

**Sitzung des Finanzausschusses**  
Freitag, 20.09.2019, 08:00 Uhr

**Tischvorlage**

TOP 2 Umsetzung des FMO-Finanzierungskonzeptes 2.0 -  
Gesellschafterdarlehen

**124/2019**



# FLUGHAFEN MÜNSTER / OSNABRÜCK:



MÜNSTER OSNABRÜCK  
INTERNATIONAL AIRPORT

## DAS FINANZIERUNGS- KONZEPT 2.0 DER FMO GMBH

**Thorsten Brockmeyer**  
CFO FMO Flughafen Münster/Osnabrück GmbH

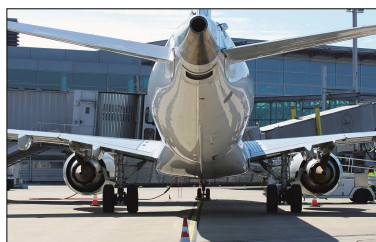
Haupt- Finanz- und Wirtschaftsausschuss  
Warendarf

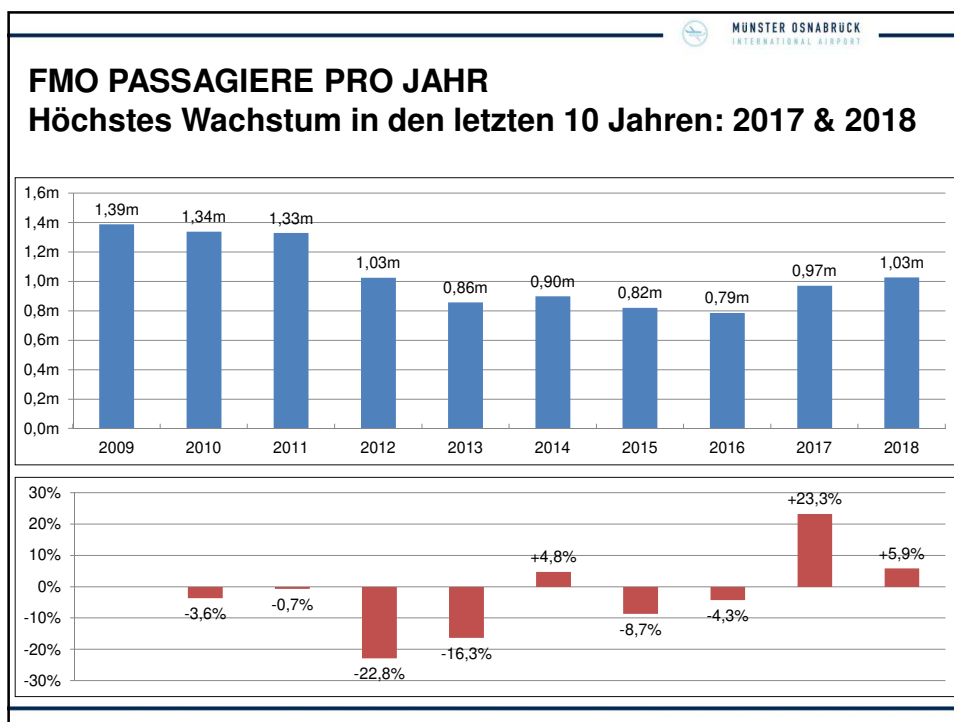
18.09.2019

FMO FLUGHAFEN  
MÜNSTER/OSNABRÜCK GMBH  
AIRPORTALLEE 1  
48268 GREVEN

TEL +49 (0) 2571 94-1010  
FAX +49 (0) 2571 94-1099  
RAINER.SCHWARZ@FMO.DE  
WWW.FMO.DE

## I. Verkehrliche Situation





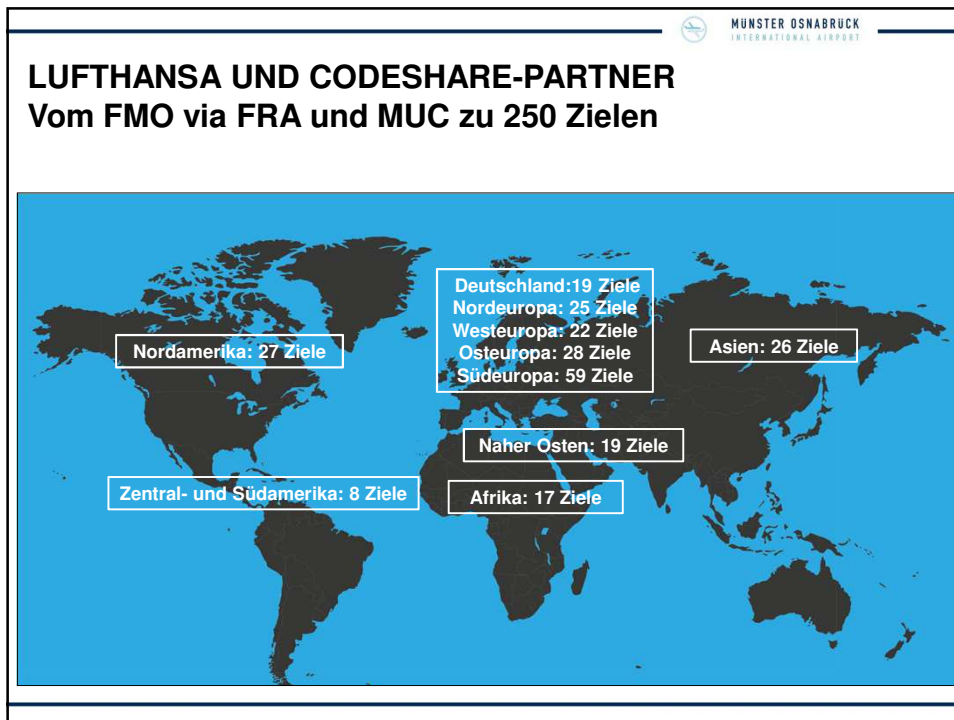
 **MUNSTER OSNABRÜCK**  
INTERNATIONAL AIRPORT

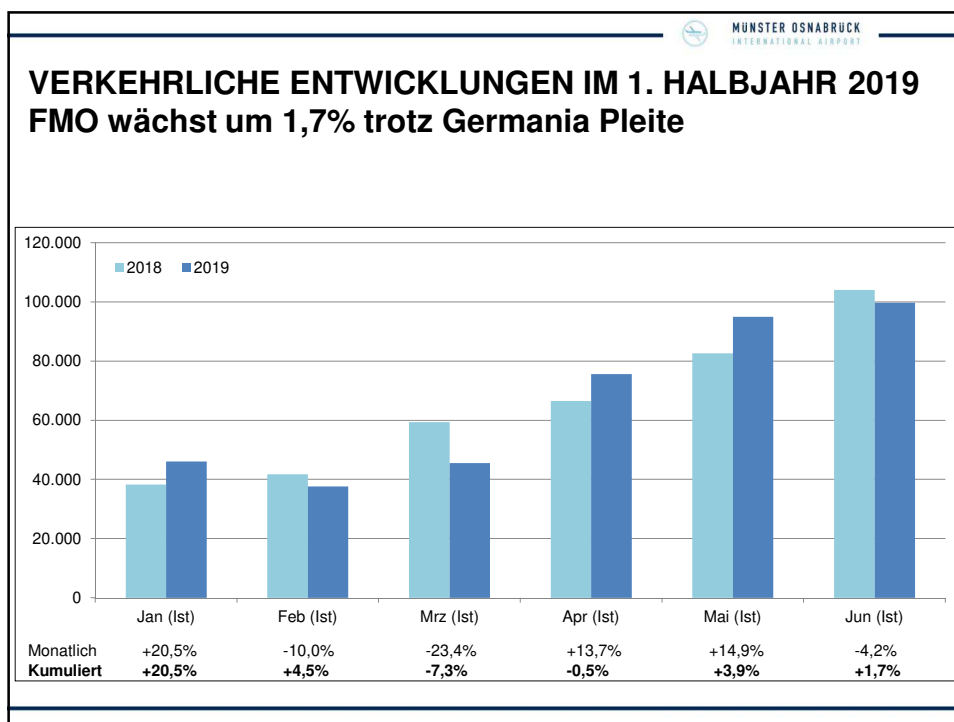
## LUFTHANSA 2018/2019

### LH bleibt größter Kunde

- **Die vier täglichen Verbindungen nach Frankfurt bleiben unverändert**
  - Zusätzlich fünfter A319 Flug freitags Mai-Oktober 2018
- **Die fünf täglichen Verbindungen nach München erhalten eine Kapazitätsaufstockung**
  - Sommer 2018: 34/7 (+4/7) / +5% Sitzplätze
  - Winter 2018/19: 33/7 (+1/7) / +4% Sitzplätze
  - Sommer 2019: 34/7 / +4% Sitzplätze





 **MUNSTER OSNABRÜCK**  
INTERNATIONAL AIRPORT

## II. REGIONALÖKONOMISCHE BEDEUTUNG DES FMO

**Studie von Prof. Prokoph, TH Wildau  
vom Juni 2019  
in Aktualisierung der  
Studie von Prof. Klophaus.  
Hochschule Worms vom Okt. 2013**





MUNSTER OSNABRÜCK  
INTERNATIONAL AIRPORT

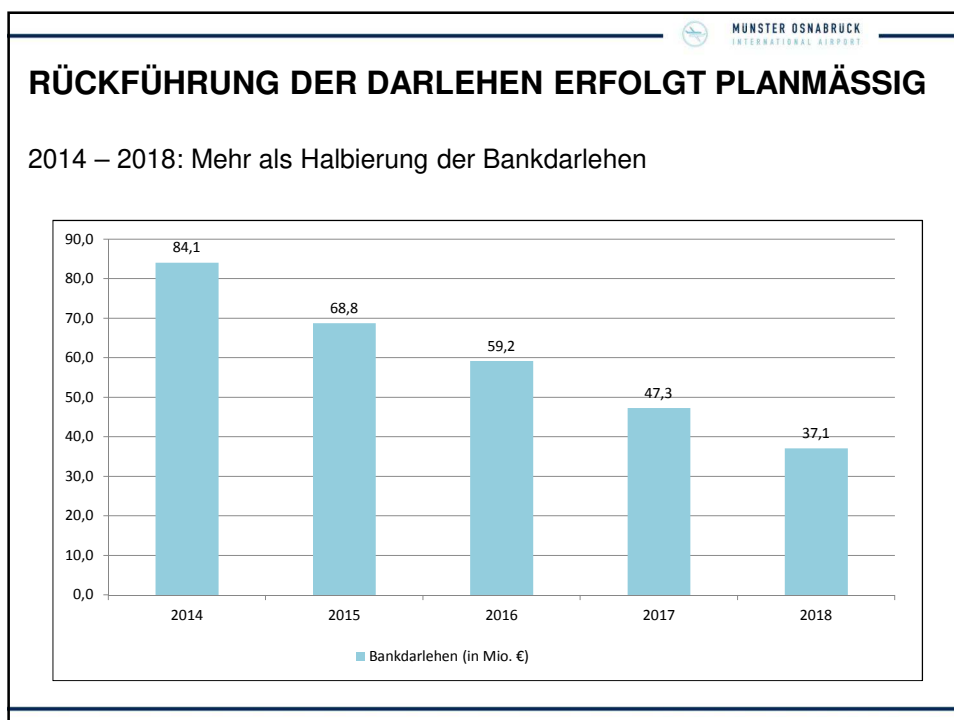
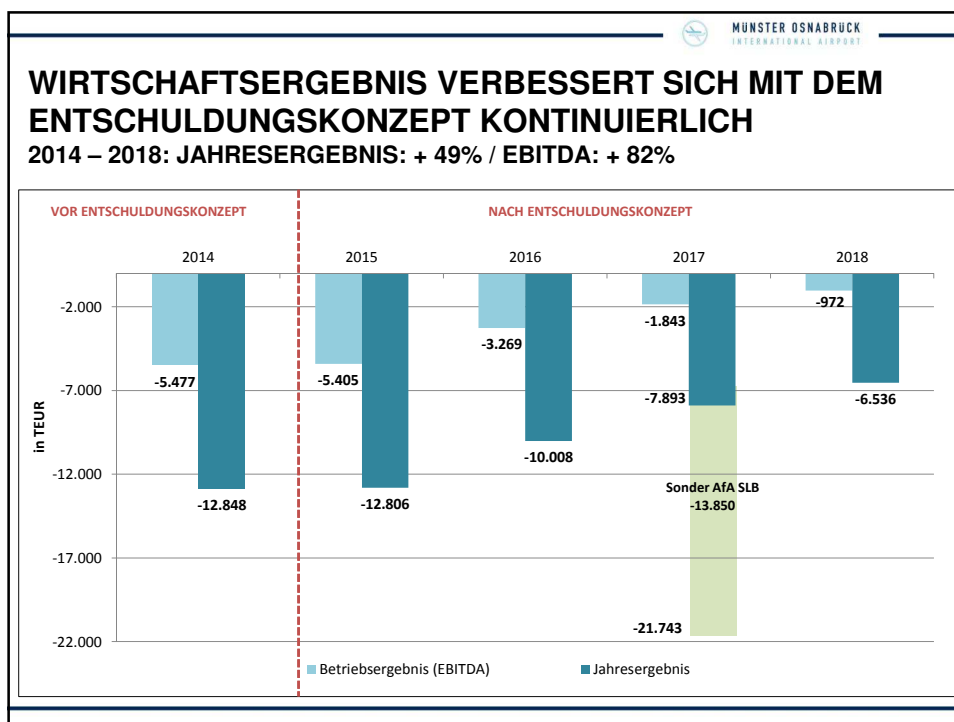
## Vom FMO gehen bedeutende Impulse für den Arbeitsmarkt und die Wirtschaftskraft der Region aus

Be-schäftigung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Insgesamt 1.300 Arbeitsplätze am Standort</li> <li>Weitere 1.600 Arbeitsplätze aufgrund indirekter u. induzierter Effekte</li> </ul>	}	<p><b>FMO ist ein Jobmotor</b> 2.900 Arbeitsplätze hängen direkt oder indirekt vom Flughafen ab</p>
Wert-schöpf-ung	<ul style="list-style-type: none"> <li>69 Betriebe am Standort</li> <li>Wertschöpfung am Standort: 77 Mio.€ p.a.</li> <li>Darüber hinaus vom FMO induzierte, indirekte Wertschöpfung: 107 Mio. € p.a.</li> </ul>	}	<p><b>FMO ist ein bedeutender Treiber der Leistungsfähigkeit der Region</b> 184 Mio.€ p.a. regionale Wertschöpfung vom Flughafen generiert</p>
Steuer-auf-kommen	<ul style="list-style-type: none"> <li>16,7 Mio.€ p.a. Lohn-Est</li> <li>9,6 Mio.€ p.a. Umsatz-St.</li> <li>6,2 Mio.€ p.a. Gewerbe-, Körperschafts- und Energie-St.</li> </ul>	}	<p><b>FMO generiert ein Steuer-aufkommen von 32,5 Mio.€</b> Bei den öffentlichen Haushalten entsteht - trotz Unterstützung des FMO - ein fiskalischer Einnahmeüberschuss</p>


MUNSTER OSNABRÜCK  
INTERNATIONAL AIRPORT

## III. WIRTSCHAFTLICHE SITUATION





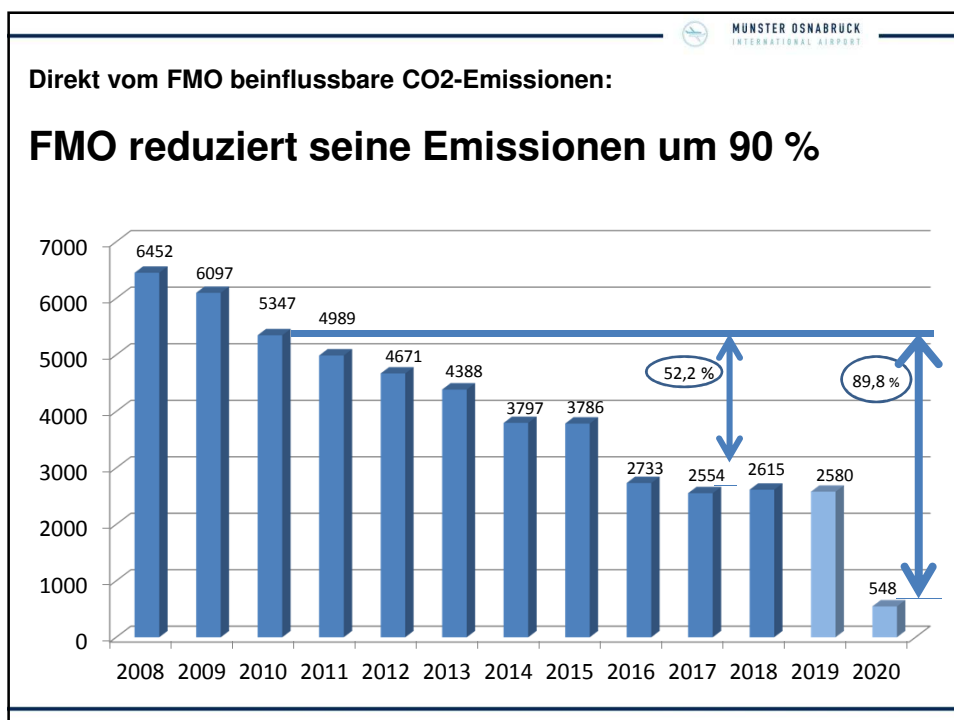
 **MUNSTER OSNABRÜCK**  
INTERNATIONAL AIRPORT

## IV. Beitrag des FMO zur Dekarbonisierung des Luftverkehrs

**Die deutschen Flughäfen haben sich verpflichtet:**

- **Bis 2030: CO<sub>2</sub>-Emissionen um 50% reduzieren (Basisjahr: 2010)**
- **Bis 2050: CO<sub>2</sub>-Emissionen auf Netto Null runterfahren**



MUNSTER OSNABRÜCK  
INTERNATIONAL AIRPORT

## V. FINANZIERUNGSKONZEPT 2.0



MUNSTER OSNABRÜCK  
INTERNATIONAL AIRPORT

### 1. Rückblick Finanzierungskonzept 1.0 (Dezember 2014)


in Mio. €

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1. EBITDA nach Beteiligungsergebnis	0,5	1,1	1,9	2,6	3,4	4,2	5,1
2. Jahresergebnis	-4,2	-3,3	-2,1	-1,3	-0,5	0,3	1,2
3. Zuführung Eigenkapital	16,4	16,4					
4. Zuführung Gesellschafter-Darlehen			6,0	5,5	1,5		
5. Darlehensstände per 31.12. (inkl. Gesellschafterdarlehen)	42,2	30,9	23,1	23,1	22,1	20,4	18,3

Beschluss nach F-Konzept 1.0:

- Eigenkapitalzuführung 16,4 Mio.€ pro Jahr bis 2020
- Gewährung Gesellschafterdarlehen ab 2021:
  - 2021: 6,0 Mio.€
  - 2022: 5,5 Mio.€
  - 2023: 1,5 Mio.€

} 13 Mio. €

 **MUNSTER OSNABRÜCK**  
INTERNATIONAL AIRPORT

## 2. Modifikationsnotwendigkeiten ab 2019

**Worin bestehen wesentliche Abweichungen zwischen dem F-Konzept 1.0 und dem F-Konzept 2.0?**

- Erhöhtes Investitionsvolumen durch EASA-Maßnahmen, z.B.:
  - Deckschichtsanierung der Start-/Landebahn (ca. 3 Mio.€)
  - Erneuerung Befeuerung der Start-/Landebahn (ca. 3,5 Mio.€)
 → Investitionen müssen durchgeführt werden, um behördlichen Auflagen für einen sicheren Flughafenbetrieb zu entsprechen  
 → F-Konzept 1.0 sah von 2019 – 2025 Investitionen in Höhe von 13 Mio. € vor  
 → Bedarf nach F-Konzept 2.0 liegt bei 26 Mio. €
- Regelbedienung statt Sondertilgungen zweier KfW-Darlehen im Gesamtvolumen von 10 Mio. €
  - Würden zur Finanzierung des Neubaus Terminal 2 aufgenommen in 2000 bzw. 2001
  - Zinsbindung gilt bis 2020 (bzw. 2021) mit einer Verzinsung von 2,74% (bzw. 3,21%)
  - Bei der Regeltilgung – zu wesentlich besseren Zinskonditionen – erfolgt die vollständige Rückführung innerhalb des Betrachtungszeitraumes bis 2030
- Entwicklung des operativen Ergebnisses (Einfluss durch Germania-Insolvenz und Trend zu Low-Cost)
  - erstmals positives EBITDA in 2021
  - zurückgeworfen um 2 Jahre

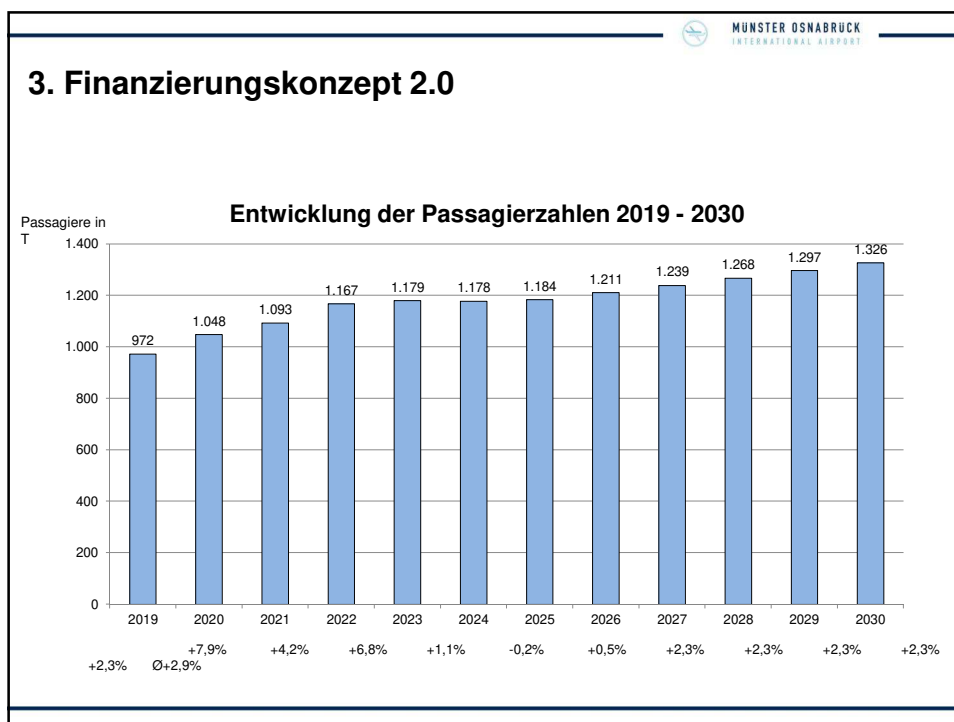
 **MUNSTER OSNABRÜCK**  
INTERNATIONAL AIRPORT

## SUMME DER INSTANDHALTUNGS- UND BESCHAFFUNGSKOSTEN LIEGT BEI 26 MIO. EURO



Flughafen Münster Osnabrück (FMO)

Maßnahme	Kosten (Mio. €)
Deckschichtsanierung SLB	3,0
Erneuerung Befeuerung SLB	3,5
Sanierung Rollwege	1,5
Sanierung Strom-Kälteanlagen	2,2
Ersatz Vorfeld-Fahrzeuge	1,0
Sanierung Gepäckförderanlage	3,0
Ersatz Feuerlöschfahrzeuge	4,5
Erneuerung Flugzeugenteiser	1,5
Grundsanierung Fluggastbrücken	1,0
Regelinvestitionen	4,8
<b>Gesamt</b>	<b>26,0</b>



MUNSTER OSNABRÜCK  
INTERNATIONAL AIRPORT

### 3. Finanzierungskonzept 2.0

**Liquidität bis 2025 (plausibilisiert durch PwC)**

FMO Konzern Liquiditätsplanung (in € Tsd.)

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025
<b>EBIT</b>	(5.150)	(5.149)	(3.495)	(2.158)	(2.537)	(2.694)	(2.471)
+ Abschreibungen	3.855	4.164	4.110	4.185	4.490	4.925	5.140
- Steuern	-	-	-	-	-	-	-
+/- Veränderung Rückstellungen	(6.781)	167	206	53	2	2	2
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit<sup>1</sup></b>	<b>(8.076)</b>	<b>(818)</b>	<b>820</b>	<b>2.081</b>	<b>1.956</b>	<b>2.232</b>	<b>2.671</b>
- Investitionen	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>(3.020)</b>	<b>(2.236)</b>	<b>(4.025)</b>	<b>(3.530)</b>	<b>(4.710)</b>	<b>(4.960)</b>	<b>(3.910)</b>
- Zinsaufwendungen	(2.071)	(1.646)	(1.164)	(792)	(571)	(517)	(472)
- Kreditilgung KI	(7.534)	(5.958)	(8.937)	(5.202)	(2.349)	(1.023)	(1.023)
- Kreditilgung Gesellschafter	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)
+ Zuführung Eigenkapital (F.-Konzept 2025)	16.422	16.422	-	-	-	-	-
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>5.448</b>	<b>7.449</b>	<b>(11.470)</b>	<b>(7.362)</b>	<b>(4.289)</b>	<b>(2.908)</b>	<b>(2.864)</b>
<b>Veränderung Finanzmittelbestand</b>	<b>(5.648)</b>	<b>4.395</b>	<b>(14.674)</b>	<b>(8.812)</b>	<b>(7.043)</b>	<b>(5.635)</b>	<b>(4.102)</b>

- ab 2021 positiver operativer Cashflow
- insgesamt erhöhte Investitionsmaßnahmen
- in 2021 und 2022 hohe Kreditilgungen von Bankdarlehen

Liquidität am Jahresende	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	7.491	11.886	(2.788)	(11.600)	(18.643)	(24.278)	(28.381)

**Liquiditätsnotwendigkeit**

	PLAN 2019	PLAN 2020	PLAN 2021	PLAN 2022	PLAN 2023	PLAN 2024	PLAN 2025
<b>EBIT</b>	<b>(5.150)</b>	<b>(5.149)</b>	<b>(3.495)</b>	<b>(2.158)</b>	<b>(2.537)</b>	<b>(2.694)</b>	<b>(2.471)</b>
+ Abschreibungen	3.855	4.164	4.110	4.185	4.490	4.925	5.140
- Steuern	-	-	-	-	-	-	-
+/- Veränderung Rückstellungen	(6.781)	167	206	53	2	2	2
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit<sup>1</sup></b>	<b>(8.076)</b>	<b>(818)</b>	<b>820</b>	<b>2.081</b>	<b>1.956</b>	<b>2.232</b>	<b>2.671</b>
- Investitionen	(3.020)	(2.236)	(4.025)	(3.530)	(4.710)	(4.960)	(3.910)
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>(3.020)</b>	<b>(2.236)</b>	<b>(4.025)</b>	<b>(3.530)</b>	<b>(4.710)</b>	<b>(4.960)</b>	<b>(3.910)</b>
- Zinsaufwendungen	(2.071)	(1.646)	(1.325)	(1.114)	(1.054)	(1.156)	(1.254)
- Kredittilgung KI	(7.534)	(5.958)	(8.937)	(5.202)	(2.349)	(1.023)	(1.023)
- Kredittilgung Gesellschafter	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.368)	(1.952)	(2.535)
+ Zuführung Eigenkapital (F.-Konzept 1.0)	16.422	16.422	-	-	-	-	-
+ Zuführung Gesellschafterdarlehen	-	-	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>5.448</b>	<b>7.449</b>	<b>(4.631)</b>	<b>(684)</b>	<b>2.228</b>	<b>2.870</b>	<b>2.188</b>
<b>Veränderung Finanzmittelbestand</b>	<b>(5.648)</b>	<b>4.395</b>	<b>(7.835)</b>	<b>(2.134)</b>	<b>(526)</b>	<b>142</b>	<b>949</b>
+/- Kassenbestand Beginn	13.139	7.491	11.886	4.051	1.917	1.391	1.534
<b>Kassenbestand Ende</b>	<b>7.491</b>	<b>11.886</b>	<b>4.051</b>	<b>1.917</b>	<b>1.391</b>	<b>1.534</b>	<b>2.483</b>

<sup>1</sup> ohne Zinsergebnis

- Zuführung von insgesamt 35 Mio. € notwendig

**PwC-Sicht:**  
*Auf Grundlage der Unternehmensplanung wird durch das Finanzierungskonzept 2.0 die langfristige Liquidität der FMO sichergestellt*

	2021	2022	2023	2024	2025
Anteil am Stammkapital					2,44%
Anteil an Darlehensbeteiligung*					2,50%

	2021	2022	2023	2024	2025
Mittelzufuhr	174.674 €	174.674 €	174.674 €	174.674 €	174.674 €
Tilgung	34.148 €	34.148 €	34.148 €	48.704 €	63.261 €
Zinsen**	10.988 €	14.220 €	17.452 €	20.559 €	23.330 €
	<b>129.537 €</b>	<b>126.305 €</b>	<b>123.073 €</b>	<b>105.410 €</b>	<b>88.082 €</b>

Entwicklung nach 2025

	2026	2027	2028	2029	2030
Mittelzufuhr	87.337 €	87.337 €	87.337 €	87.337 €	87.337 €
Tilgung	77.817 €	92.373 €	106.929 €	114.207 €	95.874 €
Zinsen	23.759 €	23.852 €	23.611 €	23.097 €	22.564 €
	<b>- 14.239 €</b>	<b>- 28.888 €</b>	<b>- 43.203 €</b>	<b>- 49.968 €</b>	<b>- 31.101 €</b>

\* Ergibt sich dadurch, dass sich einige Gesellschafter aus juristischen Gründen nicht an dem Gesellschafter-Darlehen beteiligen.  
\*\* Berechnungen wurden für die Darlehen ab 2021 mit einem Zinssatz von 2,3% durchgeführt

**HERZLICHEN DANK FÜR IHRE  
AUFMERKSAMKEIT!**

