



Federal Ministry  
for Economic Affairs  
and Energy



# Finanzierungsmöglichkeiten im Exportgeschäft

Bernhard Utters, BLU-Consult, München am 22.11.2016

Facilitator



# Instrumente der Exportfinanzierung

## Internationaler Zahlungsverkehr

Clean Payment  
Inkasso  
Akkreditiv

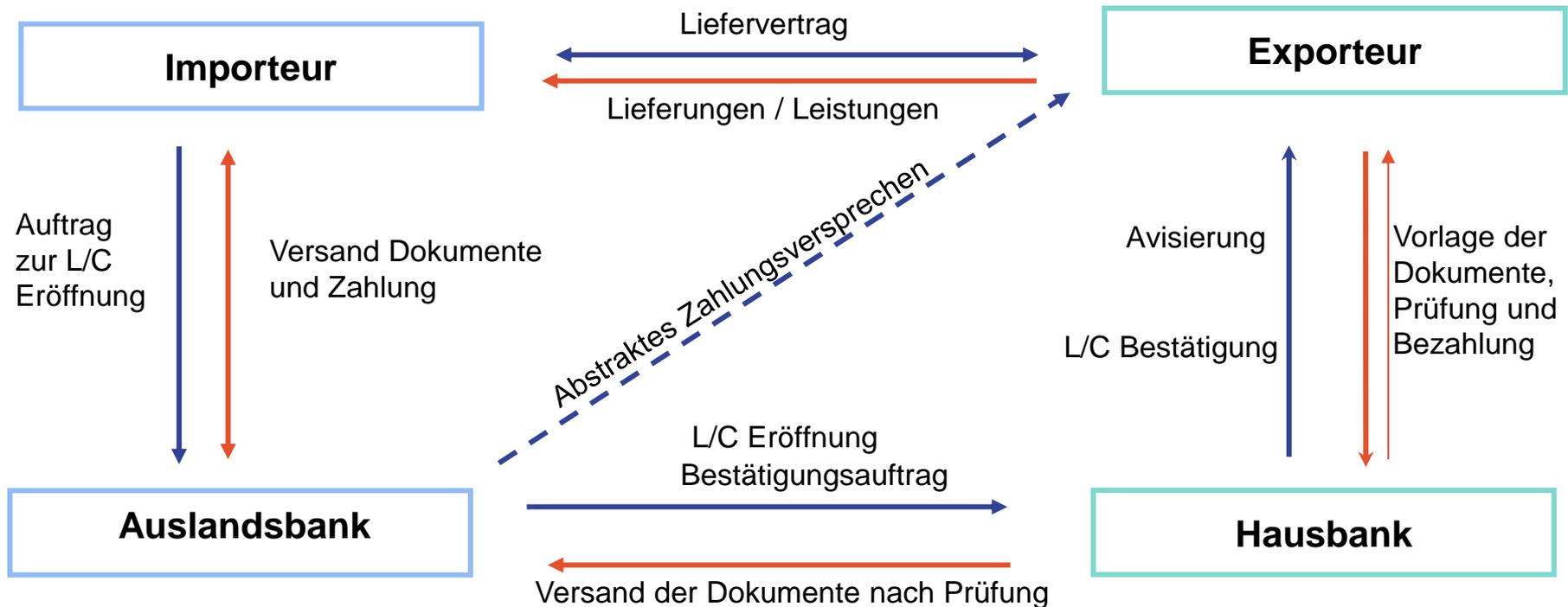
## Finanzierung

Lieferantenkredit,  
Käufer-/Bestellerkredit,  
Strukturierte  
Exportfinanzierung,  
Softloans

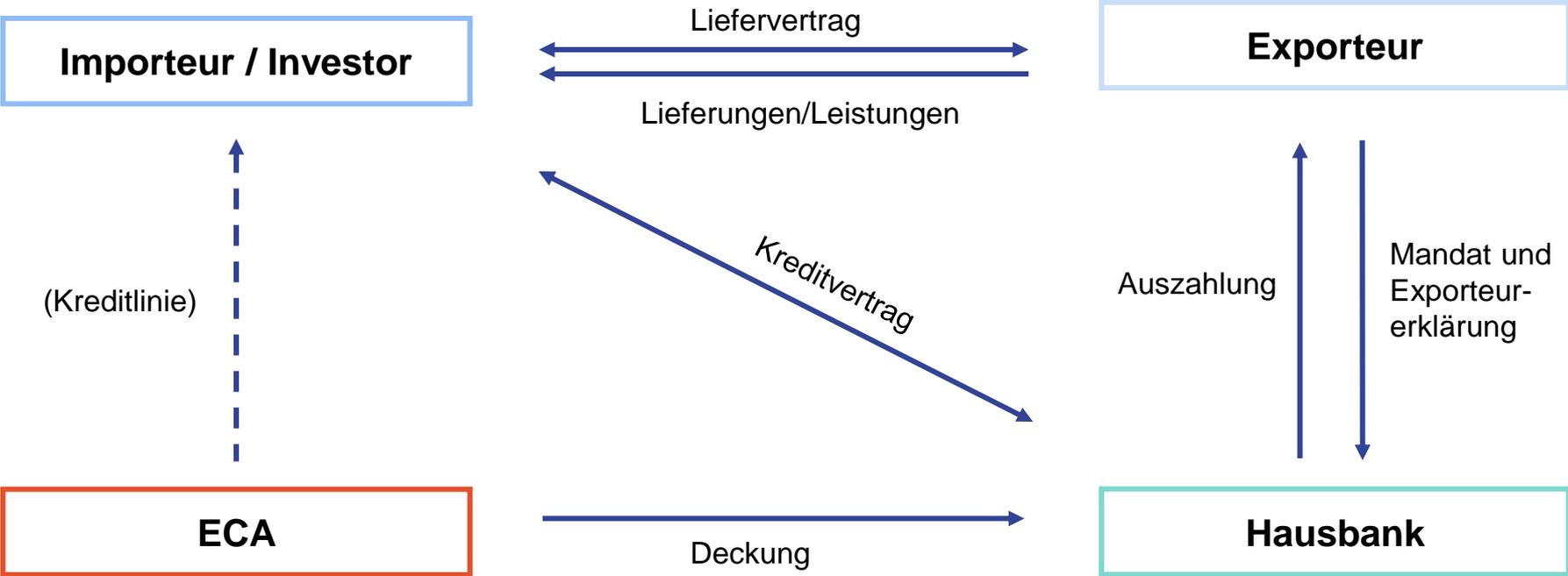
## Versicherung

Ausfuhr- und  
Finanzkreditgarantien,  
Investitionsschutz  
Versicherungsmarkt

# Akkreditiv / Letter of Credit (L/C)



# Direkter Käuferkredit mit dem Investor



# Versicherbare Risiken



- 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

# Deckungsvoraussetzungen (I)



- **Grundlage:** OECD Rating zwischen 1 und 7 (DOM - TOM nicht klassifiziert, d.h.: Marktkonditionen, > 10 Mio. EURO)
- **Kreditnehmer Kategorien:**
  - Staatliches Risiko
  - Öffentlich-rechtliche Institutionen
  - Banken
  - Private Unternehmen
- **Zahlungsbedingungen:**
  - min. 15 % An- und Zwischenzahlung,
  - max. 85 % kreditfinanziert
- **Kreditlaufzeit:** bis zu 10 Jahren, meist 5 Jahre

# Deckungsvoraussetzungen (II)



## ■ Kreditrückzahlung:

in gleichen, aufeinanderfolgenden, mindestens halbjährlichen Raten

## ■ Rückzahlungsbeginn

6 Monate nach:

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

# 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)

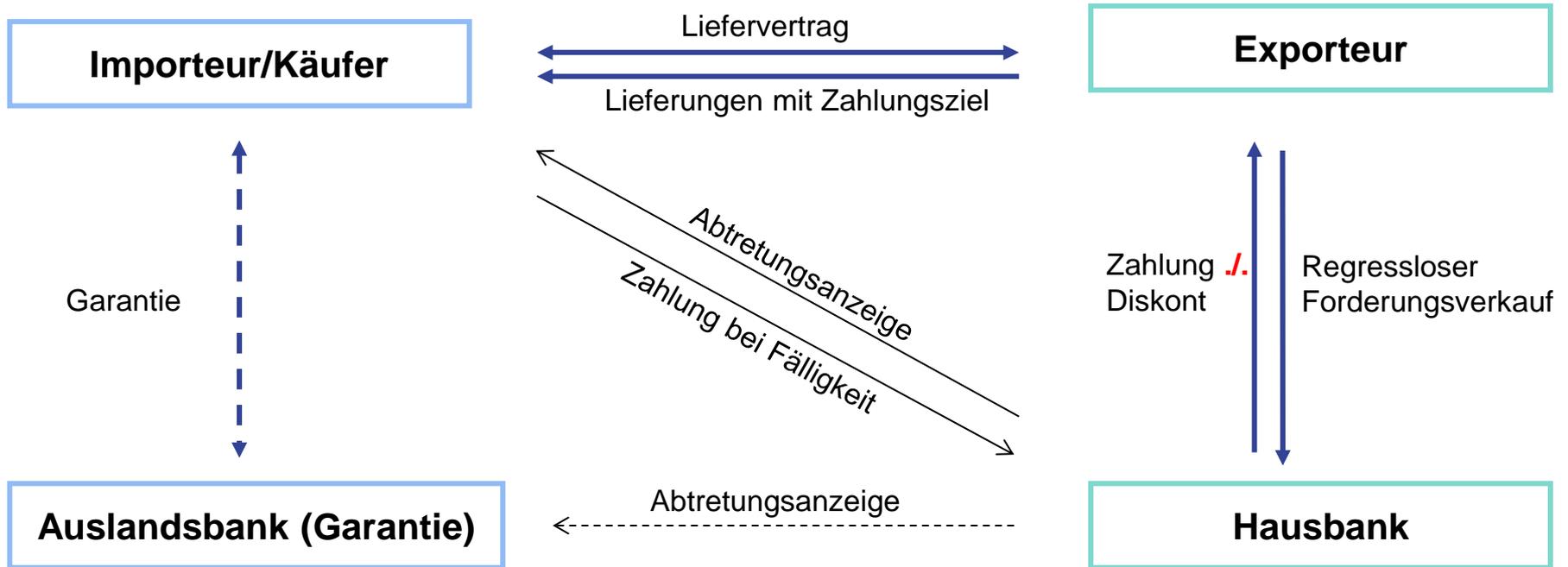
## Wann ist das möglich?

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

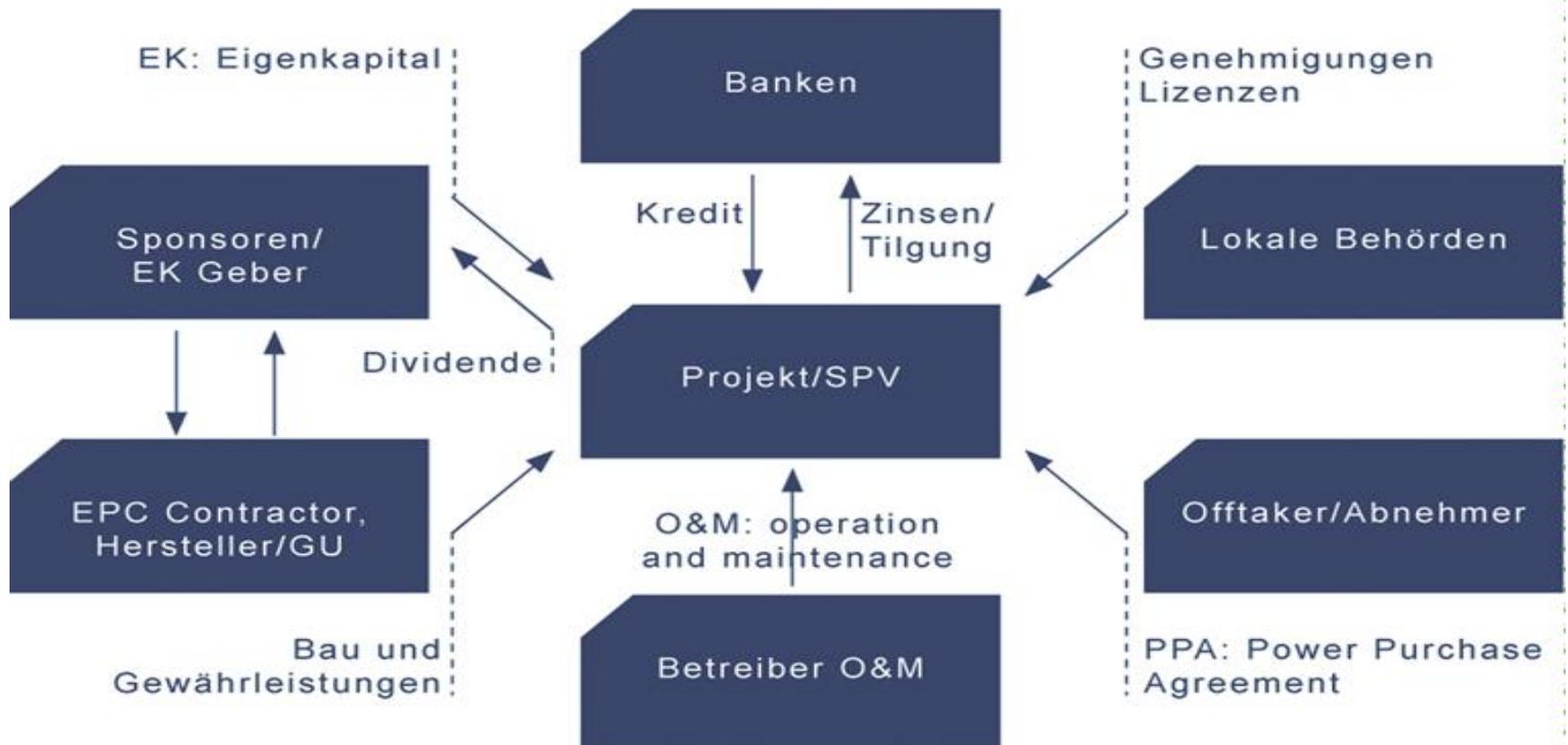
## Was sind die Vorteile?

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

# Forfaitierung / Forderungsankauf



# Beispiel Projektfinanzierung – Hohe Komplexität verursacht hohe Transaktionskosten



## 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

# Garantievoraussetzungen

- **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.

