

“Private financiering van railprojecten”

Stibbe 17 mei 2018



Railforum 2018

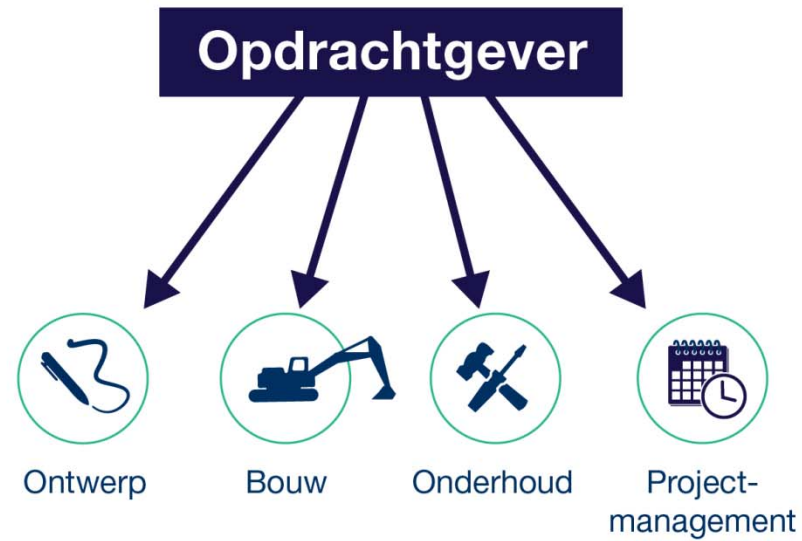
Opzet presentatie

- DBFM(O) Design Build Finance Maintain (Operate)
- Sale- and lease back
- Rollend materieel
- Het Bussenfonds

DBFM(O)

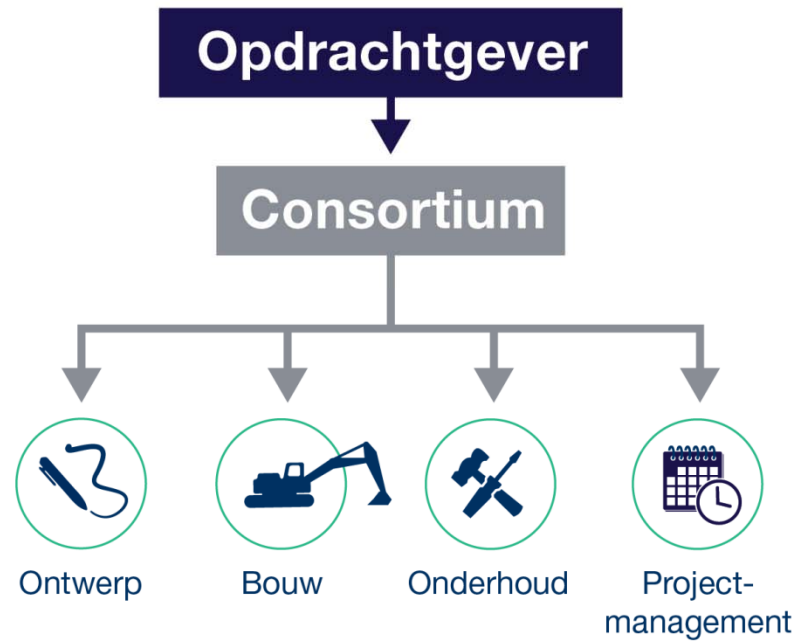
Design Build Finance Maintain (Operate)

Traditioneel: infrastructuur in NL



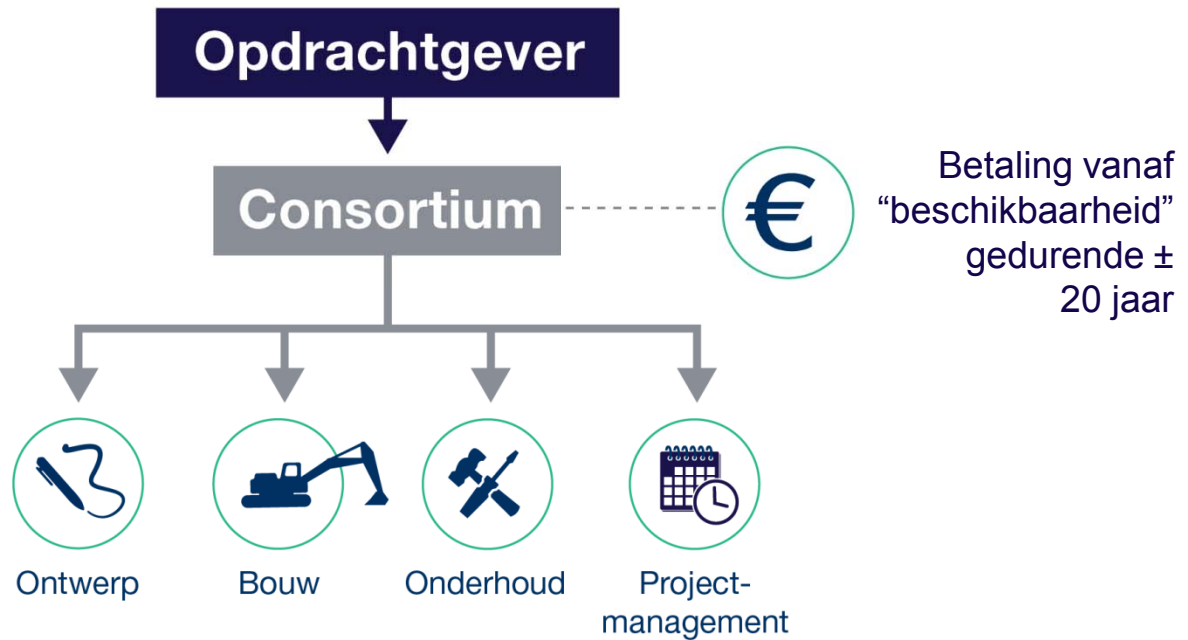
Private financiering van infrastructuur in NL (1)

DBFM: Design, Build, Finance, Maintain



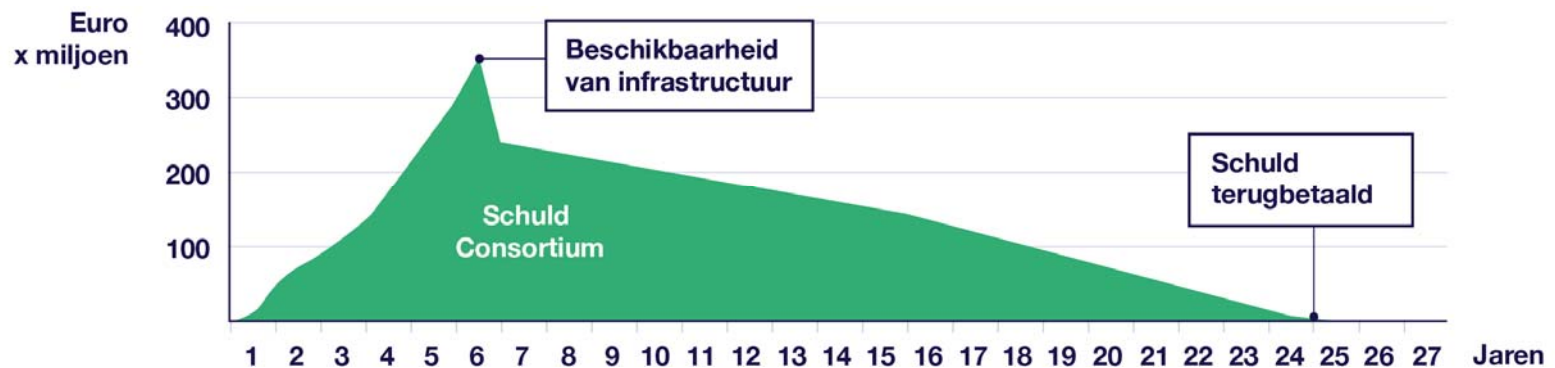
Private financiering van infrastructuur in NL (1)

DBFM: Design, Build, Finance, Maintain



Private financiering van infrastructuur in NL (2)

- Gedurende ontwerp en bouw van project krijgt Consortium niet betaald van Opdrachtgever. Consortium leent bij financiers (banken/pensioenfondsen)
- Vanaf 'beschikbaarheid' ontvangt Consortium periodieke 'beschikbaarheids-vergoeding.' Daaruit rente en aflossingen
- De 'beschikbaarheidsvergoeding' is prestatie gerelateerd (kortingen als infra verminderd beschikbaar)



Private financiering van infrastructuur in NL (3)

Design, Build and Maintain:



- maximaal benutten kennis/kunde markt
- life cycle benadering (optimale verhouding kosten bouw/onderhoud)

Finance: €

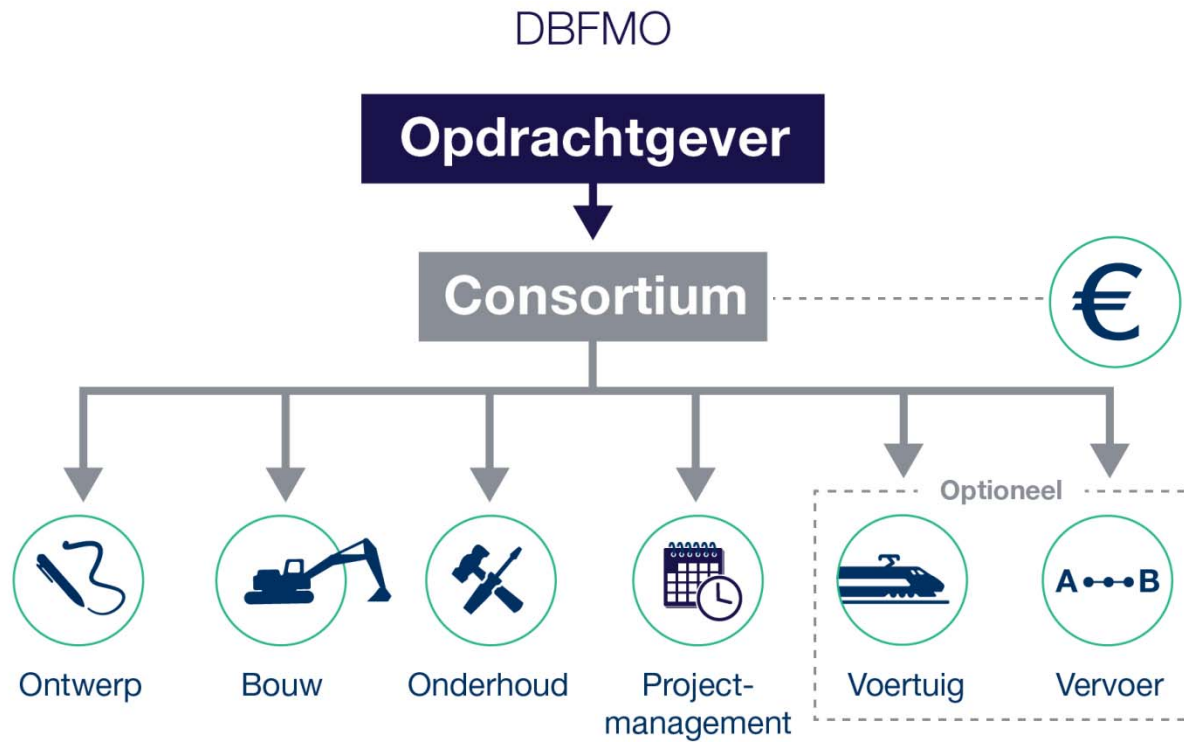
- Opdrachtgever betaalt voor beschikbaarheid
- due diligence financiers vóór inschrijving
- parallel belang Opdrachtgever en financiers
- kosten over langere periode te budgetteren

Private financiering van infrastructuur in NL (4)

Forse overdracht risico aan private sector:

- minder interfaces op niveau Opdrachtgever (ontwerp, bouw, onderhoud, project management);
- vertraging = rentelast voor Consortium
- Opdrachtgever betaalt alleen voor 'beschikbaar product' (betaalt alleen voor zover het werkt)

Private financiering en Light rail projecten



Track record DBFM(O) projecten in NL

Voortgangsrapportage DBFM(O) 2016/2017 (MinFin)

- ca Eur 13mrd aan projecten op DBFM(O) basis in NL (ca 30 projecten)
- 10-15% besparing tov 'traditionele uitvoering'
- overgrote deel projecten binnen budget en op tijd
- internationale belangstelling bouwers en financiers

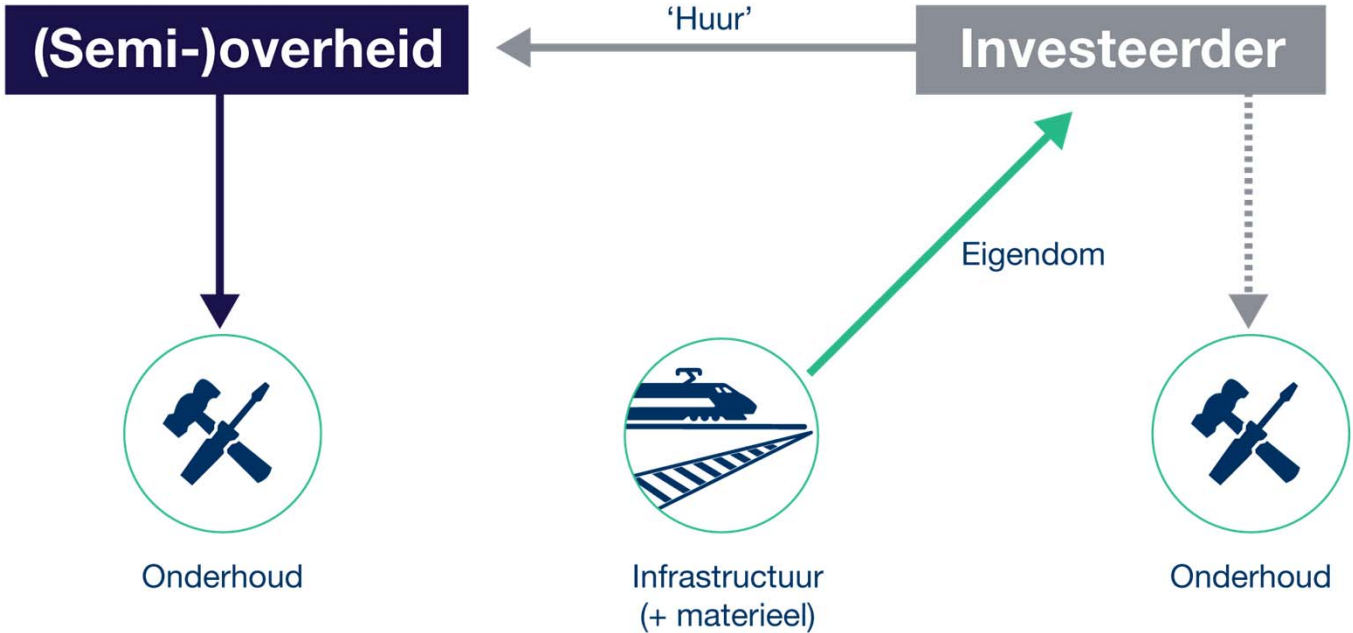
Sale and leaseback



Sale and leaseback

- Financier (consortium van financiers) koopt infrastructuur (en eventueel materieel) van (semi-)overheid
- Overheid (of (semi-)overheid) huurt infrastructuur terug van financier
- Diverse varianten denkbaar (bijvoorbeeld overdracht infrastructuur met onderhoud)

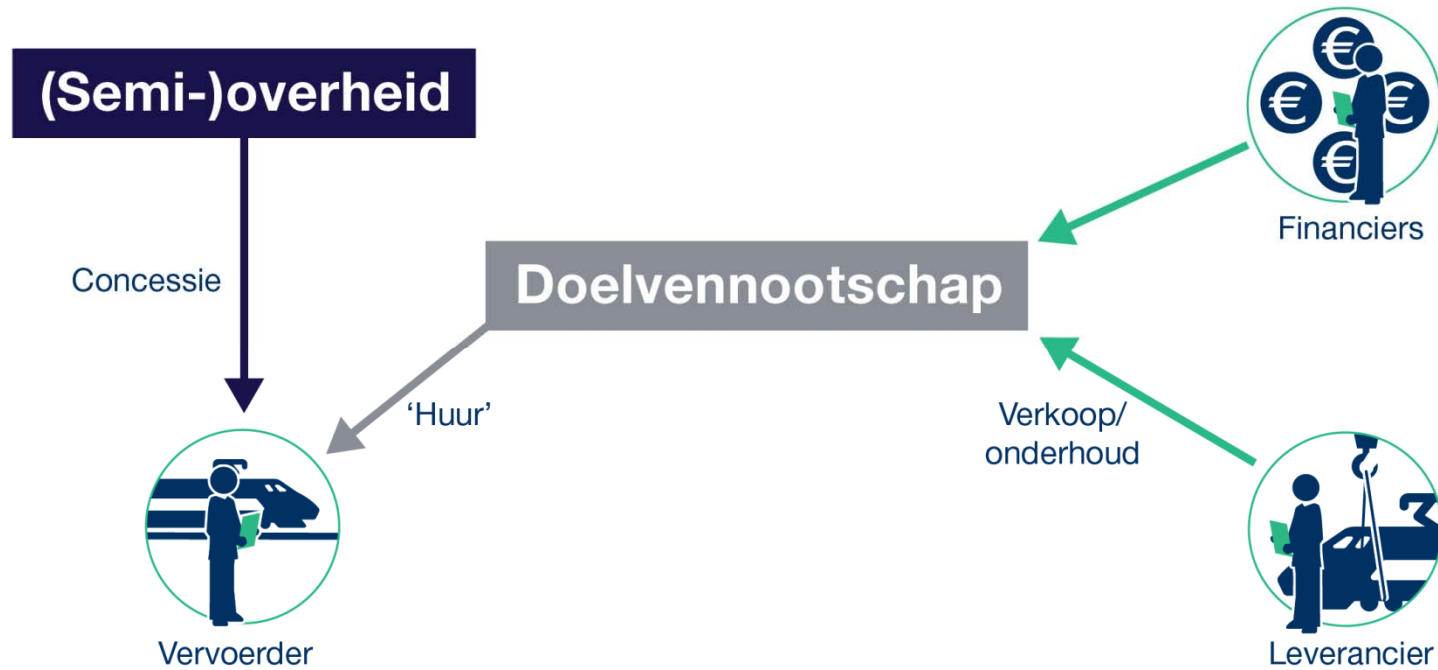
Sale and leaseback



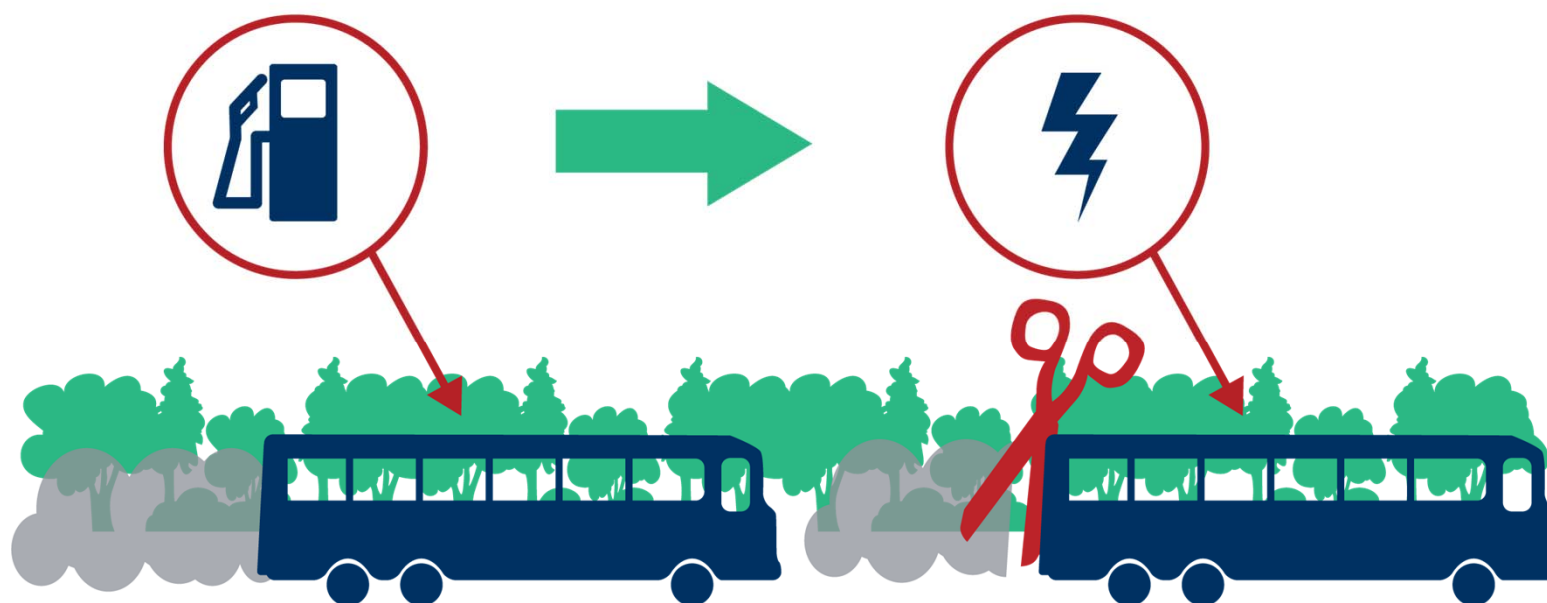
Financiering rollend materieel



Financiering rollend materieel



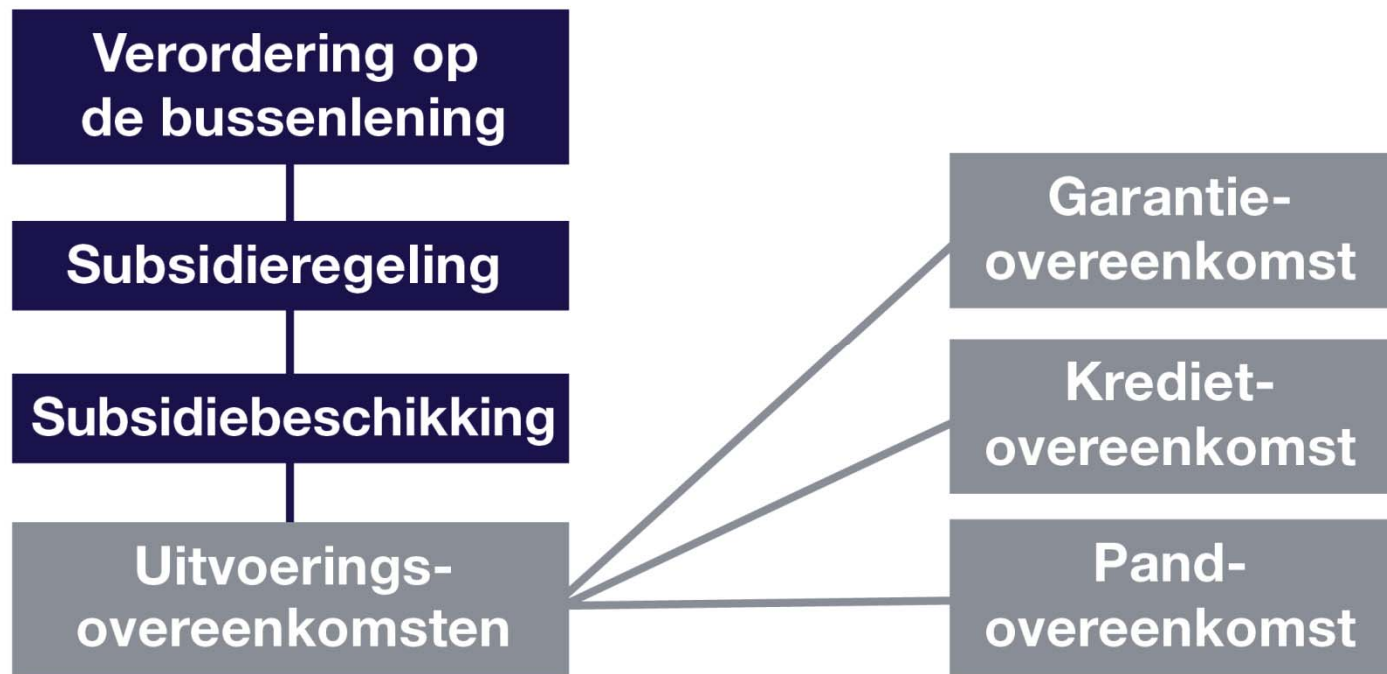
Het Bussenfonds



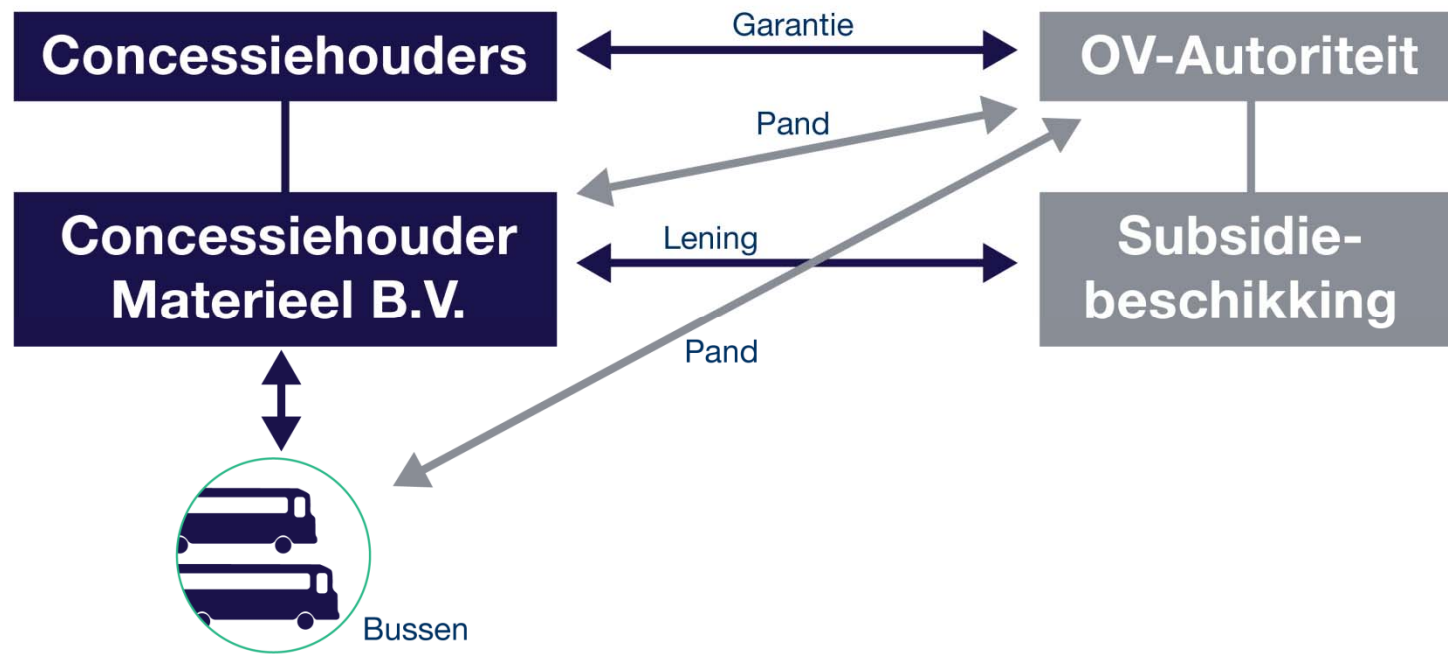
Financiering van het OV



Het Bussenfonds (1)



Het Bussenfonds (2)



Overnameregeling

- DO neemt een verplichting/optie op in de concessie dat de opvolgend concessiehouder de bussen overneemt
- Objectief vastgestelde koopprijs op basis van afschrijving en staat van onderhoud
- Verplichting concessiehouder om bussen te onderhouden
- Gedetailleerde regeling om disruptie in dienstregeling te voorkomen



Stibbe

[Stibbe.com](https://www.stibbe.com)