



Bundesministerium  
für Wirtschaft  
und Energie



MITTELSTAND  
**GLOBAL**  
EXPORTINITIATIVE ENERGIE

# Exportfinanzierung und Risikomanagement Indien

Exportinitiative Energie

Dr. Joachim Richter,  
10. Februar 2020, Düsseldorf



# Unternehmensprofil Project Finance International

## Spezialisiertes Unternehmen des Financial Engineering mit den Kernkompetenzen

- Vertriebs- und Exportstrategien mit *Nationalen* und *Multilateralen* Entwicklungsbanken (KfW; Weltbank Gruppe, Regionale Entwicklungsbanken) = „Finanzierungs-Marketing“
- Exportfinanzierung mit ECA Deckung (Euler Hermes)
- strukturierte Finanzierung („non recourse financing“)
  
- Externes Kompetenzcenter für deutsche Unternehmen
  
- Mandat des BMWi im Rahmen der Exportinitiative Energie: **„Finanzierungsmodul“**

# Das Finanzierungsmodul der Exportinitiative

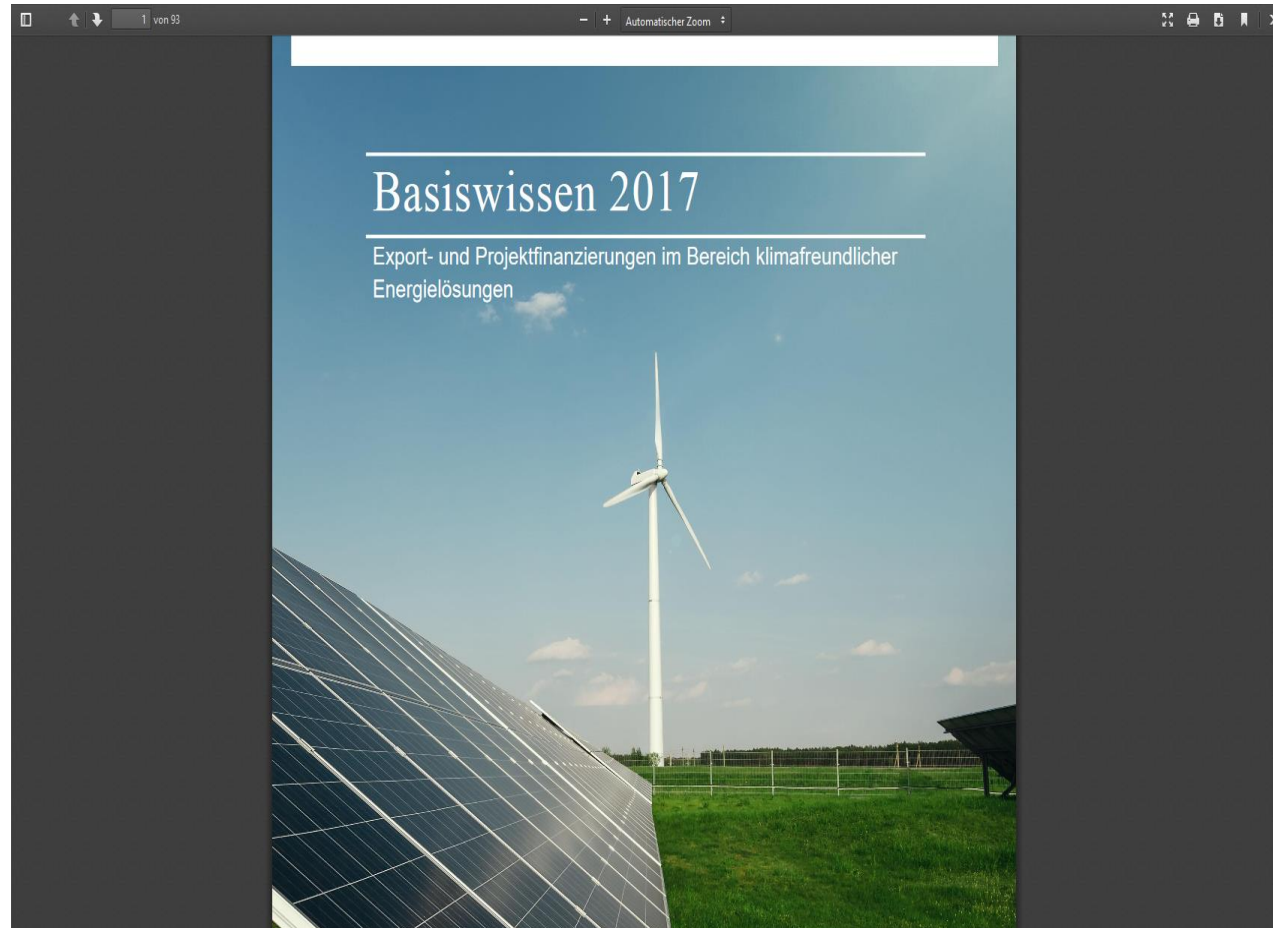
Ein solides Wissen über:

- **Finanzierungsmöglichkeiten** und **Förderprogramme** sowie Kenntnisse zu **Rahmenbedingungen** bei Exportgeschäften nach Indien sind entscheidend, um in einer frühen Phase des Exportgeschäfts die Basis für den Erfolg zu legen
- Kernkompetenzen des Exporteurs sind Produktion und Export – nicht die Finanzierung

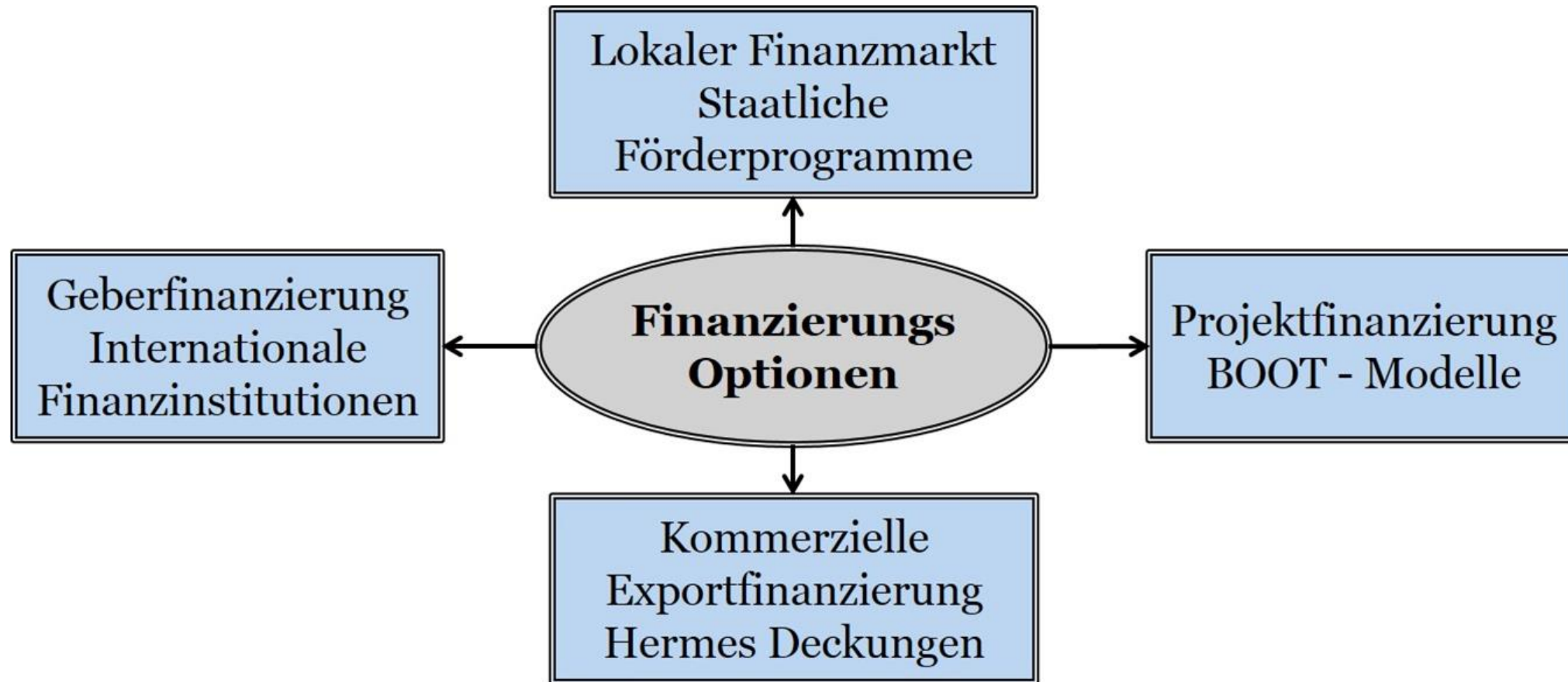


***Basisstudie Finanzierungsoptionen der Exportinitiative***  
***Länderspezifische Finanzierungs-Factsheets***

# Basiswissen Außenhandelsfinanzierung 2020



# 4 Finanzierungsszenarien für Indien



# Risiken im Auslandsgeschäft

Wir unterscheiden grundsätzlich in

- **Politische Risiken (Länderrisiken)**
- **Wirtschaftliche Risiken (Bonitätsrisiken des Käufers)**

Informationsquellen:

- OECD Länderkategorisierung
- Länderanalysen von Banken, IHKs, bzw. AHKs oder CIA-World Factbook  
<https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/ts.html>
- Bilanzanalyse des Endkunden im Käuferland  
(Frage: „Ist das Exportunternehmen hierzu in der Lage“?)

Banken fordern gem. KWG Jahresanalysen der vergangenen 3 Jahre  
Informationspflicht des Endkunden bzw. des Exporteurs

# Kommerzielle Exportfinanzierung und Risikoabsicherung

## 1. Instrumente der Zahlungssicherung

- Akkreditiv (L/C = Letter of Credit)
- „Hermesdeckung“ für Lieferantenkredite

## 2. Instrumente der Finanzierung

- Forfaitierung
- „Hermesdeckung“ für Bestellerkredite
- Projektfinanzierungen

## 3. Weitere Instrumente

- Vertragsgarantien
- Investitionsschutzgarantien des Bundes

# Das Akkreditiv Geschäft

Zahlungsvereinbarungen auf Akkreditiv Basis sind weltweit die klassische Absicherungsart für Exportgeschäfte, insbesondere, wenn es sich um Neukundengeschäft handelt

- Sichtakkreditiv
- Nachsicht-Akkreditiv, = „deferred payment“ Akkreditiv

Das „Sichtakkreditiv“ sieht die sofortige Zahlung gegen Vorlage akkreditivkonformer Dokumente vor

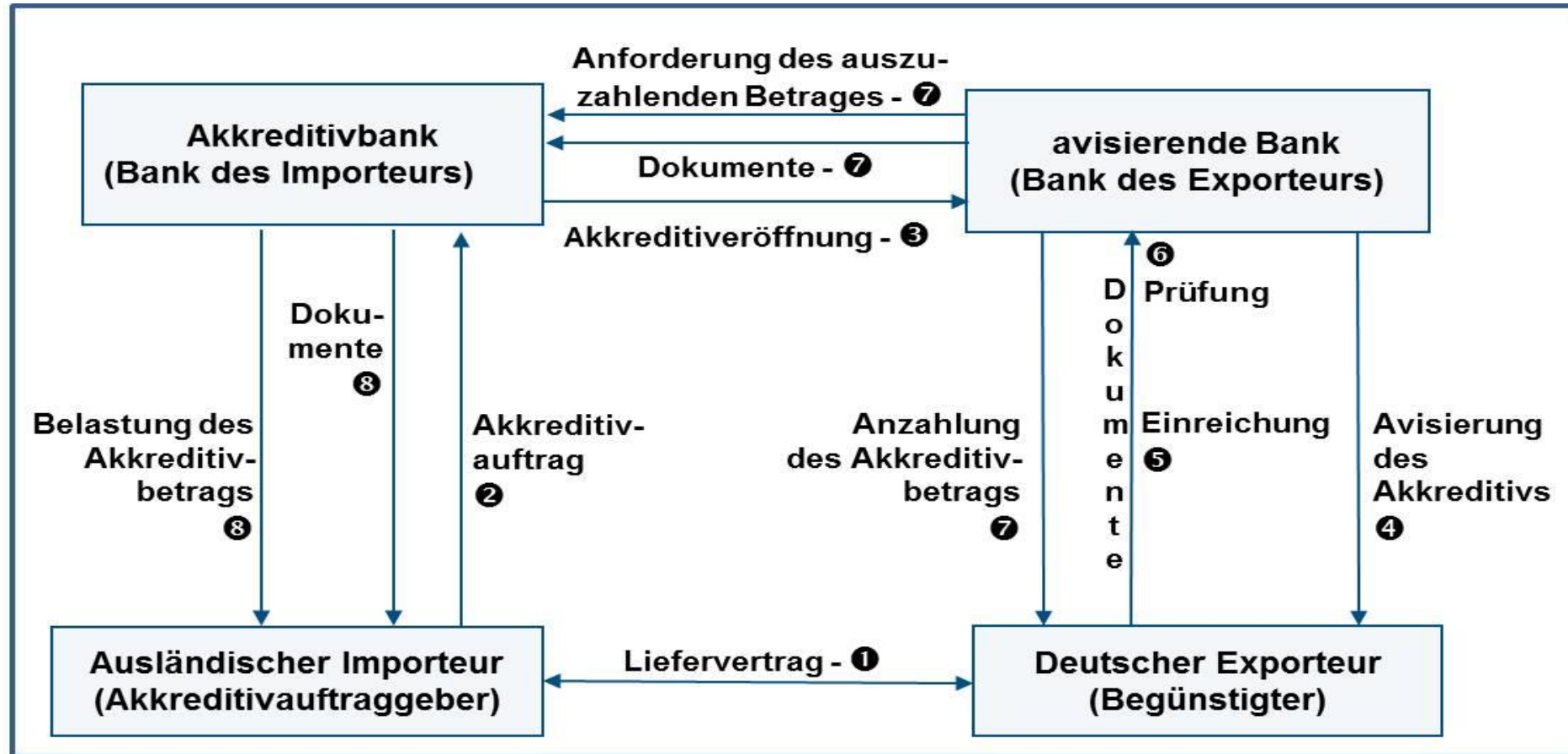
„Nachsicht Akkreditiv“ steht für eine hinausgeschobene Zahlung.



# Das Akkreditiv Geschäft

- Beim Dokumentenakkreditiv beauftragt der ausländische Importeur seine Bank, innerhalb einer bestimmten Frist und gegen Vorlage der im Akkreditiv bezeichneten Dokumente einen bestimmten Betrag an den deutschen Exporteur ausbezahlen.
- Das Akkreditiv beinhaltet im Unterschied zum Dokumenteninkasso neben dem Zahlungsverprechen des Importeurs zusätzlich das Zahlungsverprechen einer ausländischen Bank.
- Akkreditive unterliegen den „Einheitlichen Richtlinien und Gebräuchen für Dokumenten-Akkreditiven (ERA 600)“

# Das Akkreditiv Geschäft



# Das Akkreditiv Geschäft

1. Deutscher Exporteur und ausländischer Importeur schließen Liefervertrag
2. Akkreditiv-Eröffnungsauftrag des ausländischen Importeurs an seine Bank.
3. Übermittlung der Akkreditiv-Eröffnung über SWIFT an die avisierende Bank (Hausbank des deutschen Exporteurs)
4. Avisierung und evtl. Bestätigung an den Exporteur.
5. Einreichung der Dokumente durch den Exporteur bei avisierender Bank (Hausbank) nach erfolgter Lieferung.
6. Prüfung der Dokumente und Feststellung der Übereinstimmung mit den Akkreditivbedingungen!!!! Ganz wichtig
7. Anforderung an Akkreditivbank und Auszahlung an den Exporteur, sofern es sich um ein bestätigtes L/C handelt und das L/C bei der avisierenden Bank zahlbar ist. Gleichzeitige Übersendung der Dokumente seitens der avisierenden Bank an die Akkreditivbank.
8. Übersendung der Dokumente seitens der Akkreditivbank an den Importeur unter Belastung seines Kontos mit dem Dokumentengegenwert.

# Indien Spezifika im Akkreditiv Geschäft

- I. d. R. werden Sichtakkreditive vereinbart, aber es werden auch Nachsicht-Akkreditive mit Laufzeit 30-180 Tage gefordert. Achtung: Indische Kunden fordern häufig sog. „buyer's credits“. Im deutschen Banksprachgebrauch sind das „Akkreditive mit Anschlussfinanzierung“ (engl. „LC-post Financing“).
- Für den Exporteur ist das wie ein Sicht-L/C; für seine Hausbank eine kurzfristige Handelsfinanzierung → Bitte sprechen Sie hierzu Ihre Hausbank an
- Wir raten dazu, nur unwiderrufliche und mit Bestätigungsauftrag versehene Akkreditive mit Ihrem Kunden zu vereinbaren (Falls das nicht durchsetzbar sein sollten, sollten Sie bei Ihrer Hausbank eine „Ankaufszusage“ = „Stille Bestätigung“ einholen)
- → Unbedingt vor Beginn der Vertragsgespräche mit der Hausbank Klärung herbeiführen

# Das Hermes Instrumentarium

„**Hermesdeckungen**“ ist die allgemeine Bezeichnung für eine Exportkreditversicherung der Bundesrepublik Deutschland zugunsten deutscher Exporteure und Kreditinstitute

Die staatliche Exportkreditversicherung ist der bedeutendste Bestandteil der deutschen Außenwirtschaftsförderung.

Exportkreditgarantien schützen deutsche Unternehmen und Finanzinstitute  
Deckungsschutz für das Ausfallrisiko aus **wirtschaftlichen** und **politischen** Gründen

Voraussetzung für die Gewährung langfristiger Bestellerkredite durch die deutsche Hausbank

NEU: „Hermesdeckung „click & cover“ für Volumina < 5 MEUR

<https://www.agaportal.de/exportkreditgarantien/verfahren/click-and-cover>

# Vertragsgarantien - Avale

- Häufigste Arten
  - Bietungsgarantien
  - Anzahlungsgarantien
  - Liefer- und Leistungsgarantien
  - Gewährleistungsgarantien
  - Erfüllungsgarantien
  
- Die **Vertragsgarantiedeckung** des Bundes durch EulerHermes ermöglicht deutschen Exporteuren, die zur Absicherung ihrer eigenen vertraglichen Verpflichtungen eine Garantie gegenüber dem ausländischen Besteller herauslegen müssen, sich vor Verlusten aus einer politisch bedingten oder widerrechtlichen Ziehung dieser Garantie zu schützen.

# Vertragsgarantien - Avale

- Die **Avalkreditdeckung** des Bundes durch EulerHermes

ermöglicht es dem Exporteur, sein Risiko einer Garantie-Inanspruchnahme auf den Bund zu übertragen,  
der seinerseits gegenüber der Garantie erstellenden Hausbank des Exporteurs das Risiko übernimmt.

- Der positive Effekt für den Exporteur ist, dass seine **Avalkreditlinie nicht belastet wird.**

# Das Hermes Instrumentarium

## Fabrikationsrisiko

Tag des Fertigungsbeginns bis Tag der Verschiffung – dringend empfohlen, wenn es sich nicht um Serienprodukte handelt



## Ausfuhrisiko

Ab Tag der Verschiffung



## Finanzkreditrisiko

- Lieferantenkredit-Deckung
- Bestellerkredit durch Hausbank





# Das Hermes Instrumentarium

# Der gedeckte Bestellerkredit

- Langfristige Finanzierung von Investitionsgütern
- Kreditnehmer wird der Käufer / Besteller /Importeur
- Für Exporteur ist der Bestellerkredit praktisch ein Cash-Geschäft
- Kreditlinie des Exporteurs wird nicht belastet; keine Bilanzverlängerung
- Lieferwert sollte i.d.R. > 5 MEUR sein

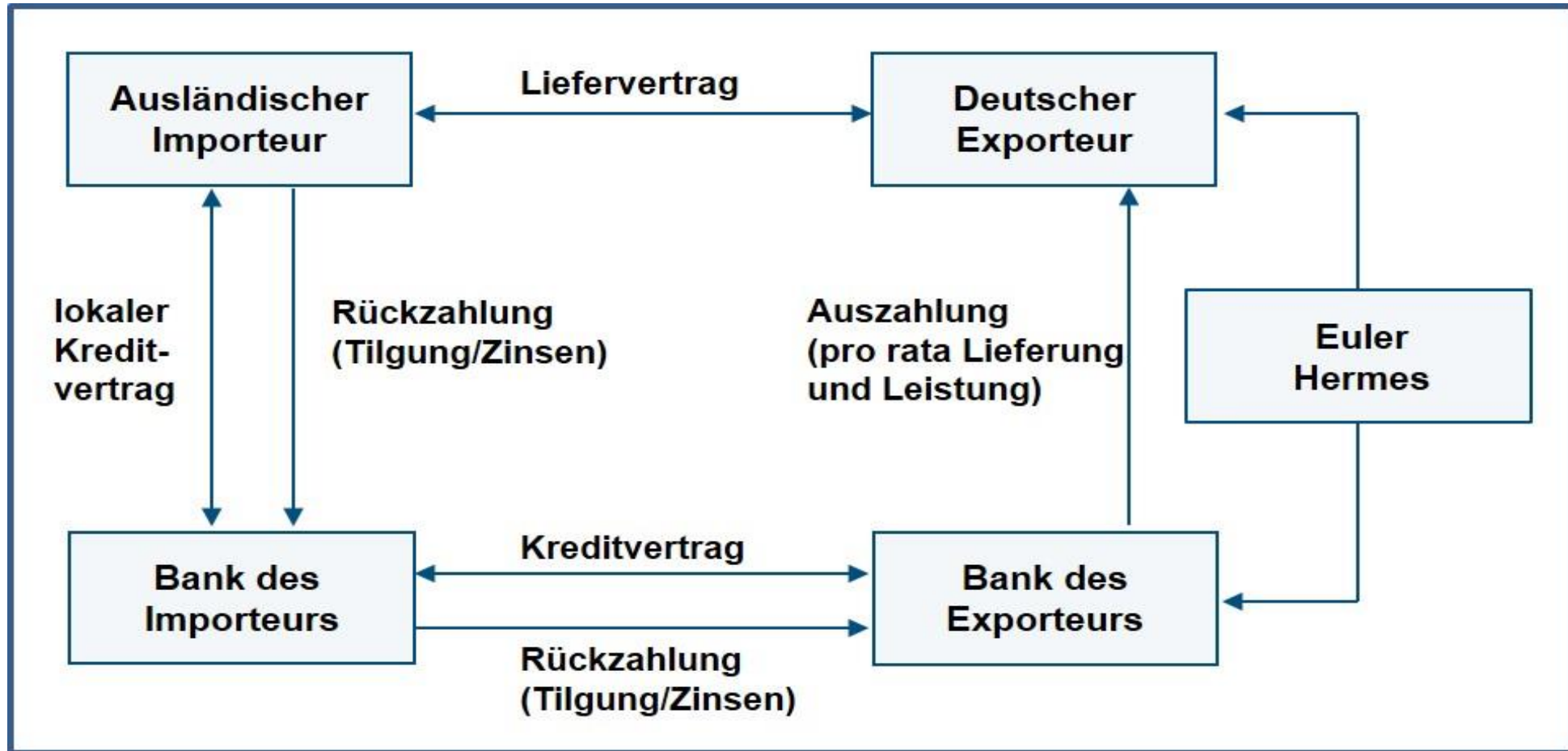
Kleine Export-Transaktionen über die AKA Bank – Standardisiertes on-line Verfahren  
[www.smatix.de/index.pl](http://www.smatix.de/index.pl)

# Das Hermes Instrumentarium

- Ausländische Zulieferungen und lokale Anteile können in bestimmtem Umfang mitfinanziert (und mit gedeckt) werden
- Für die Gebühren-/Prämienberechnung sind ausschlaggebend
  - die OECD Länderkategorie – Risikoskala von 1-7
  - die Käuferkategorie = Bonitätsanalyse
  - die Dauer des Kreditrisikos
  - der zu deckende Lieferwert

# Das Hermes Instrumentarium

# Der gedeckte Bestellerkredit



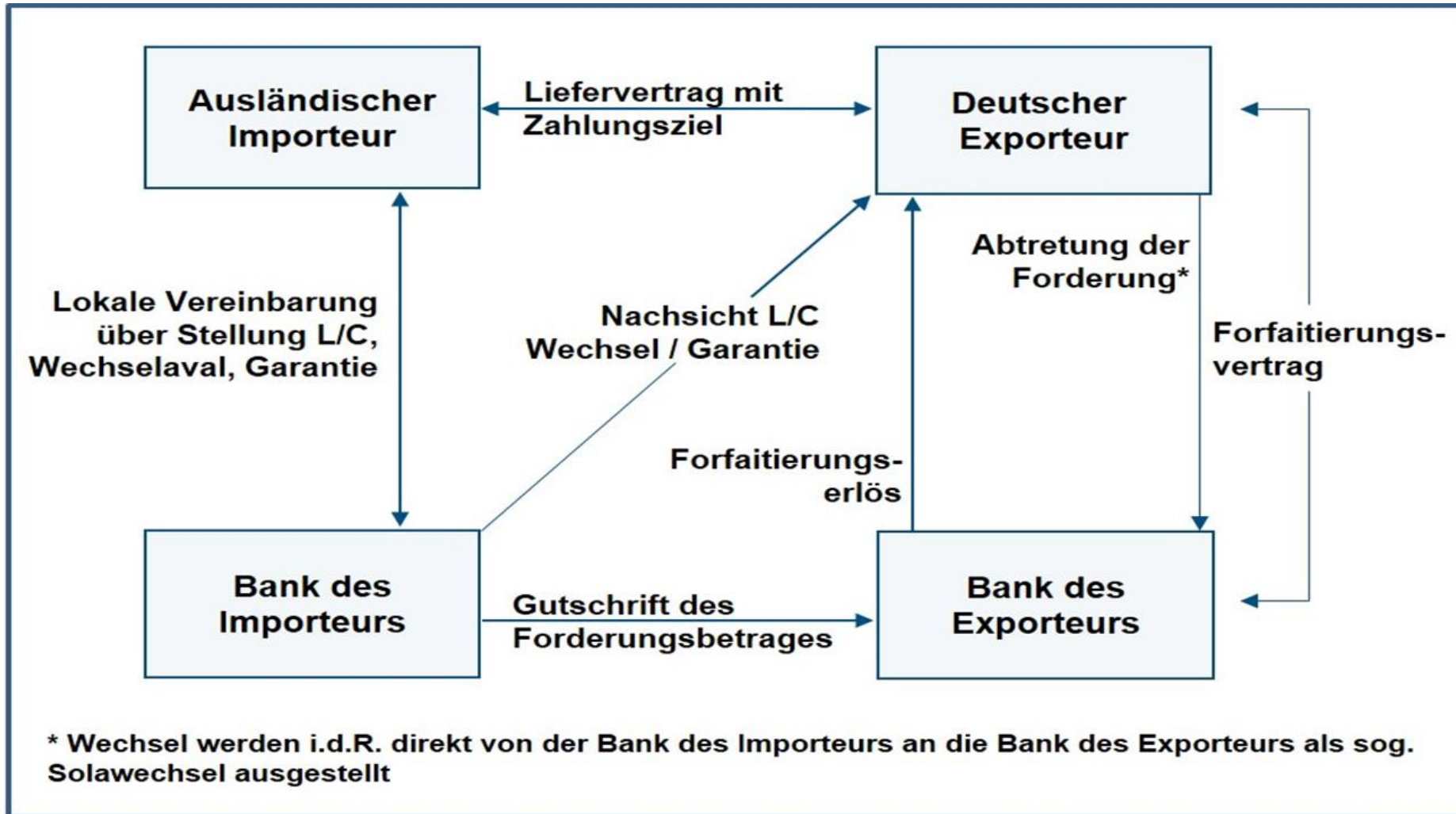
# Der „Hermes“ - gedeckte Bestellerkredit - Kostenkalkulation

Auftragswert:	10.000.000 €
15% Anzahlung	1.500.000 €
Deckungssumme:	8.500.000 €
Dauer Finanzierung:	8 Jahre (RZ in 16 gleichen HJ-Raten)
Länderkategorie:	3
Käuferkategorie:	mittlere Bonität („CC-3“)
Entgelt:	546.000 € (= 8,625% flat)
Antragsgebühr:	2.500 €
F-Risiko Deckung:	72.000 € (Annahme: Selbstkosten = 85% vom AW)
Gesamtkosten:	<b>620.500 €</b>

# Das Forfaitierungsgeschäft

- Kompensation eines Zahlungsziels
- Mit dem Instrument der Forfaitierung können sich deutsche Exporteure Liquidität und damit finanziellen Spielraum verschaffen, indem sie zu einem späteren Zeitpunkt fällig werdende Forderungen aus Warenlieferungen und Leistungen an eine Bank oder ein Spezialinstitut verkaufen.
- Die Bank übernimmt dabei das volle wirtschaftliche und politische Risiko.
- Ein weiterer Vorteil besteht darin, dass der Ankauf durch den Forderungskäufer i.d.R. regresslos erfolgt

# Das Forfaitierungsgeschäft



# Projektfinanzierungen

Cash Flow basierte Finanzierungen sog. „non recourse financing“

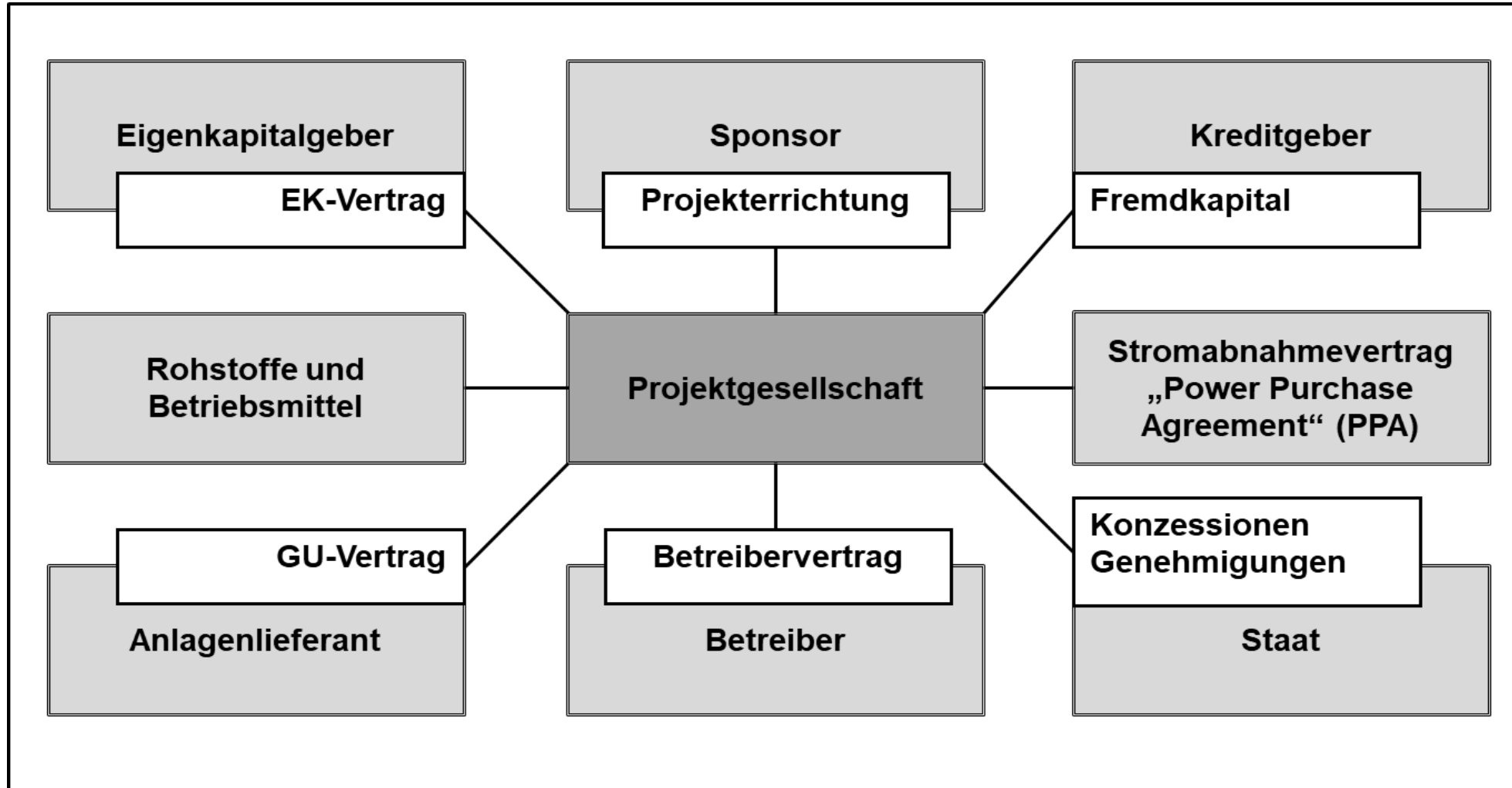
Komplexe Finanzierungsstruktur – Eigenkapital notwendig

Primär bei Großprojekten

Im Rahmen von Zulieferungen für Großprojekt möglicherweise relevant

Absicherung der Zulieferungen über Euler Hermes

# Struktur einer Projektfinanzierung





# Projektfinanzierungen

Wichtigste Bewertungskennzahl ist die **Schuldendienstfähigkeit** der Projektgesellschaft  
(„**Debt Service Cover Ratio**“, **DSCR**)

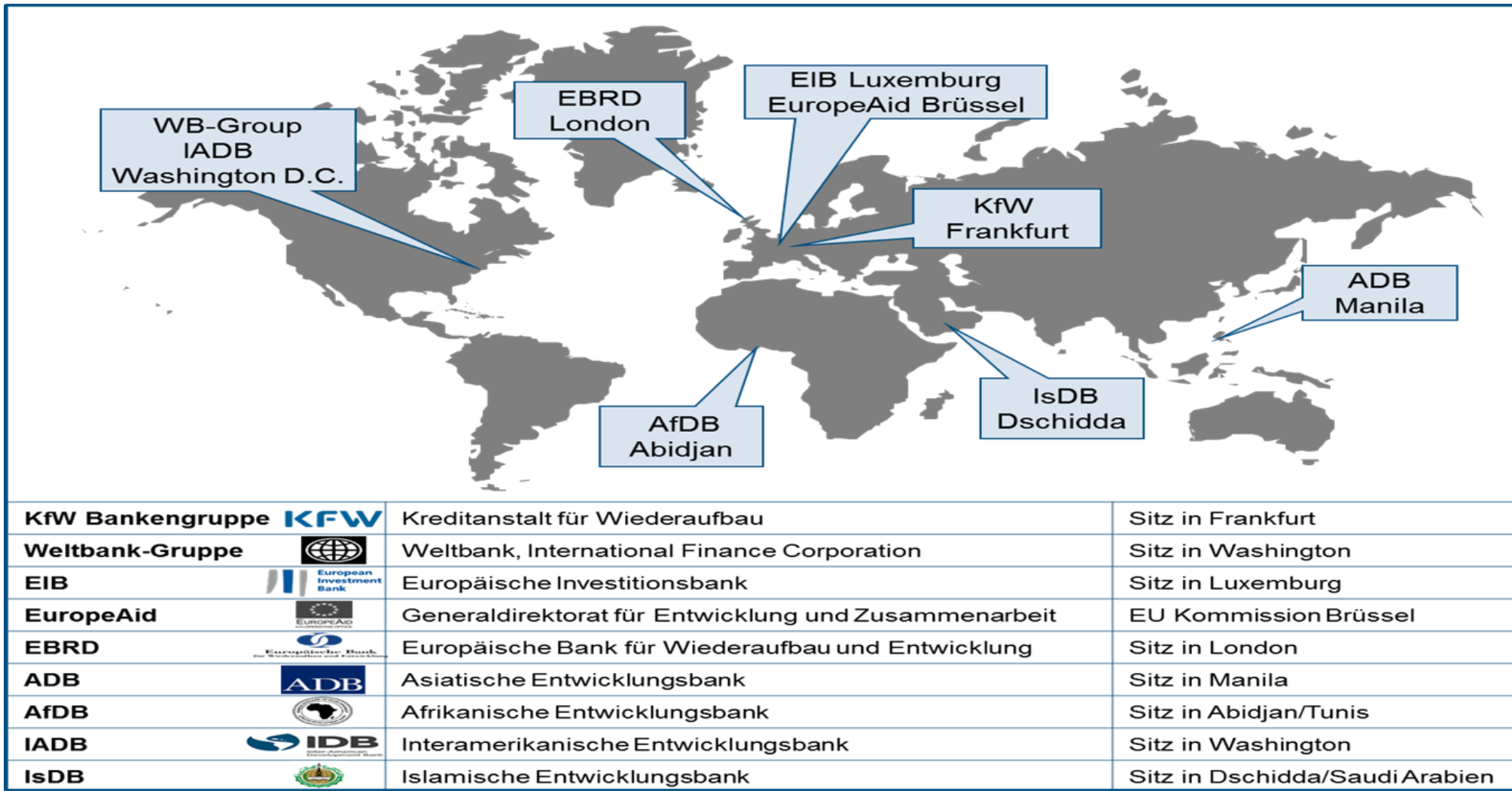
Die Berechnung der Schuldendienstfähigkeit für jeden Zahlungszeitpunkt während der Kreditlaufzeit gibt Auskunft darüber,  
ob die Projektgesellschaft zu den im Finanzierungskonzept vorgesehenen Zeitpunkten

- die Investitions- und Betriebskosten
- sowie die Darlehensverbindlichkeiten  
(Zins- und Tilgung der Projektkredite)

bedienen kann

Zur Zeit kein Investitionsschutzabkommen mit Indien in Kraft

# Entwicklungsbanken



# Entwicklungsbanken

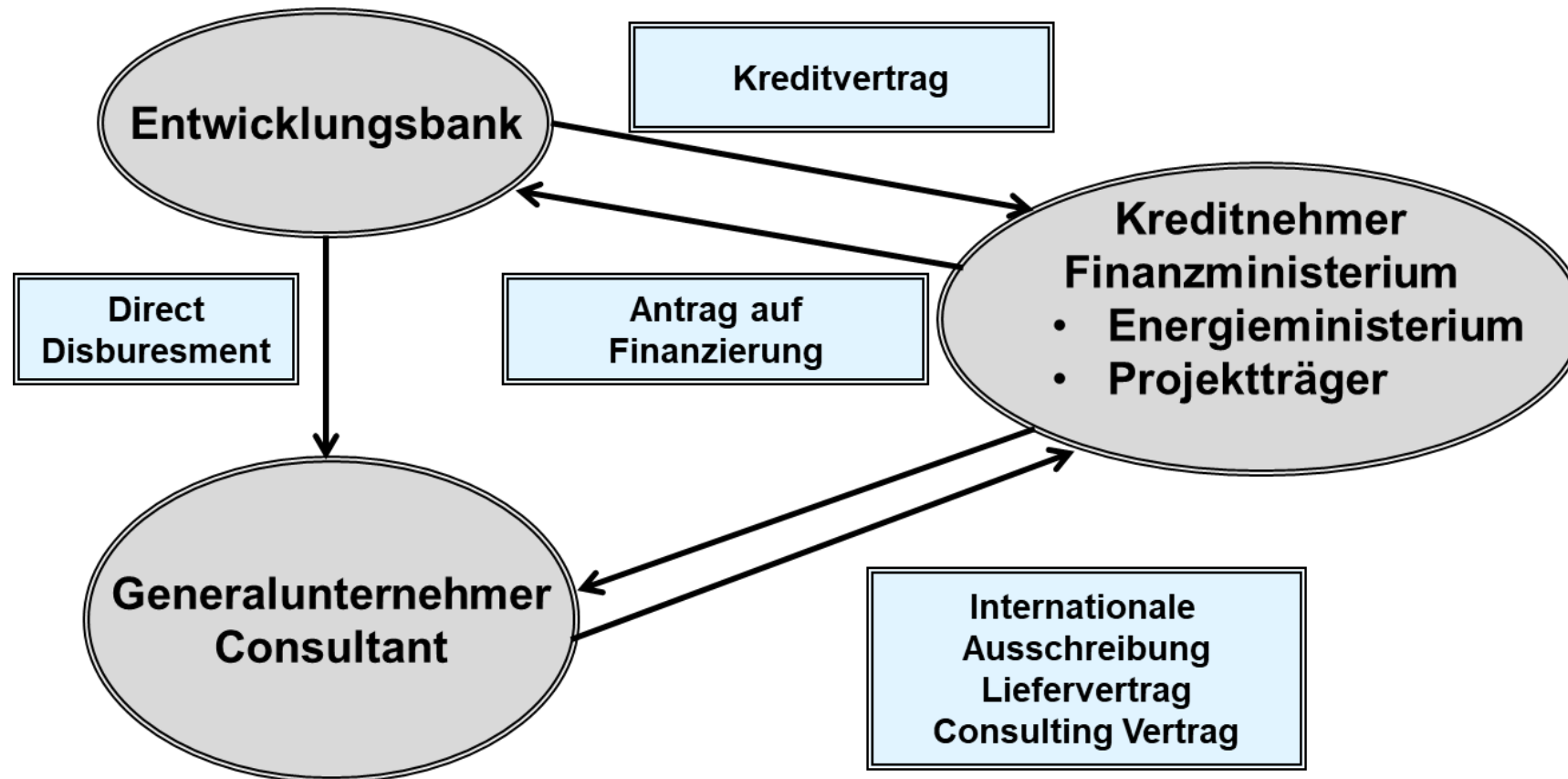
„Erneuerbare Energien“ und „Energieeffizienz“ sowie Aufbau der begleitenden staatlichen Institutionen sind ein Förderschwerpunkt

Internationale Finanzinstitutionen stellen bedeutende Finanzmittel für EE - Projekte in den Schwellen - und Entwicklungsländern bereit

Günstige Kreditzinsen; lange Laufzeit; niedrigere Finanzierungskosten (Vorteile für den Staat)

Effektive und Kosten-/Risiko optimierte Markteintrittsstrategie durch Zahlungssicherheit (Vorteile für das Unternehmen)

# Entwicklungsbanken - Arbeitsprinzip



# Entwicklungsbanken

- Zielgruppe **Consulting Unternehmen**  
Erstellung von Machbarkeitsstudien;  
Umwelt Analysen (Environmental Assessment Studies);  
Institutioneller Aufbau („Capacity Building“)  
„Lender`s Engineer“ bei Projekten des Privatsektors
- Zielgruppe **Zulieferindustrie**  
Internationale Ausschreibungen von Einzellosen
- Zielgruppe **Generalunternehmer**  
Internationale Ausschreibungen von Gesamtprojekten  
Daraus Chancen für Zulieferindustrie als „Nominated Subcontractor“

# Deutsche Entwicklungszusammenarbeit mit Indien

Energieeffizienz in öffentlichen Gebäuden und Infrastruktur

Projekträger: Energy Efficiency Services Limited (EESL)

Während sich das indische Energieministerium und das staatliche Büro für Energieeffizienz auf Politik- und Regulierungsaufgaben konzentrieren, soll die EESL konkrete Projekte für mehr Energieeffizienz in öffentlichen Gebäuden, bei der Straßenbeleuchtung und in der Landwirtschaft strukturieren, finanzieren und implementieren.

# Deutsche Entwicklungszusammenarbeit mit Indien

## Kreditlinie Nachhaltige Energieeffizienz

Projekträger und Darlehensnehmer ist die staatliche Förderbank Small Industries Development Bank of India (SIDBI).

Der Mittelbedarf für die zu finanzierenden Investitionen wird auf mindestens 146 Mio. EUR geschätzt. Zur Finanzierung der Projektmaßnahmen ist ein zinsverbilligtes Darlehen von bis zu EUR 110 Mio. vorgesehen.

Die FZ-Maßnahme umfasst die Finanzierung von Energieeffizienzinvestitionen im gewerblichen Bereich in Indien. Ziel der Maßnahme ist es, durch einen bedarfsgerechten Zugang zu Investitionskrediten die Energieeffizienz der kleinen und mittleren Unternehmen (KMU) zu steigern und die Treibhausgasemissionen des indischen KMU-Sektors zu reduzieren.

# Deutsche Entwicklungszusammenarbeit mit Indien

## Deutsch-Indische Solarpartnerschaft II (Bank of Baroda) - Komponente I

Das Projekt mit der Bank of Baroda ist die erste Komponente des FZ-Moduls "Solarpartnerschaft II" und baut die Aktivitäten unter der deutsch-indischen Solarpartnerschaft aus.

Es umfasst die Förderung von photovoltaischen (PV-)Solaranlagen, wobei sowohl Freiflächenanlagen unterschiedlicher Größen als auch Solar-PV-Dachanlagen (rooftop) und andere Solar-Technologien und Anwendungsgebiete (schwimmende Anlagen, landwirtschaftliche Solar/PV-Anwendungen, Inselnetze, etc.) finanzierbar sind.

**Deutscher Finanzierungsbeitrag: 98,574 Mio. EUR**



# Deutsche Entwicklungszusammenarbeit mit Indien

Als Weiterentwicklung zum Vorgängermodul "Solarpartnerschaft I" sollen die Projektpartner der KfW insbesondere auch signifikante Anteile (ca. 50 % des Darlehensvolumens) zur Finanzierung von kleineren Systemen wie bspw. Solar-PV-Dachanlagen einsetzen.

Die Darlehenssumme wird durch einen Eigenbeitrag der Endkreditnehmer von durchschnittlich ca. 20 % sowie fallweise durch eine Beteiligung weiterer Banken im Rahmen von Konsortialfinanzierungen ergänzt.

# Entwicklungsbanken als Projektpartner

- Sorgfältige Auswahl der Ausschreibungen
- Auswertung der Ausschreibungsunterlagen – Festlegung der Kompetenzschwerpunkte
- Partnerwahl - gutes lokales Unternehmen Schlüssel zum Erfolg
- Kontakte zu:
  - General Contractor
  - Entwicklungsbank Projektleitung
  - Durchführungsorganisation
- Einhaltung der „Procurement Guidelines“ und der spezifischen Bank-Regularien
- Vermeidung von Disqualifikation bzw. Pönalisierung durch Formfehler

# Fachliteratur



## Profitable business in the Emerging Markets



Bundesministerium  
für Wirtschaft  
und Energie



MITTELSTAND  
**GLOBAL**  
EXPORTINITIATIVE ENERGIE

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

**Project Finance International**

**Dr. Joachim Richter**

[richter@project-finance.de](mailto:richter@project-finance.de)

[www.project-finance.de](http://www.project-finance.de)

