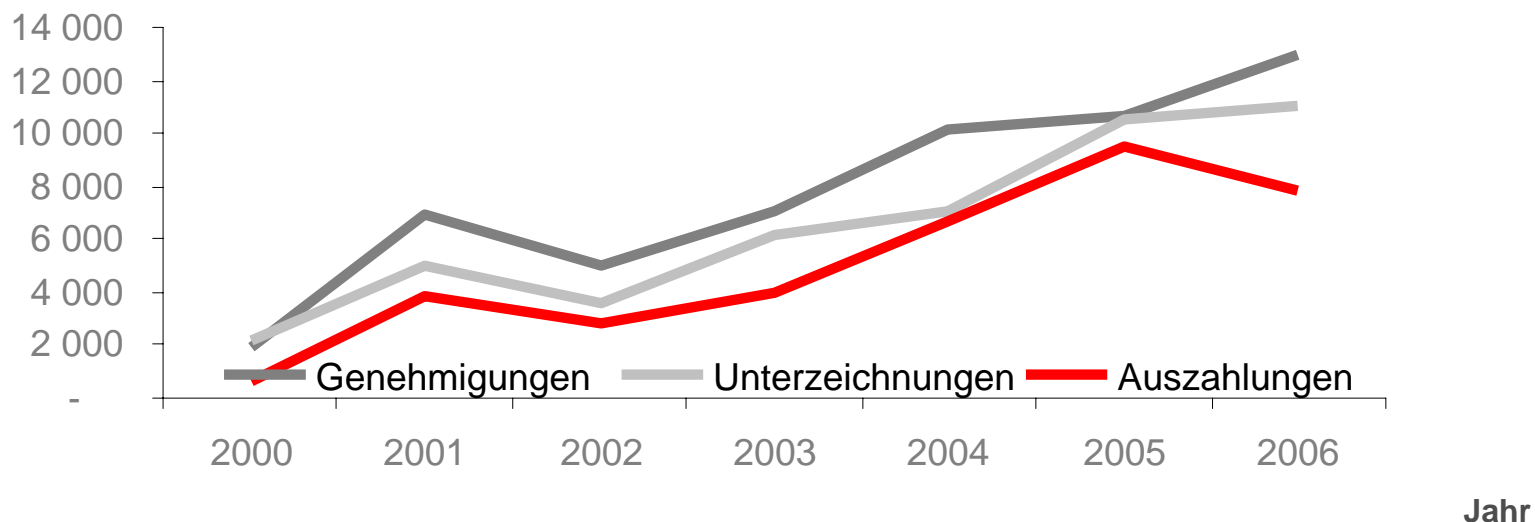
- 1** Finanzierungstätigkeit im FEI-Bereich
- 2 Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis
(Risk Sharing Finance Facility - RSFF)
- 3 Finanzierungslösungen der EIB im Rahmen der RSFF

Finanzierungsinstitution der Europäischen Union:

- 1958 durch den Vertrag von Rom gegründet, um die europäische Integration durch die langfristige Finanzierung von Projekten zu unterstützen
- Gezeichnetes Kapital 164,8 Mrd EUR
- Anteilseigner der EIB: die 27 Mitgliedstaaten der EU
- Darlehen 2006: 45,8 Mrd EUR
- 39,8 Mrd EUR in der EU, 5,9 Mrd EUR in den Partnerländern

Finanzierungstätigkeit im FEI-Bereich

Innovation-2010-Initiative – Bisherige Erfolgsbilanz



- Die EIB hat seit dem Jahr 2000 insgesamt 52 Mrd EUR für die Finanzierung von „i2i“-Investitionen zur Verfügung gestellt. Die Hälfte dieser Mittel kam FEI-Vorhaben zugute.
- Die Finanzierungen im FEI-Bereich (öffentliche und private Vorhaben insgesamt) bilden - mit einem Anteil von 61% an den Unterzeichnungen im Jahr 2006 - die größte Komponente.
- Die EIB hat seit 2000 im FEI-Bereich eine solide Basis aufgebaut, auf deren Grundlage nun weitere Produkte mit zusätzlichem Nutzen entwickelt werden.
- Ziel der EIB im i2i-Bereich: Finanzierungen von insgesamt bis zu 50 Mrd EUR bis 2010.

Finanzierungen der EIB in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Innovation (FEI)

- 1 Finanzierungstätigkeit im FEI-Bereich
- 2 Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis
(Risk Sharing Finance Facility - RSFF)
- 3 Finanzierungslösungen der EIB im Rahmen der RSFF

Europäischer Rat Dezember 2005

Der Europäische Rat fordert die Europäische Kommission auf, gemeinsam mit der Europäischen Investitionsbank die Möglichkeit zu prüfen, ihre Unterstützung zugunsten von Forschungs- und Entwicklungsvorhaben um einen Betrag von bis zu 10 Mrd EUR im Rahmen einer Finanzierungsfazilität mit Risikoteilungskomponenten auszuweiten, um zusätzliche Investitionen in den Bereichen Forschung und Entwicklung in Europa zu fördern.

Europäischer Rat März 2006

„Der Europäische Rat ruft die EIB auf, Innovationen zu unterstützen und ihre Maßnahmen im FuE-Bereich durch eine so rasch wie möglich einzurichtende Finanzierungsfazilität mit Risikoteilung zu verstärken.“

Risk Sharing Finance Facility

Grundgedanke und Zielgruppen



Direktfinanzierungen

1 Erhöhung der Verschuldungskapazität

Corporate Finance

Projektfinanzierungen

Subordinated Debt/Mezzanine

Unternehmen /
Mittelstand

Universitäten

Indirekte Finanzierungen

2 Erhöhung der Kreditkapazität

Risikoteilungsmodelle

Ko-Finanzierung

Banken

Investmentfonds

Faszilität für Finanzierungen auf Risikobasis

Förderkriterien

Grundlegende Forschung

Definitions-Stadium / Realisierbarkeitsstudien

Industrielle Forschung

Produktentwicklung

Pilot- und Demonstrationsprojekte

Innovation

- Geografischer Bereich: EU 27 and angliedernde Länder (Island, Liechtenstein, Norwegen, Schweiz, Israel, Türkei and Kroatien)

Risk Sharing Finance Facility

Risikoklassen

Moody's	S&P and Fitch
...	...
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-

- RSFF ist ein Fremdkapital Instrument (keine Zulage/Zuschuss)
- RSFF Zielunternehmen sind etablierte Mittelstandsunternehmen mit einer bereits nachweisbaren Unternehmenshistorie und positiven Cash-Flows
- Ein externes Rating ist nicht erforderlich



The Risk Sharing Finance Facility

Key Sectors

1	Ingenieurwesen/ Automotive
2	Energie
3	ICT
4	Wissenschaft
5	RDI Infrastruktur

Gründe für die Auswahl

- Bedeutung des Sektors
- EU Policy Dimension
- entscheidende RDI Trends
- Erfolgsgeschichte in der Industrie
- RSFF Anwendung

Produktentwicklung

Sektorenkenntnis

Langzeitfinanzierung

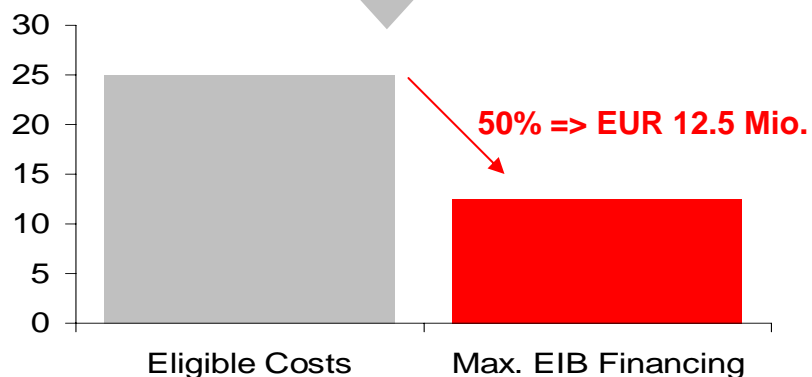
EIB Darlehen

Förderfähige Kosten

Förderfähige Kosten	
Jahr 1	€ 5 Mio.
Jahr 2	€ 10 Mio.
Jahr 3	€ 10 Mio.
Summe	€ 25 Mio.

• CAPEX für materielle und immaterielle Wirtschaftsgüter
 • F&E Personalaufwand
 • Spezifisches Working Capital
 • Operative Kosten

Förderfähige Kosten
Mio. EUR



- EIB finanziert üblicherweise maximal 50% der förderfähigen Kosten.
- Förderfähige Kosten umfassen: Investitionen in materielle und immaterielle Wirtschaftsgüter, F&E Personalaufwand, spezifisches Working Capital, operative Kosten über einen Zeitraum von bis zu 3 Jahren
- Akquisitionsfinanzierung sind nicht förderfähig

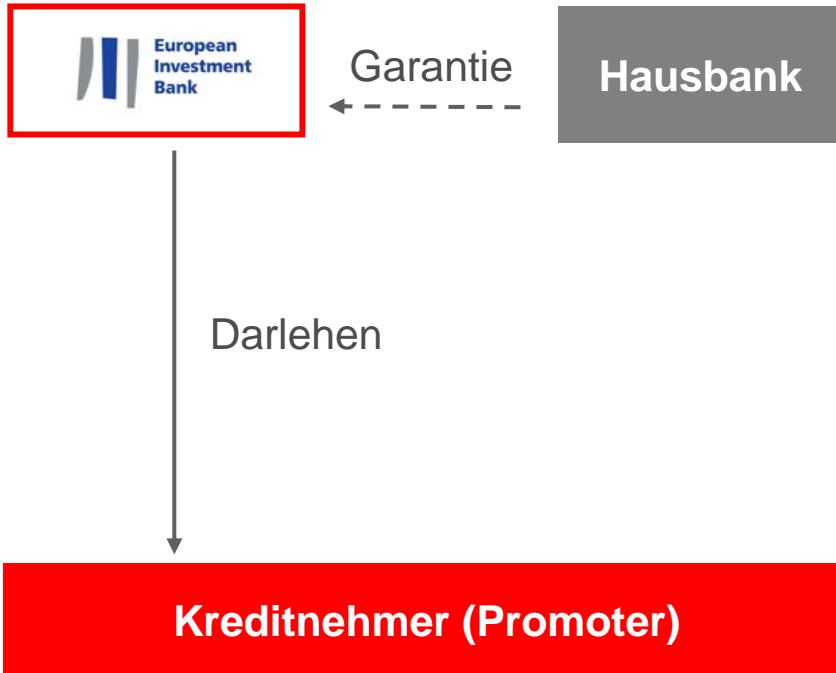
Finanzierungen der EIB in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Innovation (FEI)

- 1 Finanzierungstätigkeit im FEI-Bereich
- 2 Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis
(Risk Sharing Finance Facility - RSFF)
- 3 Finanzierungslösungen der EIB im Rahmen der RSFF

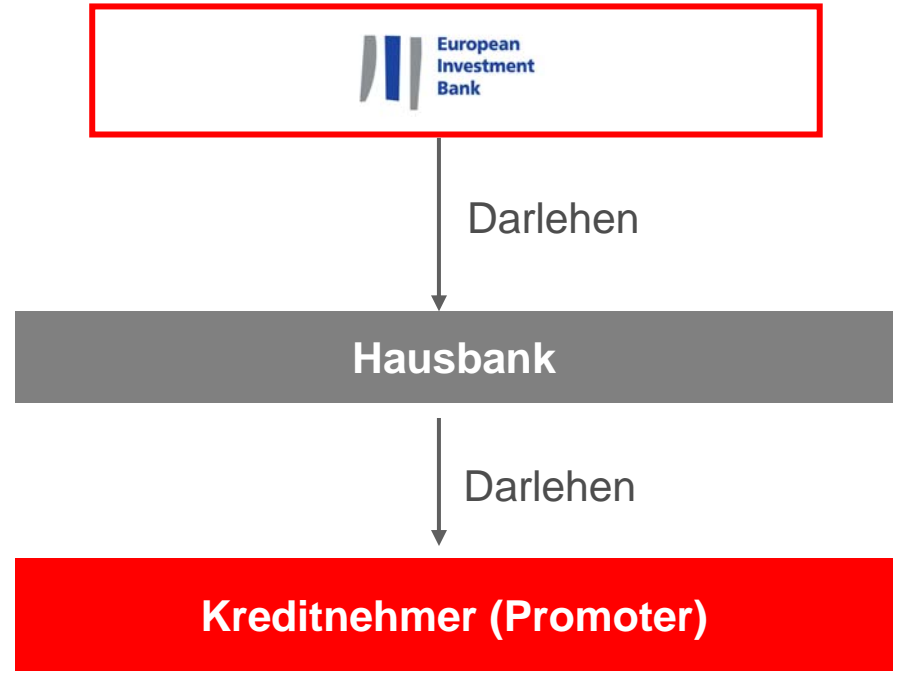
EIB Darlehen

Darlehensformen - Einzeldarlehen

Direktkredite



Indirekte Kredite



Globaldarlehen PROJEKTE < EUR 25 m



Darlehen

Partnerbank

Darlehen

Kredit-
nehmer

Kredit-
nehmer

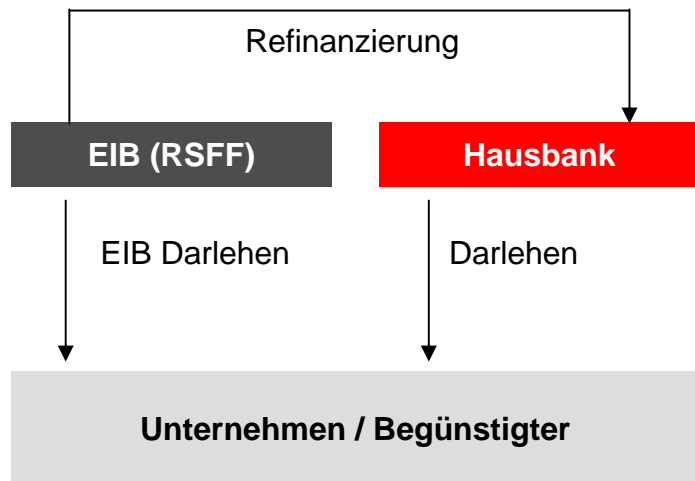
Kredit-
nehmer

Kredit-
nehmer

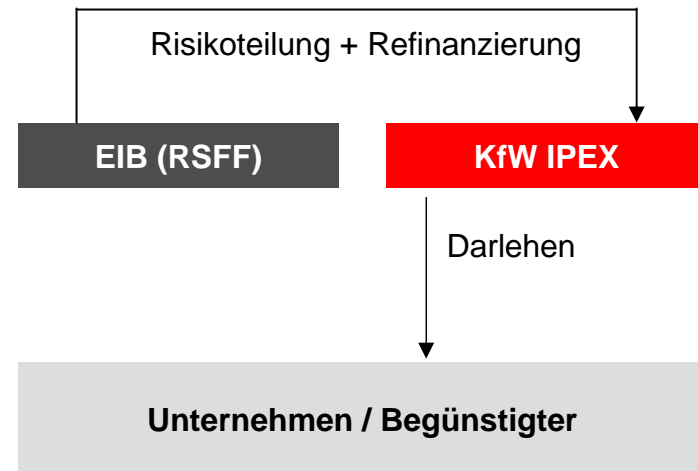
RSFF Unternehmensfinanzierung

Finanzierungsstrukturen

Finanzierungsmodell 1:



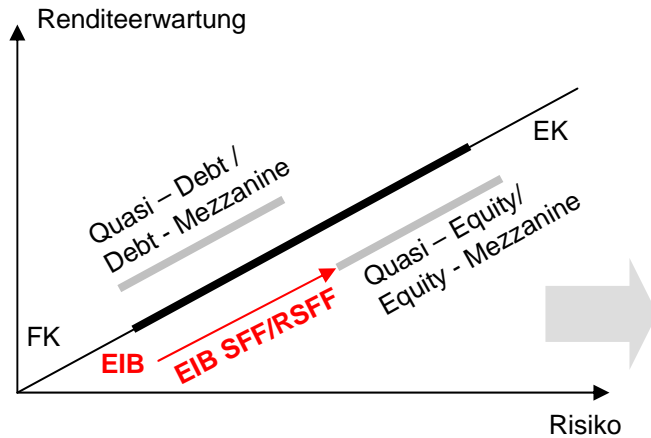
Finanzierungsmodell 2:



- Direkte EIB Finanzierungen erfordern immer eine umfassende Risikoanalyse durch Spezialisten der EIB. Nicht immer ist eine ko-finanzierende Hausbank notwendig.

RSFF Unternehmensfinanzierung

Mezzanine Kapital



Eigenkapital-Eigenschaften	Mezzanine	Fremdkapital-Eigenschaften
Partizipation an der Wertsteigerung		Rückzahlungsverpflichtung
Nachrangigkeit des Kapitaleinkommens		Zinszahlungen
Ranks after debt in liquidation scenarios		Vorrangig ggü. Eigenkapital
Informations / kontrollrechte		Informationspflichten
Zinsen sind stl. nicht abzugsfähig		Stl. Abzugsfähigkeit der Zinsen

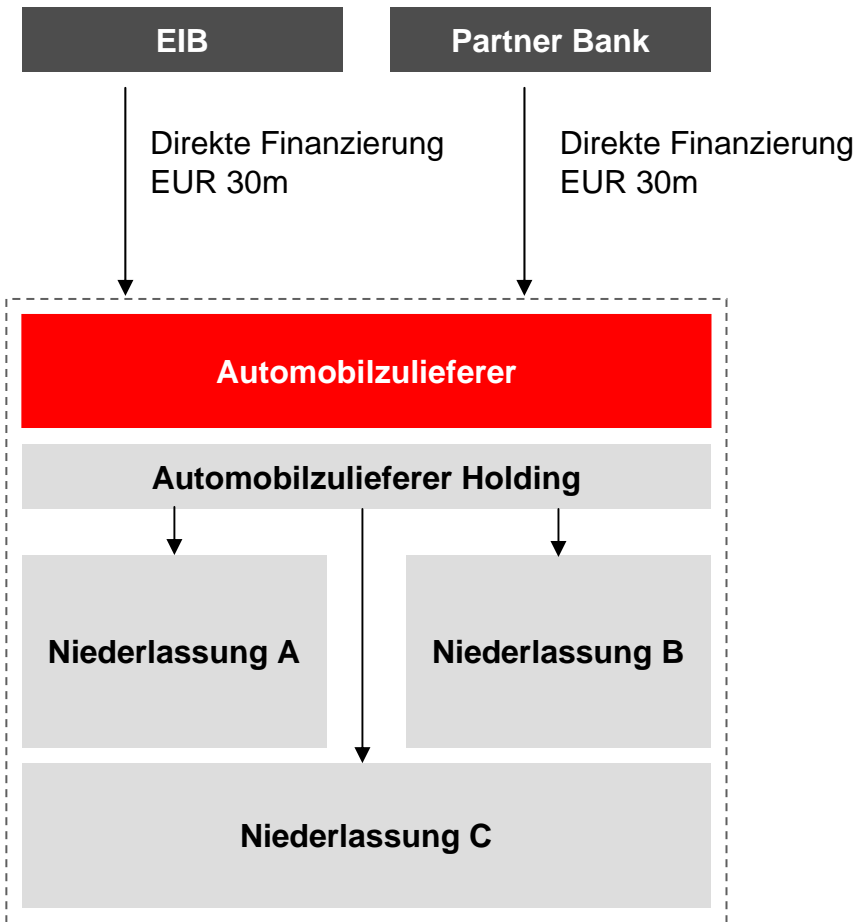
- Unter RSFF kann die EIB auch maßgeschneiderte Nachrangdarlehen zur Stärkung des wirtschaftlichen Eigenkapitals anbieten (Mezzanine Kapital)
- Nachrangdarlehen haben üblicherweise eine Laufzeit von 5 bis 6 Jahren und sind endfällig. Die Strukturierung des Mezzanine-Kapitals wird der gemäß des Cash-Flow Profils des Unternehmens strukturiert.

- Finanzprodukte: Besicherte und unbesicherte Darlehen, Mezzanine Kapital
- MAX Darlehen: 50% der förderfähigen Kosten und Bonität (Verschuldungskapazität), maximal EUR 200 Mio.
- MIN Darlehen: EUR 7.5m
- Attraktive Zinssätze
- Due Diligence: Finanz, Technik, Markt, Recht (i.d.R. durch EIB Spezialisten)
- In der Regel dauert ein Finanzierungsprojekt der EIB inkl. Dokumentation 3-5 Monate

EIB Finanzierungsmöglichkeiten unter RSFF

Am Beispiel Corporate Finance

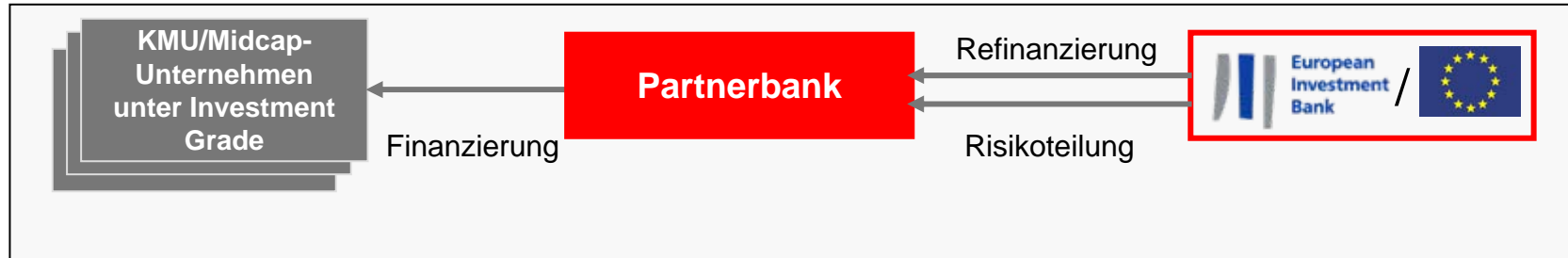
Kredit an einen Autozulieferer in Familienbesitz mit 5000 Mitarbeitern zur Unterstützung einer Neuausrichtung und Innovationsinitiative:



- **Gesamtes Finanzierungsvolumen: EUR 60m**
Direkt SFF: EUR 30m
Zwischenfinanzierte Tranche über Hausbank: EUR 30m
- **Kredit-Rating: Ba1**
- **Hauptmerkmale der SFF Tranche:**
 1. Unversicherter Kredit: 7 Jahre
 2. Rückzahlungsprofil zum Ende der Laufzeit orientiert
 3. Pari Passu, Negative Pledge, X-Default, MAC, Financial Covenants
 4. Ausschüttungsbeschränkung, Veräußerungsverbot, Beschränkung der Kreditaufnahme
- **Zeitraum von 4.5 Monaten von Appraisal Mission bis zur Auszahlung**

Finanzierungslösungen der EIB im Rahmen der RSFF

Risikoteilung mit Banken – Kreditfazilität auf Risikoteilungsbasis



Delegation von Aufgaben

Auswahl von Partnern, die die Projektprüfung und die Durchführung der Operationen übernehmen;
Die Tätigkeit der EIB konzentriert sich auf die Prüfung der Qualität der von den Partnern angewandten Kreditvergabeverfahren sowie auf die Überprüfung der Förderungswürdigkeit der Vorhaben

Profile

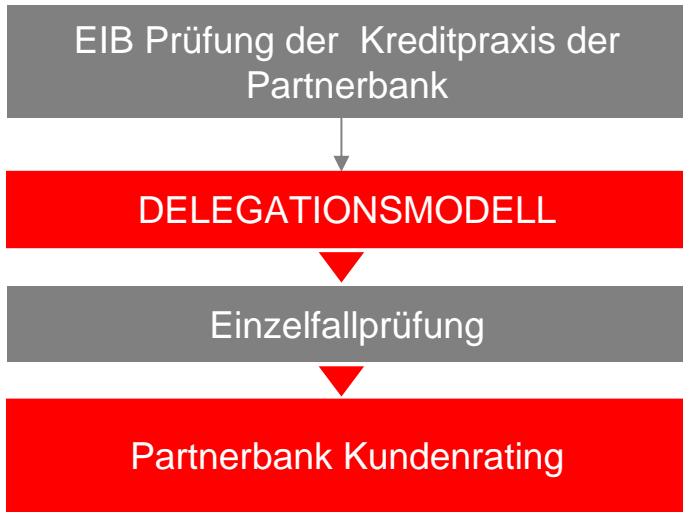
Teilvorhaben: kleine/mittlere FEI-Investitionen;
Projekträger: KMU (mit maximal 250 Beschäftigten), Midcap-Unternehmen (mit maximal 3 000 Beschäftigten);
Teilfinanzierungen : 20 000 EUR – 12,5 Mio EUR (25 Mio EUR)

RSFF-Beitrag

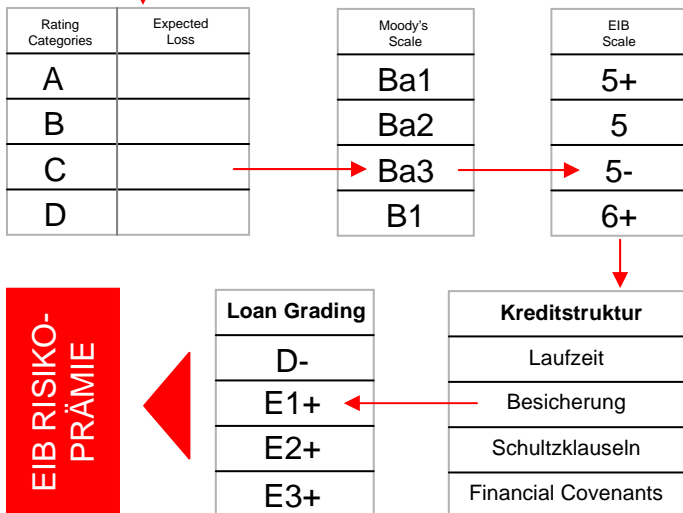
Die üblicherweise auf einer Garantie basierende Risikoteilung mit der EIB kann die Refinanzierung der Partnerbank oder die Kofinanzierung der Vorhaben mit der Partnerbank umfassen.

Partnerbank / EIB Framework Facility

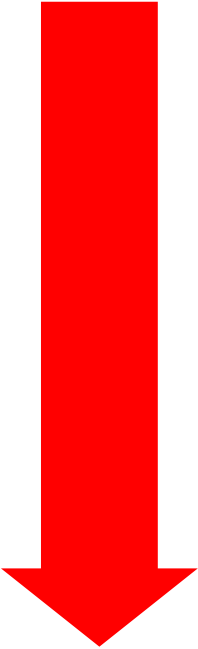
Das Delegationsmodell



- Rating (als ein wesentliches Ergebnis der Bonitätsprüfung) wird mit Hilfe der Moody's Ratingtabelle und der korrespondierenden Ausfallwahrscheinlichkeit in ein EIB Kunden-Rating überführt.
- Mit zusätzlicher Information zur Kreditstruktur (z.B. Besicherung, Laufzeit, Covenants, etc.) bestimmt die EIB das Rating der Transaktion und die korrespondierende Risikoprämie (Garantiegebühr).
- Unter dem Delegationsmodell ist die Partnerbank verantwortlich für die Durchführung von Zahlungen und die Kreditüberwachung.



Wesentliche Kernelemente

- 
- Attraktive Konditionen (AAA funding, keine Gewinnerzielungsabsicht)
 - Für einen maximalen Kreditbetrag von 50 % der förderfähigen Projektkosten
 - Laufzeiten: bestimmt von der wirtschaftlichen Lebensdauer des Projektes und der Risikostruktur
 - Zinsen: fix oder variabel
 - “Katalysator-Effekt” bzgl. der Beteiligung anderer Banken und Finanzierungspartner

Projekte sollen...

...den EIB-Förderkriterien entsprechen

...technisch einwandfrei sein

...den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen

...finanziell solide sein

Kim Kreilgaard
Head of Division

Research, Development and Innovation (RDI)
Structured Finance and Advisory/AGI -EU



Phone: (+352) 4379 7313
Fax: (+352) 4379 7292
eMail: kreilgaard@eib.org

European Investment Bank
100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

Paolo Munini

Head of Division
Lending Operations in Austria and Hungary



Phone: (+352) 4379 7206
Fax: (+352) 4379 7291
eMail: munini@eib.org

European Investment Bank
100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg