

Deutscher Bundestag

21.04.2015

Ausschuss für die Angelegenheiten der Europäischen Union

Öffentliche Anhörung zur Investitionsoffensive für Europa am 22. April 2015

»» **Schriftliche Stellungnahme des Sachverständigen Dr. Lutz-Christian Funke,
Direktor, KfW Bankengruppe**

Die KfW verfügt über umfangreiche Erfahrungen bei der langfristigen Finanzierung von Unternehmen, der Realisierung wichtiger Infrastrukturvorhaben vor allem in Deutschland und trägt zur Bewältigung gesellschaftlicher Herausforderungen wie der Energiewende und dem demografischen Wandel bei. Auf diesem Wege leistet die KfW seit vielen Jahren einen Beitrag zu Wachstum und Zusammenwachsen in Europa. Dabei engagiert sich die KfW innerhalb der EU auf unterschiedlichen Wegen: mit der Beratung beim Aufbau nationaler Förderinstitutionen, durch die Vergabe von Globaldarlehen im Auftrag der Bundesregierung und durch Kooperationen mit bestehenden Förderbanken.

KfW Beitrag zur EU-Investitionsoffensive

Die KfW plant, im Zeitraum von 2015 bis 2017 die europäische Investitionsoffensive ("Juncker-Plan") mit rund 8 Mrd. EUR zu unterstützen. Dazu gehören bilaterale Instrumente wie Globaldarlehen an europäische Förderbanken mit Schwerpunkt der KMU-Finanzierung, die Intensivierung von Verbriefungsaktivitäten, die Bereitstellung von Venture Capital, Projektfinanzierungen sowie Eigenkapitalfinanzierungen im Rahmen von Investitionsplattformen wie z.B. dem Fonds "Marguerite".

<u>Schwerpunkt KMU</u>	<u>Projektfinanzierung</u>
<ul style="list-style-type: none">• Ausweitung Globaldarlehen Europa• Ausbau Beteiligungsfinanzierung mit EU-Bezug (Venture Capital)• Europäische Verbriefungsinitiative	<ul style="list-style-type: none">• Verstärkte Projektfinanzierung mit EU-Bezug• Weiteres Einbringen von Eigenkapital in Investitionsplattformen (z.B. Fonds Marguerite)

Außerdem kooperiert die KfW bereits mit dem Europäischen Investitionsfonds (EIF) zur Unterstützung kleiner und mittelständischer Unternehmen (KMU) in Deutschland. So profitieren insbesondere Start-ups von EU-Mitteln über die KfW.

Bei Aufstockung der EU-Mittel und entsprechender Nachfrage könnte die Unterstützung für KMU auch Deutschland ausgeweitet werden.

Insgesamt hängt die mögliche Unterstützung davon ab, inwieweit Vorhaben der KfW von Garantien des Europäischen Fonds für strategische Investitionen (EFSI) mit getragen werden. Wichtig ist festzuhalten, dass der Juncker-Plan nicht nur auf Finanzierung beschränkt ist, sondern auch die Identifizierung und den Abbau regulatorischer Hemmnisse für Investitionen in Europa umfasst. Dieser Aspekt hat hohe Bedeutung für die Planung und Umsetzung von Investitionsprojekten sowie deren Bedarf an Finanzierung.

Begleitend zu EFSI-Finanzierungen ist die Einrichtung einer EU Beratungsplattform (European Investment Advisory Hub) bei der EIB geplant. Die nationalen Förderinstitutionen sind bereit, diese mit Beratung zu unterstützen. Die KfW kann technische Unterstützung in Verbindung mit eigenen Finanzierungen von EFSI-Projekten leisten.

Zusammenarbeit mit Förderinstitutionen in Europa und mögliche Vorhaben

Neben der umfangreichen Zusammenarbeit mit der EIB-Gruppe hat die KfW bereits in den vergangenen Jahren enge Beziehungen mit nationalen Förderinstitutionen in Europa aufgebaut. Neben Deutschland haben sich eine Reihe von weiteren Mitgliedstaaten bereit erklärt, über ihre Förderinstitutionen den Juncker-Plan zu unterstützen. Hierbei steht die KfW in besonders engem Austausch mit ihren Partnerinstitutionen in Frankreich, Italien, Polen und Spanien.

Erfolgsvoraussetzungen für die Beteiligung von Förderinstitutionen

Der gemeinsame Erfolg und die Beteiligungsmöglichkeiten nationaler Förderinstitute hängen von den Anforderungen des EFSI sowie den rechtlichen Rahmenbedingungen auf EU-Ebene ab. Grundvoraussetzungen sind insbesondere:

1. Unbürokratische Strukturen bei der Verwaltung des EFSI, die eine zügige Umsetzung erlauben, flexible Ausgestaltung der Instrumente und angemessene Anforderungen an deren Berichterstattung.
2. Vereinfachte Beihilferegeln für Finanzierungen unter EFSI sollten für EIB und umsetzende nationale Förderinstitutionen gleichermaßen gelten.

Anlage

Brief der europäischen Förderbanken an den EU-Kommissionspräsidenten J.-C. Juncker



H.E. Jean-Claude Juncker
President of the European Commission
B-1049 Brussels

Copy: Jyrki Katainen, Vice-President of the European Commission

16 April 2015

Dear Mr. President,

Initial discussions with Vice-President Katainen have taken place and working groups chaired by the EIB Group have been set up to facilitate enhanced cooperation of National Promotional Banks and Institutions (NPBIs) across all Member States and to facilitate an efficient and fast implementation of the EU Investment Plan.

As institutions with a wide array of financial products combined with deep knowledge of domestic markets we are prepared to contribute to the EU Investment Plan.

Jointly, NPBIs plan to make available up to 25.5 billion EUR in support of the EU Investment Plan in order to reach the total investment volume with the EIB of 315 billion EUR and crowd-in private resources. As a first step, we are ready to expand our activities with the complementary support of the increased EIB Group risk capacity (part-covered by EFSI), in the following areas:

- increasing our investment activities in ABS Transactions, acting as an anchor investor in such transactions or providing structuring expertise in the field of securitization,
- providing technical assistance and improving access to funding via Global Loans and guarantees,
- invest in Venture Capital Funds and/or Fund of Funds,
- increasing our commitments in Fonds Marguerite, which targets equity and mezzanine investments in projects,
- boosting project finance or public-private partnerships for eligible infrastructure projects, including social infrastructure projects.

All these business areas with well-established products allow a fast and significant contribution to the EU Investment Plan. You will find further information in the annex.

However, a successful contribution depends largely on the fulfilment of certain prerequisites. These are:

- Supportive state-aid environment and rules by the EU Commission that takes into account the characteristics of each NPBI and particularities of national markets
 - › NPBI engagement should continue to rely foremost on national requirements and supervision and is already guided by EU regulations. Any further and legitimate EU

regulation towards NPBIs and EIB should not hinder their ability to fulfill their specific promotional objectives.

- › Moreover, EFSI guarantees, if needed to face market failures and if granted with competitive procedures, should be considered consistent with State Aid principles.
- Non bureaucratic structure of EFSI governance, reporting and products
 - › EFSI should enable a fast and efficient deployment. This is best ensured when the increased EIB Group risk capacity can be coupled with NPBIs existing and well proven products which support the objectives of the EU Investment Plan. The increased EIB Group risk capacity may be available, as requested by NPBIs and as appropriate, in the form of loans, equity-type instruments or guarantees.
 - › The higher risk capacity should translate into EIB Group supporting also riskier transactions financed jointly with NPBIs.
- Access for NPBIs proposing viable projects to all EFSI products available from the increased EIB Group risk capacity
- A pricing of the guarantee coherent with the objectives of the Investment Plan, to foster financing and investments to non-investment grade projects, whose rating is due to intrinsic complexity such as macro-financial constraints (e.g. national ratings). The pricing levels should take due account of market failures and gaps and the need to stimulate additional investment.

NPBIs and the EIB Group consider that it would be useful to progress the above prerequisites, also in light of the processes for the draft regulation and are ready to contribute so as to create, with the EU Commission, the framework for us to support the EU Investment Plan. Technicalities will have to be discussed further on by all stake-holders.

Sincerely yours



Dariusz Kacprzyk
President of the Management Board
Bank Gospodarstwa Krajowego



Pierre-René Lemas
General Director
Caisse des Dépôts Group



Franco Bassanini
Chairman
Cassa Depositi e Prestiti



Werner Hoyer
President
European Investment Bank



Irene Garrido
Chairwoman
Instituto de Crédito Oficial



Dr. Ulrich Schröder
Chief Executive Officer
Kreditanstalt für Wiederaufbau