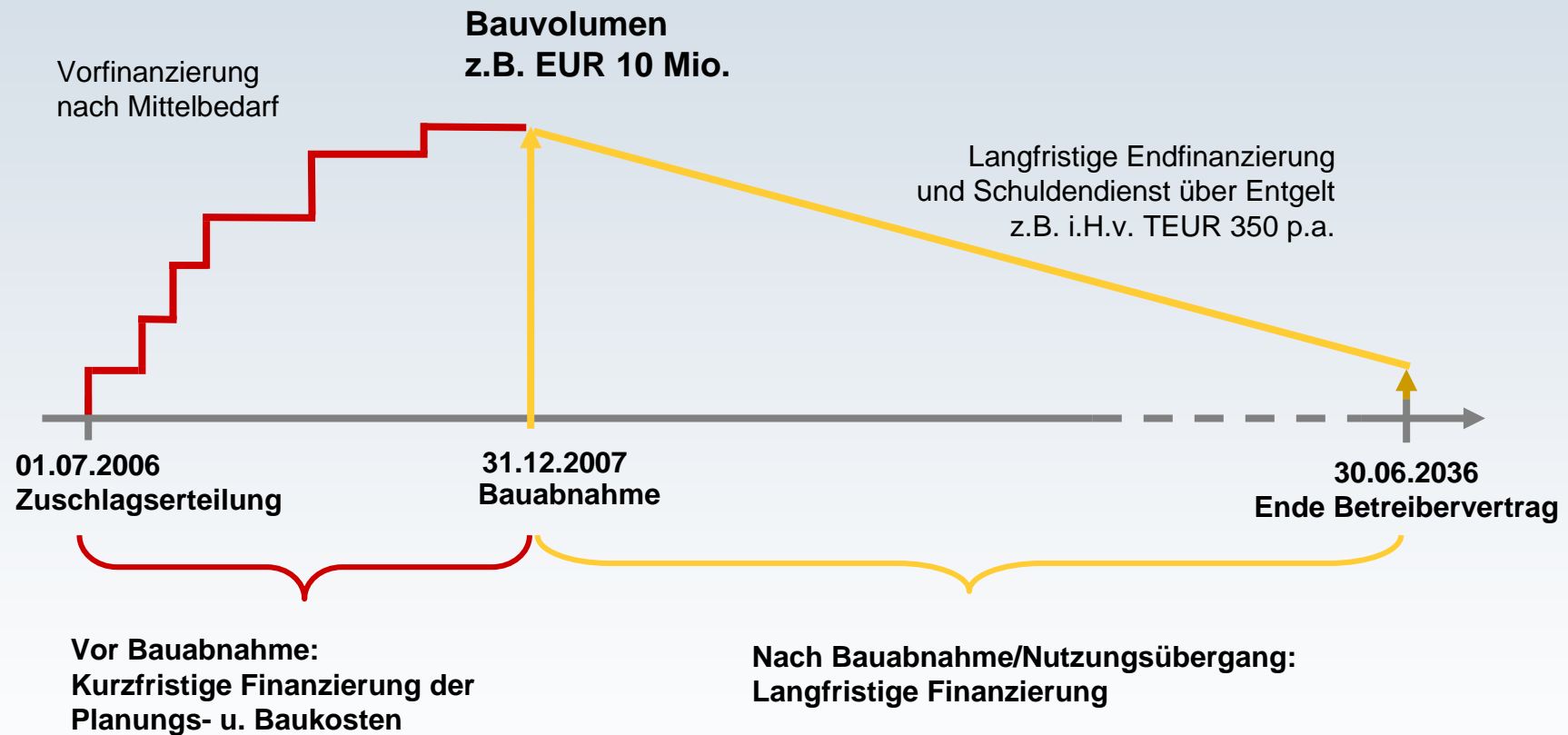


***PUBLIC PRIVATE PARTNERSHIP:  
CHANCEN FÜR KOMMUNEN UND MITTELSTAND?!***

# ***FINANZIERUNG VON PPP/ÖPP - PROJEKTEN***

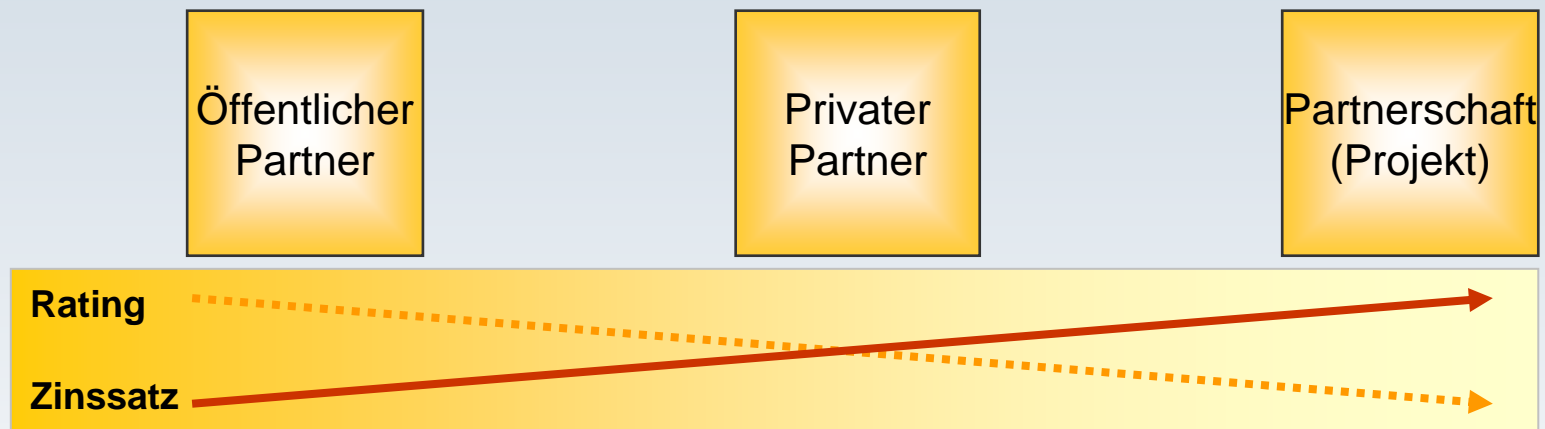
***BIELEFELD, 29. MAI 2006***

# Typischer Finanzierungsverlauf von PPP-Projekten



## Aspekte der Finanzierungsformen für PPP (I)

➔ Wer trägt das Finanzierungsrisiko bei PPP?



- Wie hoch ist das **Gesamtvolumen** des Projektes?
- In welchem Verhältnis stehen dazu die **Transaktionskosten**?
- Ist der Geschäftsgegenstand des Projektes isoliert betrachtet **wirtschaftlich**?
- Wie werden die Finanzierungsrisiken bei der **Ausschreibung** behandelt?

## Aspekte der Finanzierungsformen für PPP (II)

Öffentlicher  
Partner

Privater  
Partner

Partnerschaft  
(Projekt)

- Wer sind die **Partner**?  
(Länder, Kreise, Städte, Gemeinden / Großunternehmen, Mittelstand)
- Wie wirkt sich die Finanzierung auf die **Bilanz des privaten Partners** aus?
- Wer der Projektbeteiligten kann die Risiken am besten tragen (**Effizienz**)?

➔ **Antworten determinieren, ob ...**

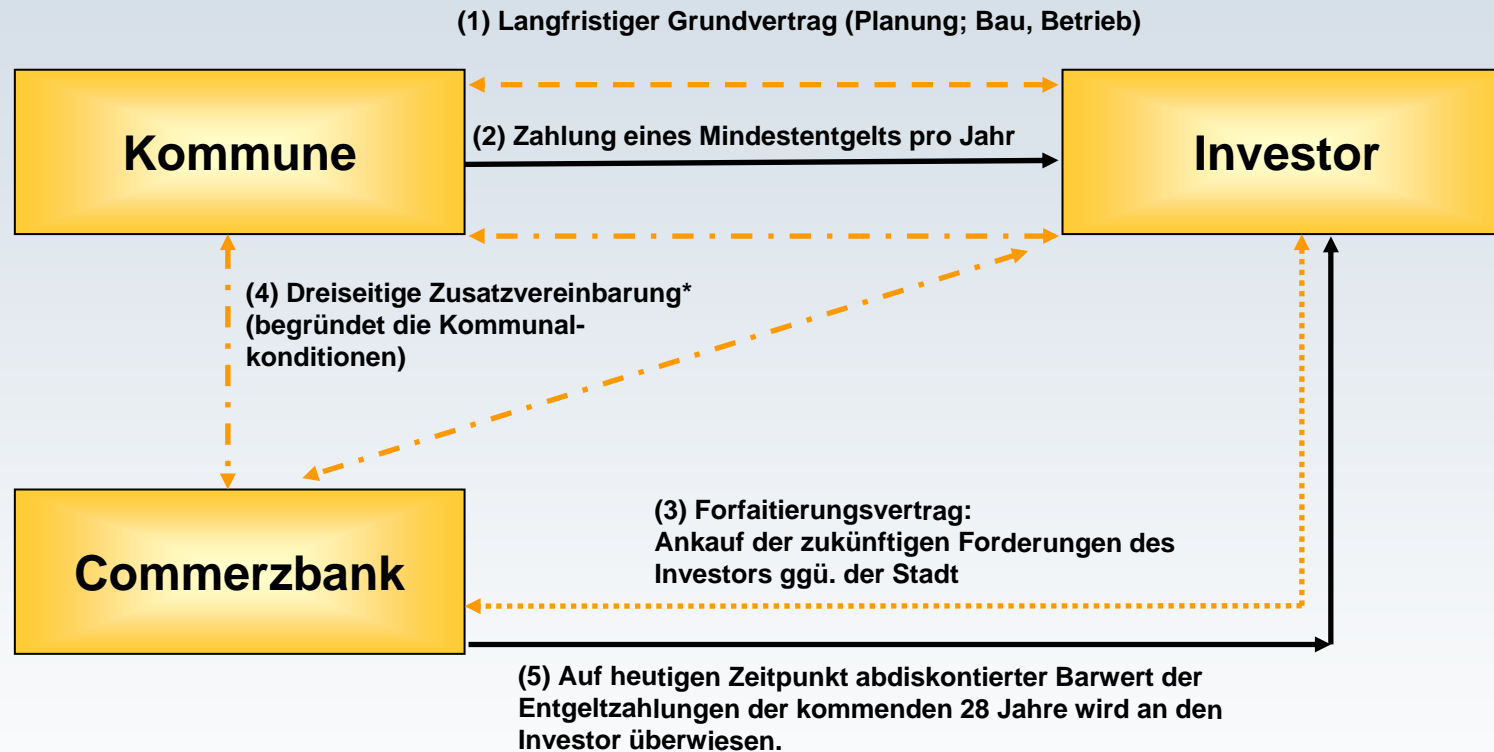
Kredit

Forfaitierung

Cash Flow  
Finanzierung

... am besten passt.

# Kommunale Forfaitierung



\* Inhalt Zusatzvereinbarung: Das angekaufte garantierte Entgelt wird während der Vertragslaufzeit von der Stadt einwendungs- und einredefrei an den Investor gezahlt. In jedem Fall der Vertragsbeendigung übernimmt die Stadt die noch offenen Rückzahlungspflichten des Investors aus der Forfaitierung.

## Vorteile der kommunalen Forfaitierung:

- ✓ Durch Ausnutzen der Dienstleistungsbeziehung bzw. Zahlungsströme (langfristige Betreiberentgelte) **einfach zu implementieren.**
- ✓ **Entlastung des kommunalen Haushalts** durch **Zinersparnis** aufgrund Kommunalbedingungen (ohne Bürgschaft) durch Bonitätsleihe Stadt → Minimierung Entgelt.
- ✓ **Absicherung des Zinsänderungsrisikos** während der Forfaitierungslaufzeit, da auch **Zinsbindungen länger als 10 Jahre** ggü. des Investors möglich u. empfehlenswert sind. Dadurch Erreichung von **Planungs- und Kalkulationssicherheit.**
- ✓ Die Einrede- u. Einwendungsverzichtserklärung als Finanzierungsabsicherung durch die Stadt wird **nicht auf den Bürgschaftsrahmen** angerechnet, denn sie wirkt zwar wie eine Bürgschaft, ist aber formaljuristisch keine.
- ✓ Gewerbesteuerentlastung beim Investor durch fehlende Dauerschuldzinsen.
- ✓ **geringer Aufwand** u. **hohe Flexibilität.** Finanzierungskonzept wird nur einmal durch Rechtsaufsicht für Gesamtlaufzeit genehmigt, Vertragsmuster kommen von der Bank.
- ✓ Einbindung **lokaler und mittelständischer Unternehmen** als privaten Partner.

# Einbindung der Commerzbank in den PPP-Prozess



## Ihre Ansprechpartner:

### Heike Hupe

Filiale Bielefeld  
Kommunikationsbetreuung  
Detmolder Straße 237  
33605 Bielefeld

Tel. 0521 / 541 - 474  
Fax: 0521 / 541 - 740  
heike.hupe@commerzbank.com

### Frank Poepel

Zentrales Geschäftsfeld Corporate Banking  
Öffentlicher Sektor  
Kaiserplatz  
60261 Frankfurt am Main

Tel. 069 / 136 - 22132  
Fax: 069 / 136 - 52132  
frank.poepel@commerzbank.com