

Umweltbezogene Risikobewertung bei der Finanzierung von Schienenfahrzeuginvestitionen

Bedeutung des Projekts aus Sicht der
KfW IPEX-Bank GmbH

Christian K. Murach
Mitglied der Geschäftsführung
KfW IPEX-Bank GmbH

27. März 2009

Gliederung



- Überblick über die KfW IPEX-Bank
- KfW IPEX-Bank: Finanzierung von Schienenverkehrsprojekten
- Referenzprojekt: Railpool
- Sicherheitenbewertung als „Basel-II-Advanced Bank“

KfW IPEX-Bank

Zahlen und Fakten



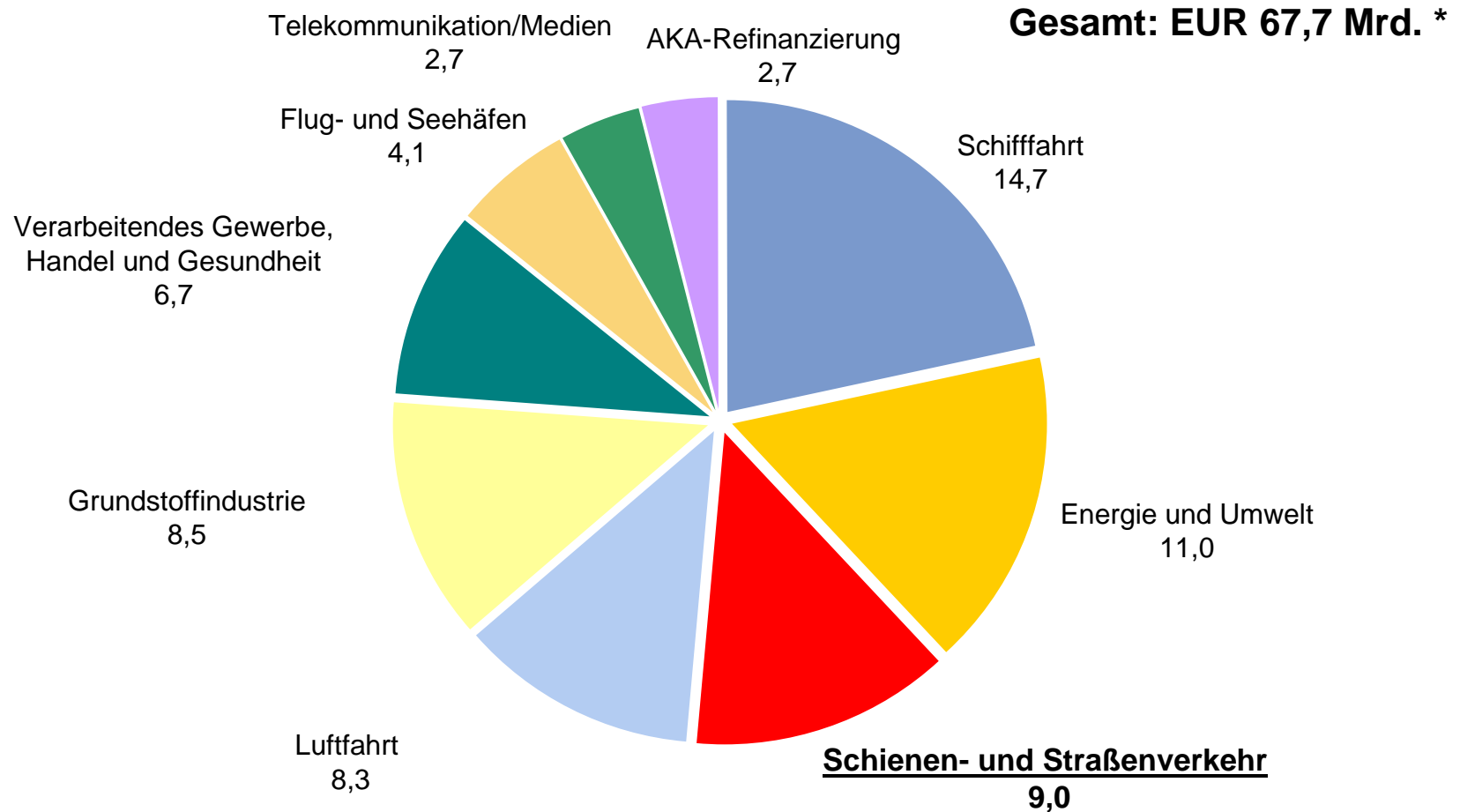
Name	KfW IPEX-Bank GmbH
Sitz	Frankfurt am Main Niederlassung der KfW IPEX-Bank GmbH: London Repräsentanzen der KfW IPEX-Bank GmbH: New York, Johannesburg, Istanbul, Moskau, Bangkok, Abu Dhabi (in Aufbau), Mumbai, Sao Paulo [°]
Rechtsform	GmbH, Gesellschafter: KfW (100%)
Portfolio	EUR 67,7 Mrd. *
Neugeschäft 2008	EUR 17,6 Mrd. *
Mitarbeiter	rd. 470 *
Rating	AA- (S&P) / Aa3 (Moody's)
Geschäftsfelder	Grundstoffindustrie; Verarbeitendes Gewerbe, Handel, Gesundheit; Energie und Umwelt; Telekommunikation und Medien; Schifffahrt; Luftfahrt; Schiene- und Straßenverkehr ; Häfen, Flughäfen, Immobilien, Bauindustrie / PPP; Finanzinstitutionen und Trade Finance; LBO-Finanzierungen, Mezzanine, Eigenkapital
Kundenkreis	Große und größere mittelständische Unternehmen mit internationaler Ausrichtung und deren Zielmärkte

[°] Repräsentanz der KfW, die sukzessive auf die KfW IPEX-Bank überführt werden wird

* Stand per 31. Dezember 2008

KfW IPEX-Bank

Kreditportfolio 2008 nach Sektoren



in Mrd. EUR

* Zahlen per 31. Dezember 2008

KfW IPEX-Bank

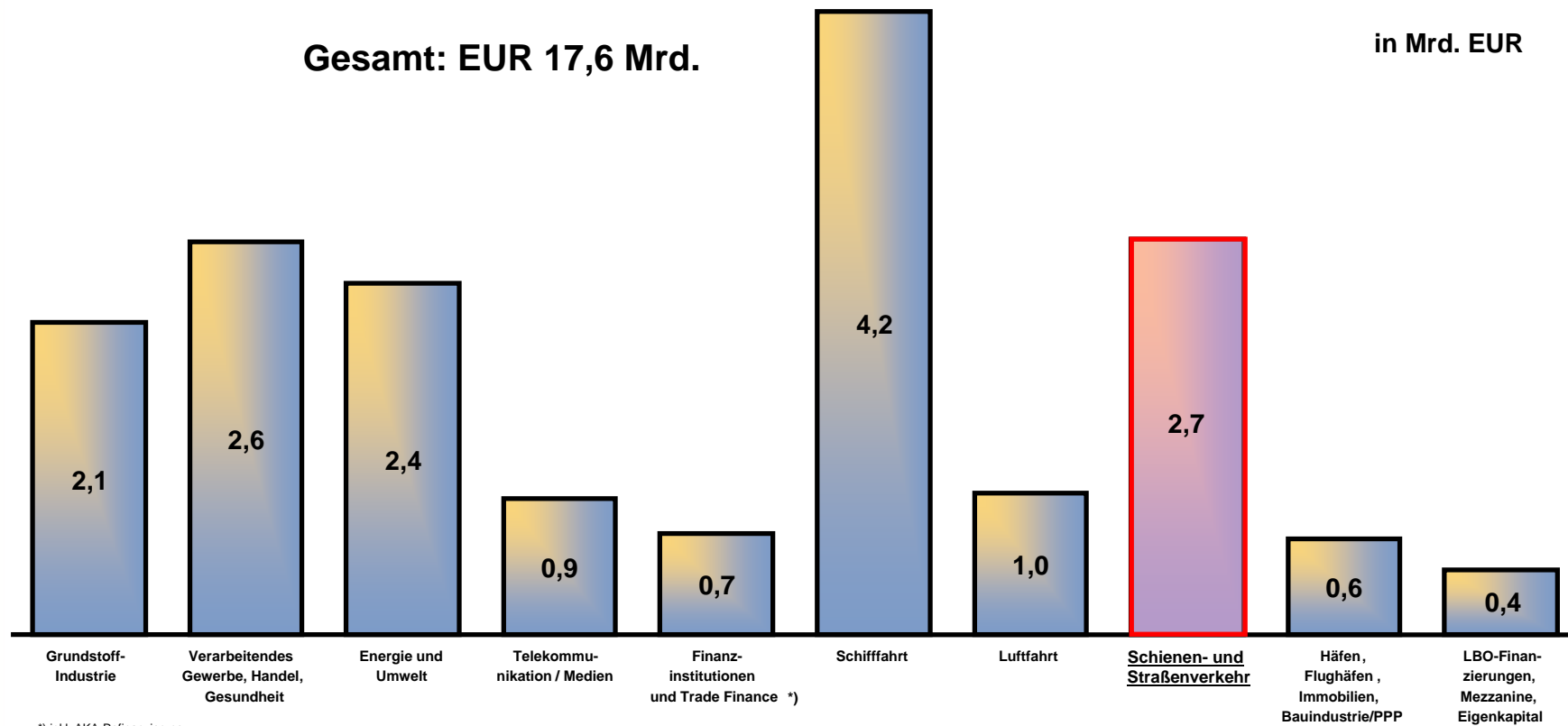
Neuzusagen 2008 nach Sektoren



2007: EUR 16,1 Mrd.
2006: EUR 15,0 Mrd.

Gesamt: EUR 17,6 Mrd.

in Mrd. EUR



*) inkl. AKA-Refinanzierung

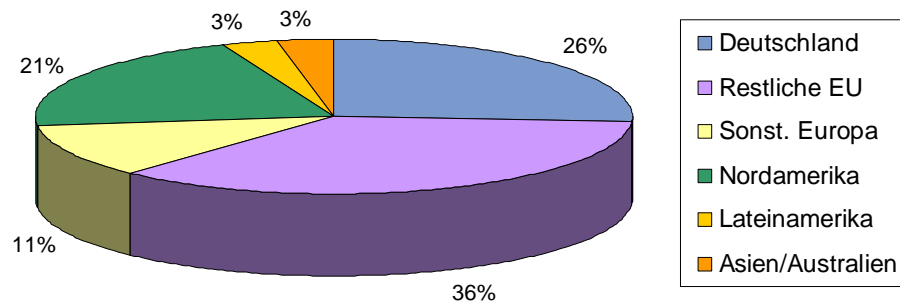
Zahlen per 31. Dezember 2008

KfW IPEX-Bank

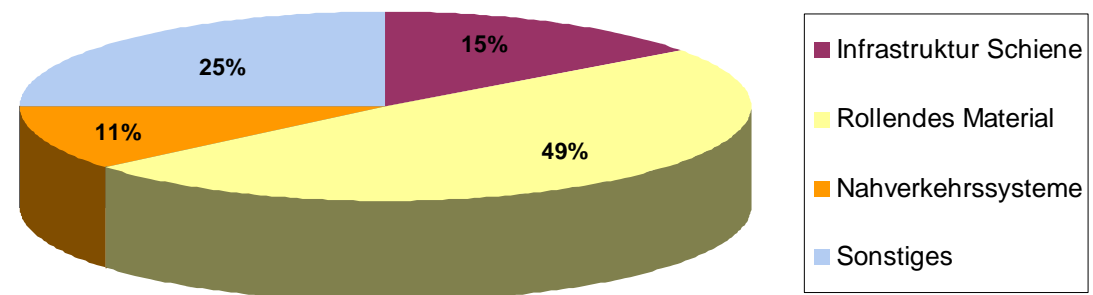
Portfolio nach Regionen und Finanzierungsobjekten



Gesamt: € 9 Mrd.



73% des gesamten Schienen- und Straßenverkehr Portfolios entfallen auf Transaktionen in Europa



75% des gesamten Portfolios entfallen auf Schienentransaktionen (Infrastruktur Schiene, Rollendes Material und Nahverkehrssysteme)

KfW IPEX-Bank

Referenzprojekt: Railpool



- **Asset Manager** im Schienenverkehr, der im Juli 2008 als Joint Venture der KfW IPEX-Bank GmbH und der HSH Nordbank mit Sitz in München gegründet wurde.
- **Aufbau der Operate Lease Plattform** als konsequente Weiterentwicklung der Angebotspalette der KfW-IPEX Bank GmbH für die Finanzierung von Schienenfahrzeugen.
- **Ziel** ist es, den durch die zunehmende Privatisierung des europäischen Schienenverkehrs steigenden Bedarf an Schienenfahrzeugen durch private Bahnbetreiber mit zu decken.

KfW IPEX-Bank

Referenzprojekt: Railpool - Geschäftsfelder



- **Lokomotivgeschäft aus Initiativbestellung**
 - Vermietung überwiegend an relativ junge, kleine, private Güterverkehrsunternehmen; häufig auch international
 - in der Zukunft ggf. auch bisherige Staatsbahnen
- **Lokomotivgeschäft aus Sale und Lease Back Geschäften**
 - Übernahme kleinerer Lokomotivflotten von Eisenbahnunternehmen
 - Mietdauer bis 12 Jahre entsprechend der individuellen Erfordernisse der Kunden
- **SPNV-Geschäft**
 - Vermietung entsprechend bestehender Streckenkonzessionen
 - Dauer: in der Regel 10 -15 Jahre mit Schwerpunkt Deutschland

Basel II:

- Grundidee: differenzierte Risikosteuerungssysteme für Banken
- 3 Ansätze zur Berechnung der Eigenkapitalhinterlegung:
 - **Kreditrisiko Standardansatz (KSA): Übernahme externer Ratings**
 - Risikogewicht abhängig von externem Rating des Kreditnehmers
 - geringste Möglichkeit der Sicherheitenanrechnung;
keine mobilen Güter
 - **einfacher IRB- (Internal Ratings Based Approach) Ansatz:**
 - eigenes, internes Rating
 - erweiterte Möglichkeit der Sicherheitenanrechnung;
sehr konservative Anrechnung mobiler Güter
 - **fortgeschrittener IRB-Ansatz (Basel-II-advanced):**
 - eigenes, internes Rating
 - umfassendste Möglichkeit der Sicherheitenanrechnung durch
eigenes Bewertungsverfahren

KfW IPEX-Bank

Sicherheitenbewertung als Basel-II-Advanced Bank



- Großteil der Banken im Segment Asset-based Finanzierungen sind Basel-II-Advanced Banken
- Vorteile:
 - differenzierte Eigenkapitalunterlegung nach Bonität und Sicherheiten
 - umfassende Sicherheitenanrechnung
 - Volumina
 - Konditionengestaltung
 - Entscheidung ob Deal „bankable“

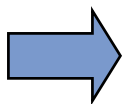
KfW IPEX-Bank

Sicherheitenbewertung als Basel-II-Advanced Bank



Fazit:

- Asset-based Finanzierungen im Bereich Schienenverkehr sind ein wichtiges Geschäftsfeld für die KfW IPEX-Bank
- als Basel-II-Advanced Bank ist die Sicherheitenbewertung ein zentrales Thema für die KfW IPEX-Bank



Verfeinerung der Risikobewertungsinstrumente einschließlich der Umweltaspekte von großer Bedeutung

KfW IPEX-Bank

Kontakt



KfW IPEX-Bank GmbH

Postanschrift

Palmengartenstraße 5-9
D-60325 Frankfurt am Main

Besucheradresse

Ludwig-Erhard-Anlage 2-8
D-60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 7431 - 3299

Telefax: +49 69 7431 - 2198

Telex: 4 15 25 60 kw d

S.W.I.F.T.: KFWIDEFF

e-Mail: christian.murach@kfw.de

www.kfw-ipex-bank.de