



Bundesministerium
für Wirtschaft
und Energie



Finanzierung von Erneuerbaren- Energien-Projekten

Bernhard Utters

BLU - Consult

Berlin, 1.12.2015

Durchführer



Instrumente der Exportfinanzierung

Internationaler Zahlungsverkehr

Clean Payment
Inkasso
Akkreditiv

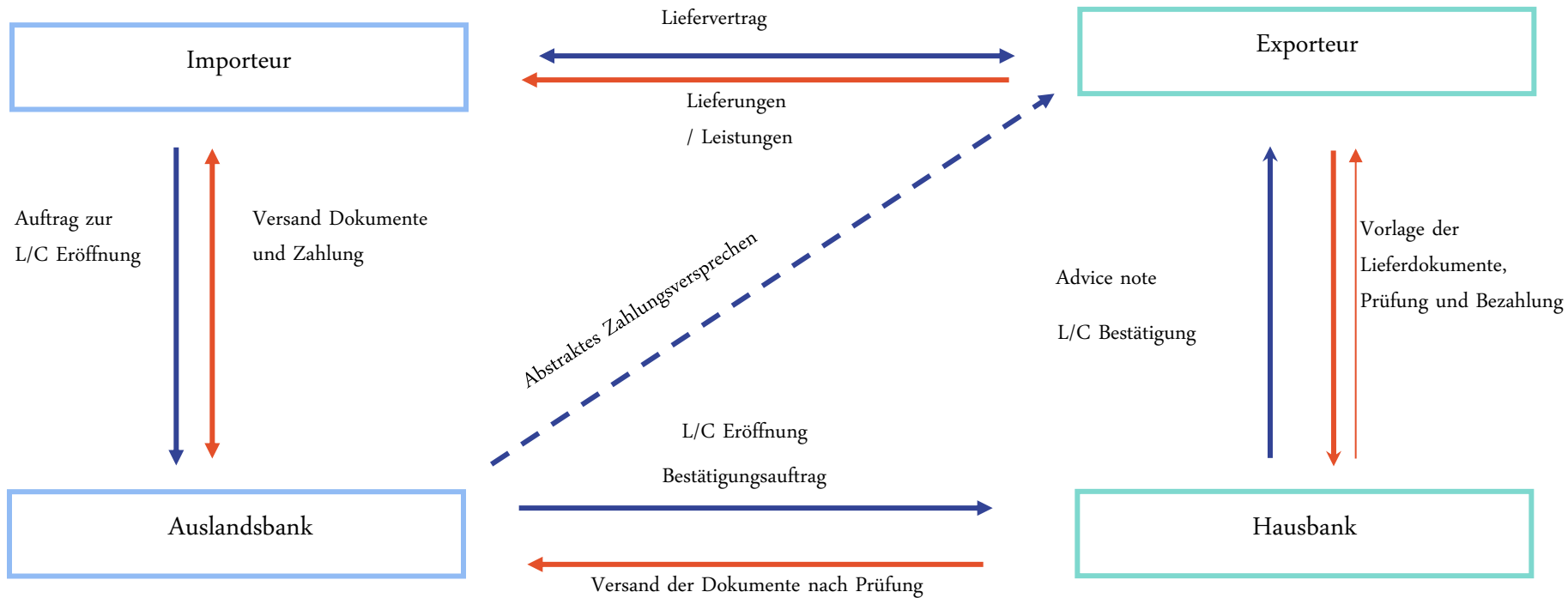
Finanzierung

Lieferantenkredit,
Käufer-/Bestellerkredit,
Strukturierte
Exportfinanzierung,
Softloans

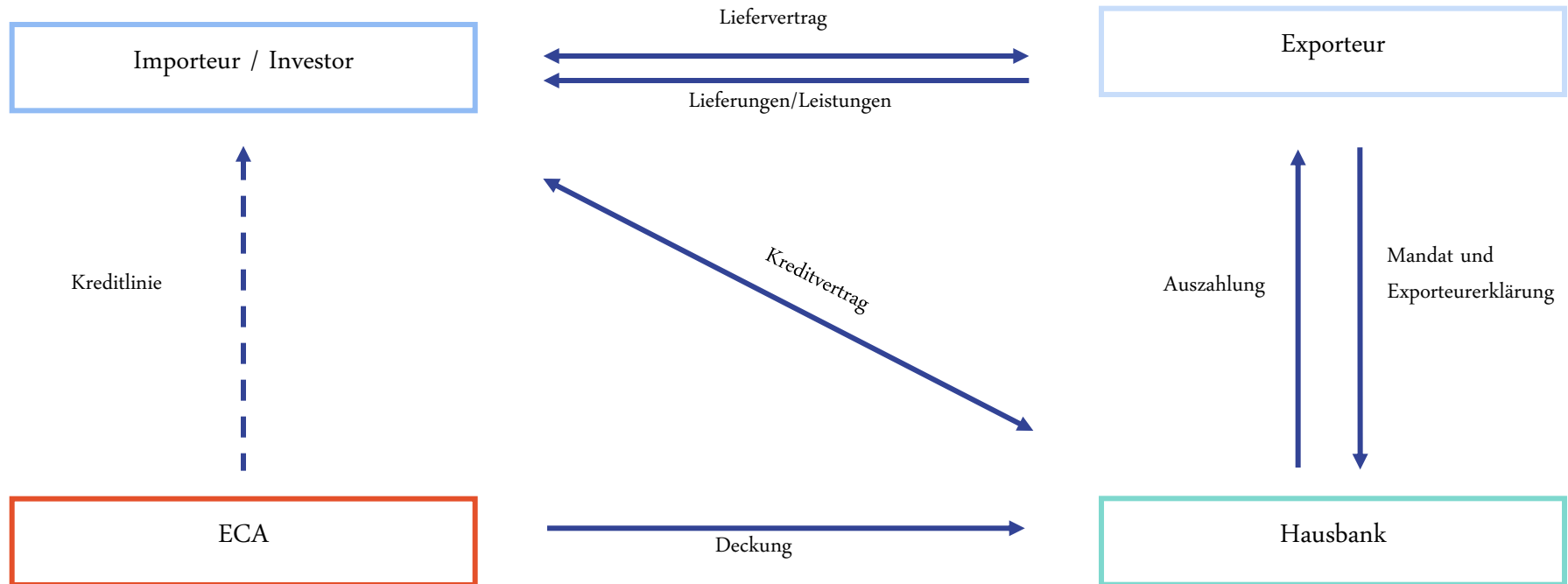
Versicherung

Ausfuhr- und
Finanzkreditgarantien,
Investitionsschutz
Versicherungsmarkt

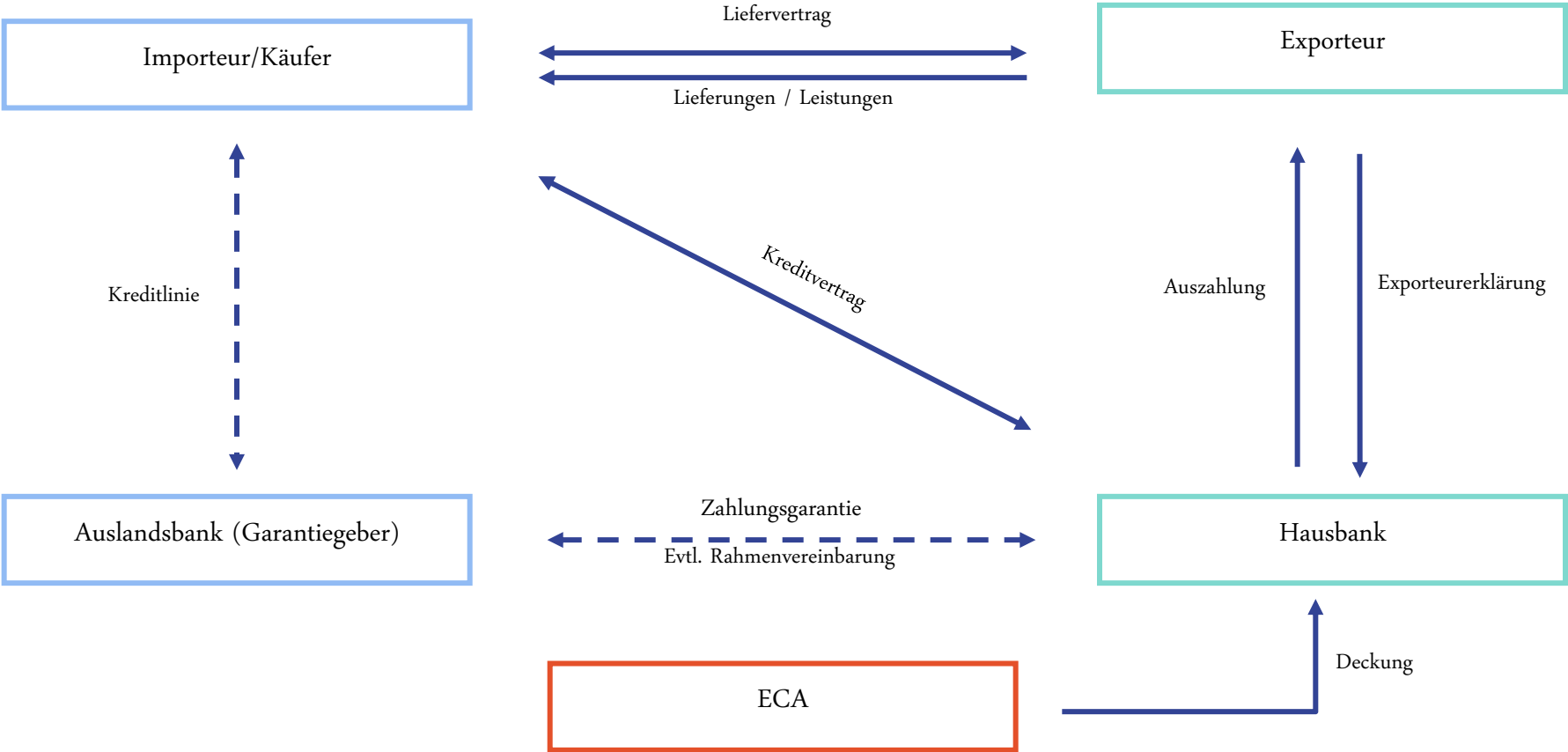
Akkreditiv / Letter of Credit (L/C)



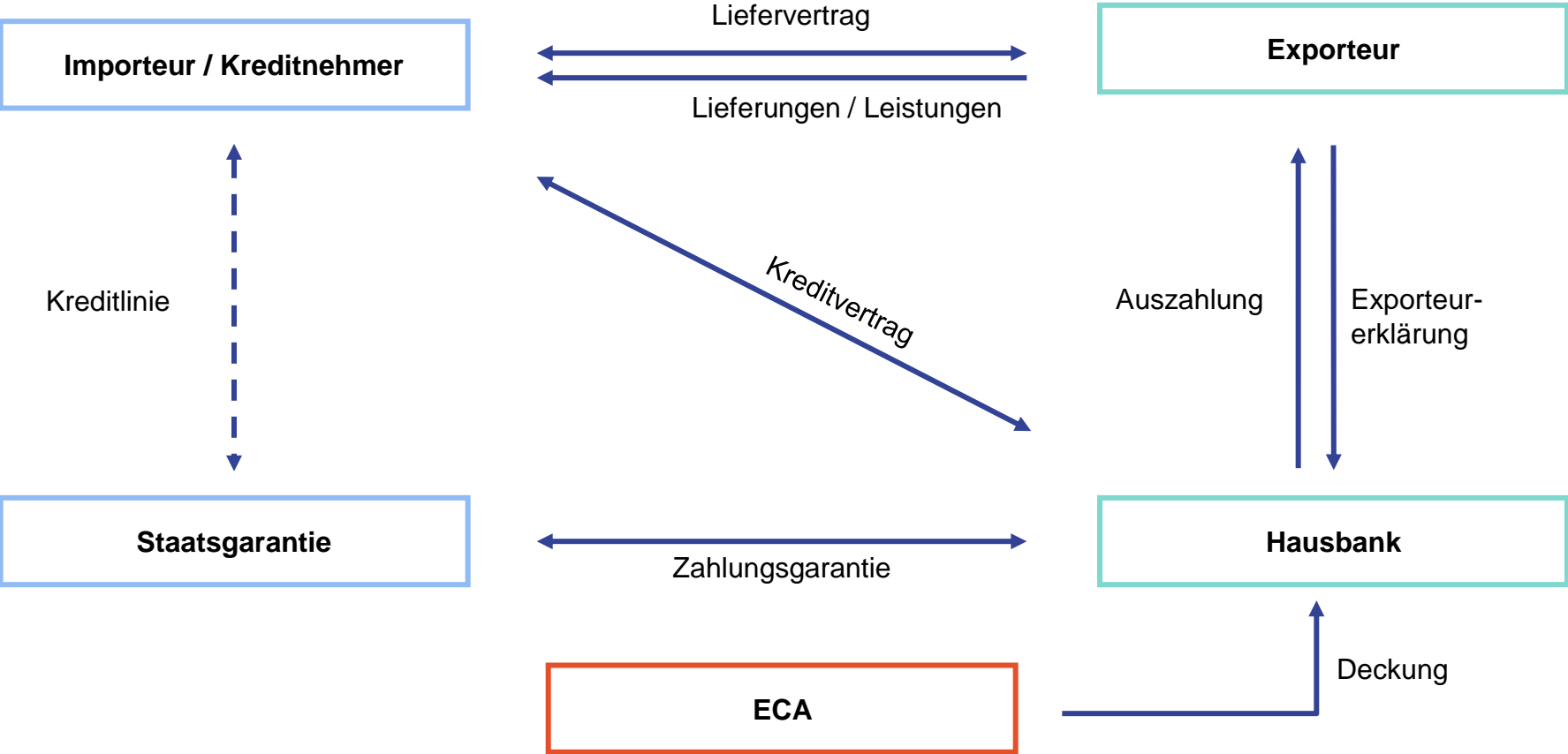
Direkter Käuferkredit mit dem Investor



Käuferkredit mit Bankgarantie



Käuferkredit mit Staatsgarantie



Euler - Hermes covered risk



- Politisches und wirtschaftliches Risiko
- Ausfuhrdeckung
- Finanzkreditdeckung
- Fabrikationsrisikodeckung
- Ungerechtfertigte Inanspruchnahme von Garantien
- Spezielle Deckungen für Leasing, Bauleistungen etc.
- Selbstbehalt i.d.R. zwischen 5 und 15 Prozent

Euler - Hermes

Deckungsvoraussetzungen (I)



- Grundlage OECD Rating zwischen 1 und 7: (Bolivien: 5)
- Kreditnehmer Kategorien:
 - Staatliches Risiko
 - Öffentlich-rechtliche Institutionen
 - Banken
 - Private Unternehmen ohne Bank-/Staatsgarantie
- Zahlungsbedingungen:
 - min. 15 % An- und Zwischenzahlung,
 - max. 85 % kreditfinanziert(OECD Consensus)
- Kreditlaufzeit: bis zu 10 Jahren

Euler - Hermes

Deckungsvoraussetzungen (II)



■ **Kreditrückzahlung:**

in gleichen, aufeinanderfolgenden, mindestens halbjährlichen Raten

■ **Rückzahlungsbeginn (OECD Consensus)**

6 Monate nach:

- Lieferung
- gewogener durchschnittlicher Liefertermin
- Betriebsbereitschaft (mit Spätesttermin)

Euler - Hermes Kosten (Beispiel)



- Laufzeit: 5 Jahre
- Lieferzeitraum: 6 Monate
- OECD Risiko Kategorien 3 -7

■ RC 3	2,20 % - 2,90 %	vom Auftragswert
■ RC 4	3,11 % - 4,05 %	vom Auftragswert
■ RC 5	4,25 % - 5,30 %	vom Auftragswert
■ RC 6	5,33 % - 6,65 %	vom Auftragswert
■ RC 7	6,60 % - 8,20 %	vom Auftragswert

(ohne Obligo)

Forfaitierung (I)

Was ist das?

- Ankauf und Bevorschussung von später fällig werdenden Forderungen aus Warenlieferungen und Dienstleistungen
- Auszahlung des Kaufpreises erfolgt unter Verzicht auf eine Rückgriffnahme gegenüber früheren Forderungsinhabern (regresslos, “without Recourse“)
- Abstrakte Forderungen sind:
 - Akkreditivforderungen
 - (bankavalierte) Wechsel,
 - durch Garantien besicherte Buchforderungen

Forfaitierung (II)

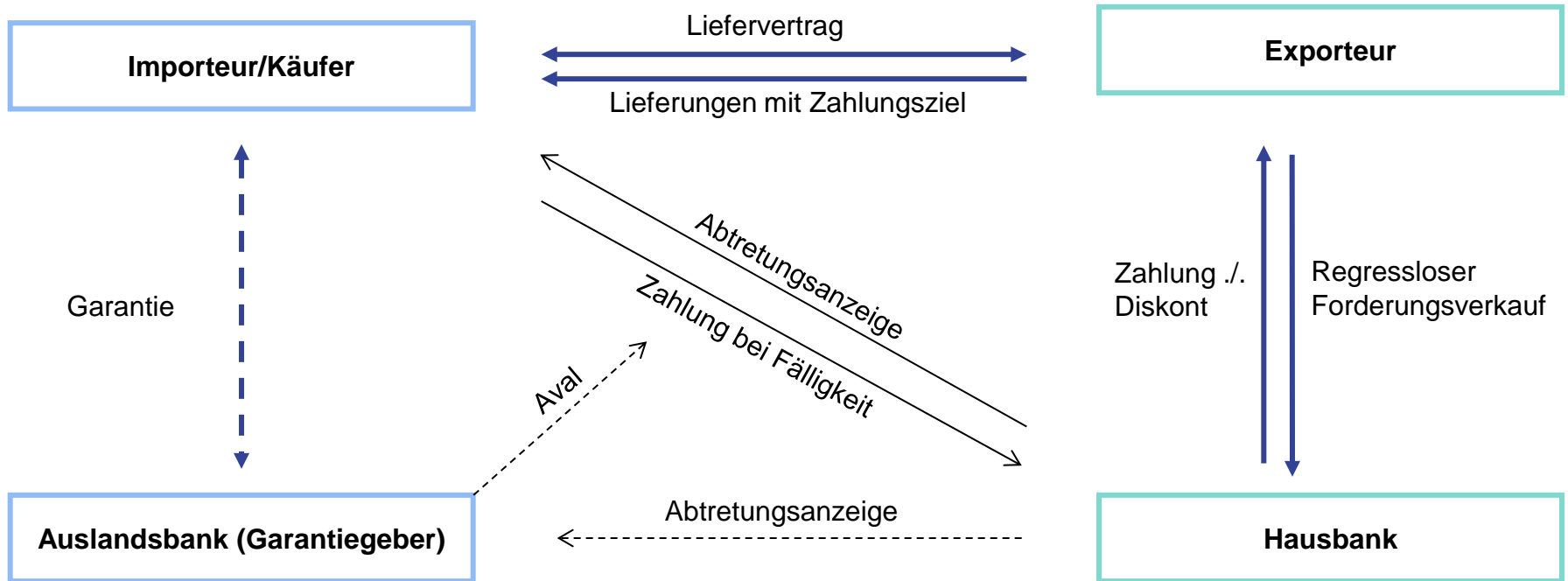
Wann ist das möglich?

- Die Forderung muss existent und abtretbar sein
- Es dürfen keine Einreden aus dem Grundgeschäft mehr möglich sein

Was sind die Vorteile?

- Schonung der Kreditlinie
- Statt Zahlungsziel sofortige Liquidität
- Die Forderung erscheint nicht mehr in der Bilanz des Exporteurs

Forfaitierung / Forderungsankauf



Klassische Politische Risiken

- Verstaatlichung, Enteignung, enteignungsgleiche Eingriffe
- Krieg, Revolution, Aufruhr oder im Zusammenhang damit stehende politisch motivierte terroristische Akte
> auf besonderen Antrag auch isolierte Terrorakte
- Konvertierungs- und Transferrisiken
- Zahlungsmoratorien
- Nichteinhaltung staatlicher Zusagen (auf besonderen Antrag)
> auch Zahlungszusagen
> auch nicht-zentralstaatliche Zusagen

Garantievoransetzungen

- **Deutsche Investition**
 - operatives Unternehmen mit Sitz in Deutschland
 - Abgrenzung zur Finanzanlage und Liefergeschäft

- **Förderungswürdigkeit**
 - Neuinvestition
 - Vertiefung der bilateralen Beziehungen
 - Auswirkungen im Gastland
 - Auswirkungen in Deutschland
 - Umweltbeurteilung

- **ausreichender Rechtsschutz**
 - Investitionsförderungs- und Investitionsschutzvertrag (IFV)
 - innerstaatliche Rechtsordnung

Absicherungsfähige Investitionen

- **Beteiligung** bei Gründung, Kapitalerhöhung oder Anteilsverkauf
- **Dotationskapital** (rechtlich unselbständige Betriebsstätte)
- **Beteiligungsähnliche Darlehen**
 - Gesellschafterdarlehen
 - Darlehen eines Dritten
 - > mit deutscher Beteiligung
 - > ohne deutsche Beteiligung,
aber: deutsches Element muss vorhanden sein
 - Rahmendarlehen - mehrmalige Inanspruchnahme möglich
- **Andere vermögenswirksame Rechte, z.B.**
 - Rechte zur Aufsuchung und Förderung von Kohlenwasserstoffen
 - Ansprüche aus Konzessionsverträgen etc.

Fördermittel internationaler Institutionen

- Global Environment Facility (GEF)
- Green Climate Fund (GCF)
- Trade Finance Facilitation Program (TFFP), IADB with guarantees involved
- Global Trade Finance Program (GTFP)
- **Internationale Klima Initiative (IKI) (Germany BMUB)**



**Danke für Ihre
Aufmerksamkeit.**

Contractual Structure (Financing)

