



Bundesministerium
für Wirtschaft
und Energie



Exportinitiative Energie

Absicherungs- und Finanzierungsmöglichkeiten

Kasachstan

Berlin, 19. September 2016

Project Finance International: Dr. Joachim Richter

www.export-erneuerbare.de

Kernkompetenzen von PFI

- FinanzierungsMarketing
Vertriebs- und Exportstrategien mit Internationalen
Finanzierungs-Institutionen / Entwicklungsbanken
- Exportfinanzierung mit ECA Deckung
- Strukturierte Finanzierung
- Verantwortlich für das Finanzierungsmodul im Rahmen
der Exportinitiative Erneuerbare Energien
- Externes Kompetenzcenter für deutsche Unternehmen

Finanzierungsmodul

Ein solides Wissen über:

- Finanzierungsmöglichkeiten und Förderprogramme
- Rahmenbedingungen bei Exportgeschäften

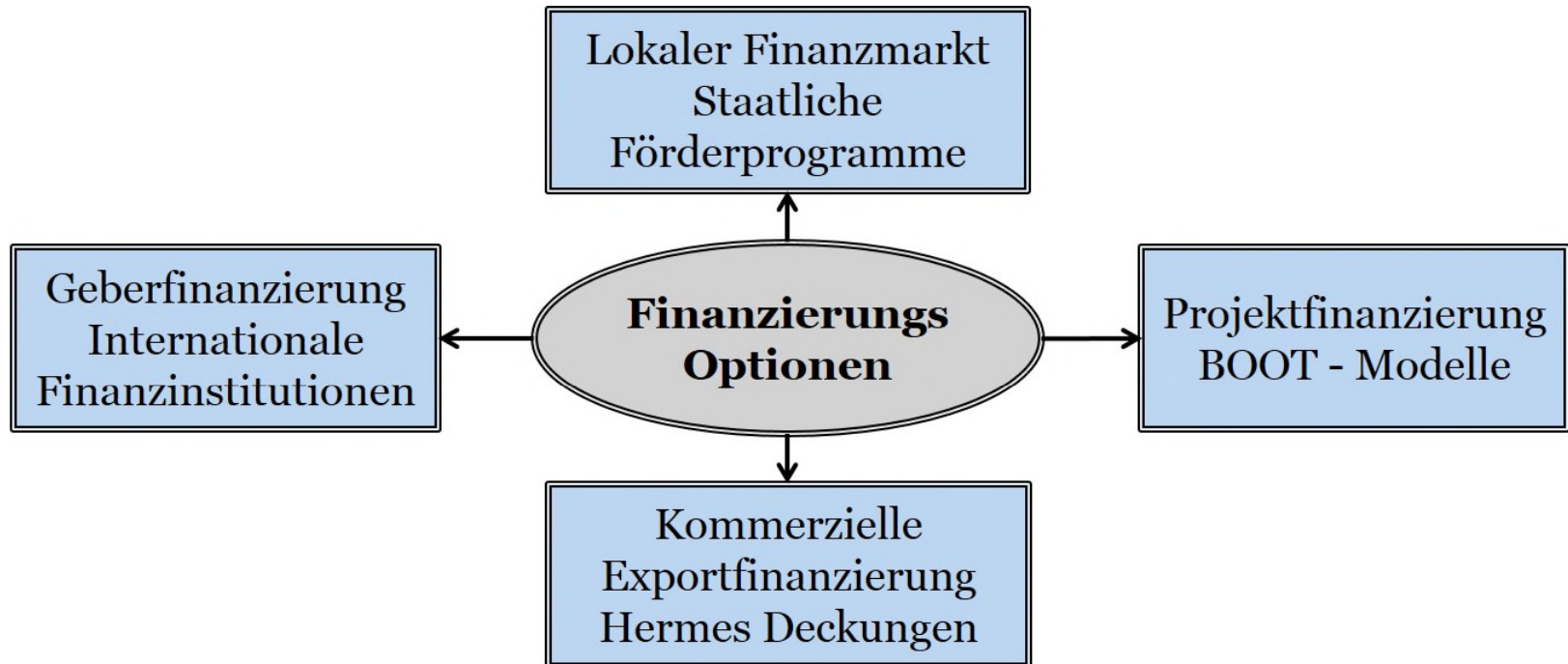
ist entscheidend, um in einer frühen Phase des Exportgeschäfts die Basis für den Erfolg zu legen



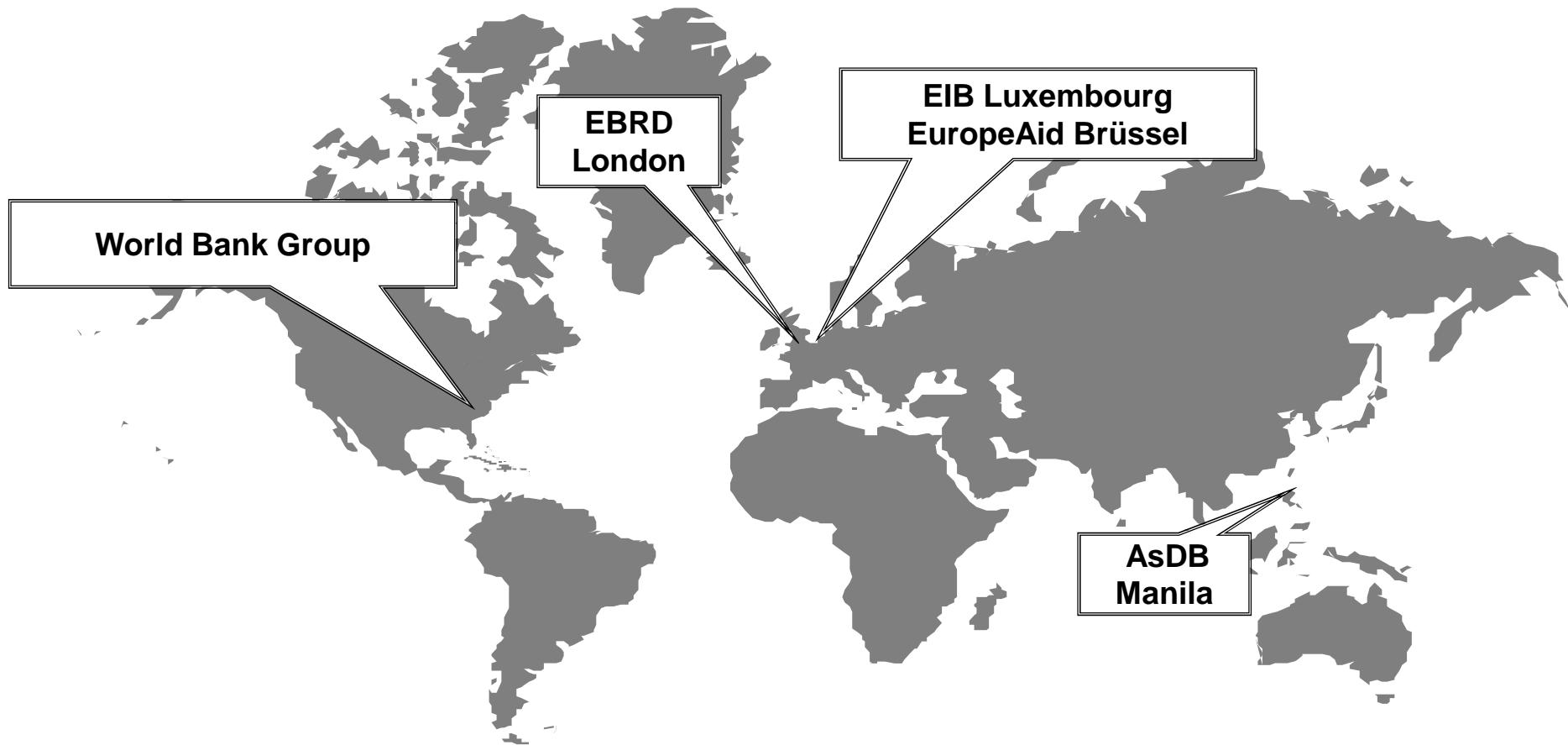
Finanzierungsstudie Kasachstan, 2015



4 Finanzierungsszenarien für Kasachstan



Entwicklungsbanken für Kasachstan



Geschäftsprinzip der Geberorganisationen

- Effektive und Kosten-/Risiko optimierte Markteintrittsstrategie durch Zahlungssicherheit (Vorteile für das Unternehmen)
- Geberorganisationen sind Finanzierungspartner der Regierung bzw. staatlicher Organisationen und lokaler staatlicher Finanzinstitutionen
- **Application Principle = Antragsprinzip**
- **Tender Procedure = Ausschreibungsprinzip**

Informationsmanagement

Wie komme ich an Projektinformation ??

„Nutzen Sie die Datenbanken und Internetseiten der Financiers“

- Country Assistance Strategy
- Sector Support Strategy
- Monthly Operational Summary
- Project Information Document
- Project Appraisal Document
- Contract Awards
- United Nations Development Business

Geschäftschancen durch Entwicklungsbanken

- Zielgruppe **Consulting Unternehmen**
 - Erstellung von Machbarkeitsstudien
 - Analysen
 - Institutioneller Aufbau
- Zielgruppe **Zulieferindustrie**
Internationale Ausschreibungen von Einzellosen
- Zielgruppe **Generalunternehmer**
Internationale Ausschreibungen
Chancen als Nominated Subcontractor für Zulieferindustrie

Geschäftschancen durch Entwicklungsbanken

Projektbeispiel

Ein Leuchtturmprojekt für erneuerbare Energien in Kasachstan wird von der EBRD und dem Clean Technology Fund (CTF) kofinanziert. Das Kreditvolumen liegt über 80 Millionen Euro.

Die Mittel gehen an die Projektgesellschaft Burnoye Solar-1 LLP, die von dem kasachisch-britischen Gemeinschaftsunternehmen Samruk-Kazyna United Green LLP gegründet wurde.

Das Photovoltaik-Kraftwerk Burnoye Solar wird in der südkasachischen Region Zhambyl gebaut.

Die Arbeiten begannen 2014

Lokale Geschäftsbanken in Kasachstan

Das Bankensystem ist hoch konzentriert

Die fünf größten Geschäftsbanken dominieren den Markt

Größte Privatbank ist die Kazkommertsbank mit einem Marktanteil von 24 %.

Weitere Geschäftsbanken von Bedeutung sind:

Eurasien Bank, Halyk Bank, ATF Bank und Nur Bank

Deutsche Banken mit Repräsentanz:

Deutsche Bank AG; Commerzbank AG

Lokale Geschäftsbanken in Kasachstan

- Die Geschäftsbanken wurden hart durch die Finanz- und Immobilienkrise getroffen
- Zentralregierung musste viele Banken mit Notkrediten stützen (10 Mrd. US \$ aus staatlichem Entwicklungsfond „Samruk-Kazyna“)
- Zentralbank hat seit vergangenen August 2015 den Tenge 2x freigebenden – Floating um jeweils 20% ➡ Großes Problem für die Geschäftsbanken, die hohes Portfolio an Fremdwährungskrediten halten
- Extern hoher Anteil an „non performing loans“ im Bankensystem

Lokale Förderinstitute

- Die Vergabe der Kredite erfolgt für kleine und mittlere Unternehmen über die staatliche Förderagentur Damu (<http://www.damu.kz>)
- Für große Unternehmen ist die Entwicklungsbank Kasachstans verantwortlich (<http://www.kdb.kz>)

Lokale Förderinstitute

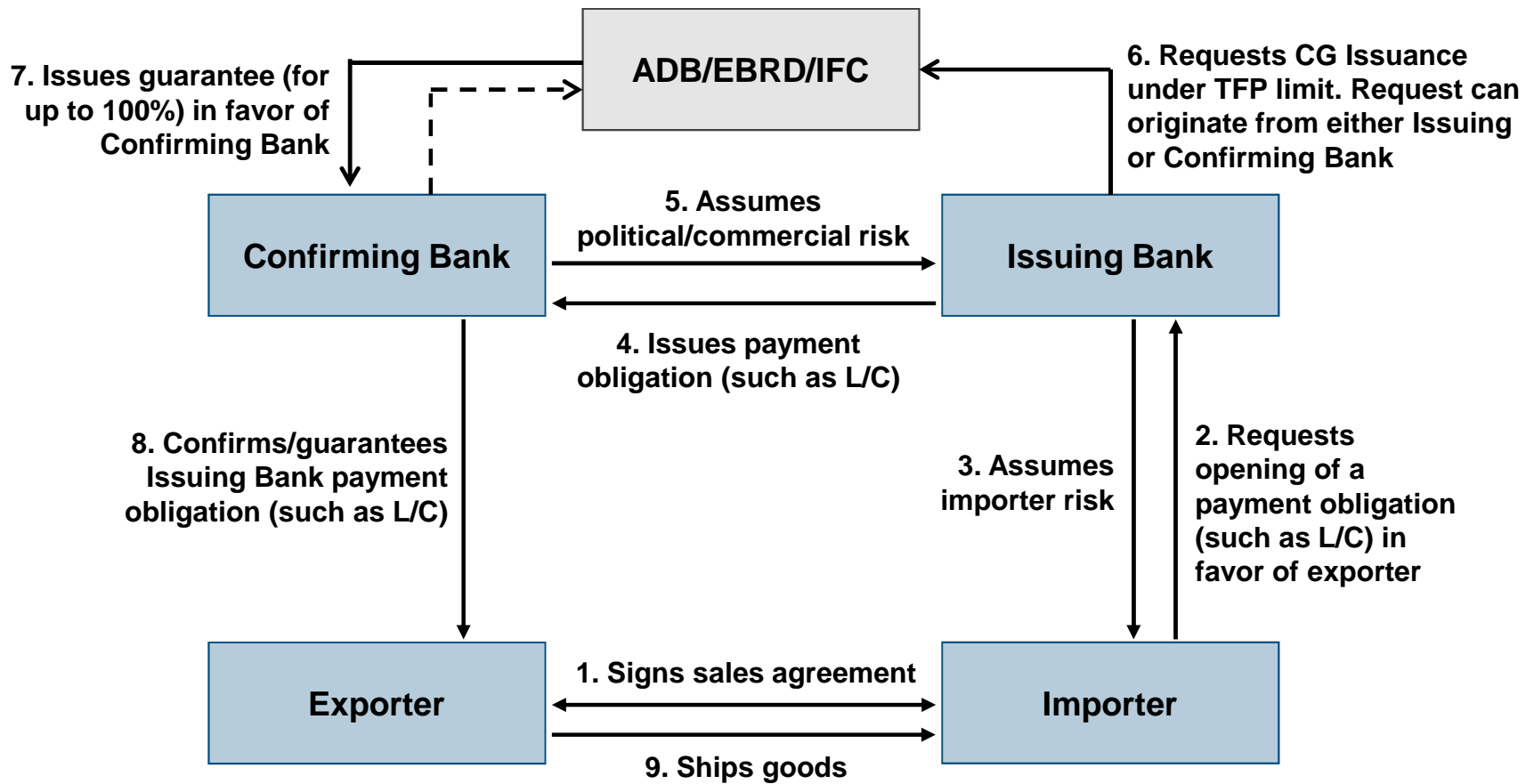
- Zur Förderung von Investitionen wurde der staatliche „Kazakhstan Investment Fund“ (KIF) geschaffen. Der KIF ist eine sogenannte „non banking finance institution“.
- Ein Aufgabenfeld ist die Vergabe von Krediten an die Industrie zum Einsatz von erneuerbaren Energien
www.ifk.kz
- „Kazyna Capital Management“ fördert die Entwicklung des lokalen Private-Equity-Marktes
www.kcm-kazyna.kz

Instrumente der Exportfinanzierung

Akkreditivbestätigung

- Zahlungsvereinbarungen auf Akkreditiv Basis sind üblich für Exportgeschäfte mit Kasachstan - Wir raten gerade bei Erstgeschäften zu einem **bestätigten unwiderruflichen Akkreditiv**
- Längere Akkreditivlaufzeiten lassen sich über eine Garantie der IFC, der EBRD und der ADB unter dem jeweiligen „Trade Facilitation Programme“ darstellen
- Hierbei gibt die IFC/EBRD/ADB gegenüber der Akkreditivbestätigenden Bank (Bank des Exporteurs) eine Garantie ab, auf dessen Basis dann auch längere Laufzeiten bestätigt werden können

Risikoabsicherung „Trade Facilitation Programme“



Die staatliche deutsche Exportkreditversicherung Euler Hermes

- Bietet *deutschen* Exporteuren und Kreditinstituten, die Projekte deutscher Exporteure nach Kasachstan finanzieren, Deckungsschutz für das Ausfallrisiko aus wirtschaftlichen und politischen Gründen
- Ausländische Zulieferungen und lokale Anteile können in bestimmtem Umfang mitfinanziert (und mit gedeckt) werden
- Voranfrage bei EulerHermes (Länderreferat Indonesien) angeraten (kostenlos)

Euler Hermes Länderbeschlusslage Kasachstan

- OECD Länderkategorie 6 (von 7)
- Neben den Banken, die sich mehrheitlich in Auslandsbesitz befinden, wird die Development Bank of Kazakhstan als Sicherheitengeber akzeptiert, sofern eine zusätzliche Garantie der Eurasian Development Bank vorliegt
- Wir empfehlen die frühzeitige Abklärung mit Euler Hermes wegen der Einbeziehung lokaler Banken
Michael Geske, Tel.: +49 (0) 40 / 88 34 - 95 79
- Sonderbedingungen für den Sektor erneuerbare Energien

Small Ticket Financing

- Deutsche Kreditinstitute sind zögerlich, kleinvolumige Projekte über Euler Hermes zu finanzieren.
- Northstar Europe ist spezialisiert, KMUs beim Exportgeschäft zu begleiten

Contact:

Northstar Europe

rue du Saint-Esprit

L-1475 Luxembourg

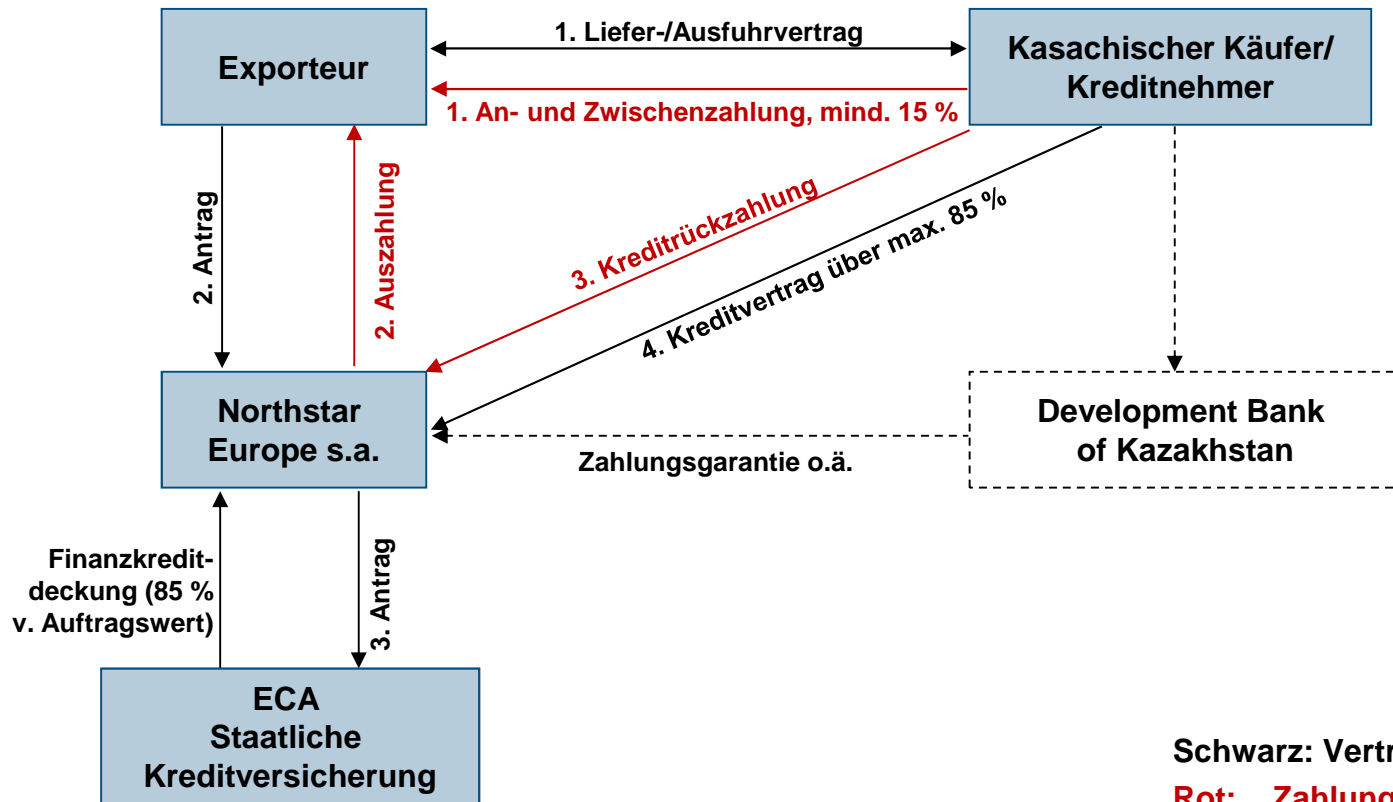
Tel: +352 26 47 66 1

Fax: 352 26 47 66 99

info@northstareurope.eu;

<http://www.northstareurope.eu/>

KMU-Exportfinanzierung mit NSE - Ablauf



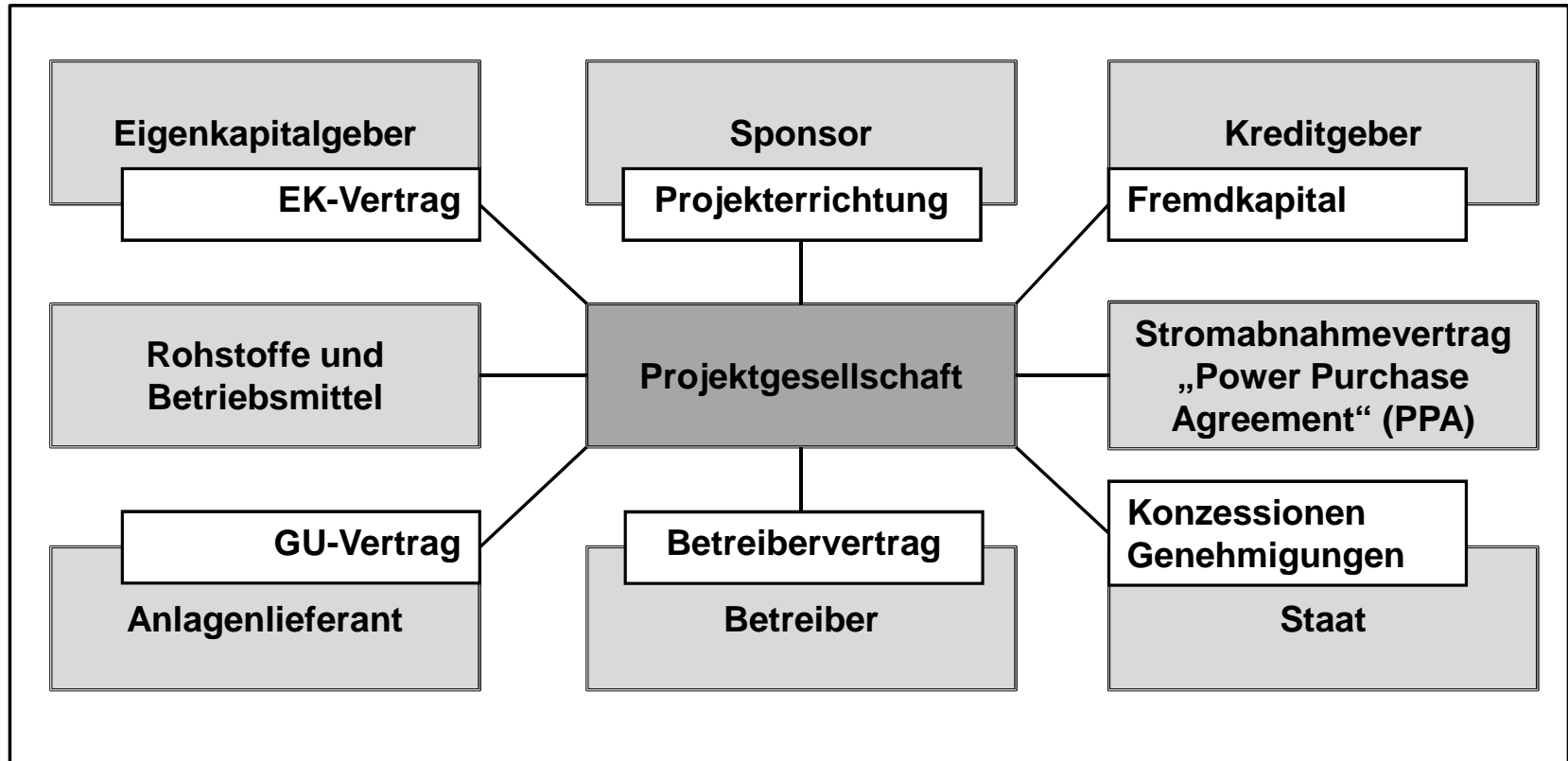
Merkmale KMU Bestellerkredit mit Northstar Europe

- Kreditgrößen zwischen T€ 500 und € 5 Mio. – Laufzeit i.d.R. 5 Jahre
- Kredit an den Importeur zur Begleichung der Lieferforderung
- Kredit wird durch Hermes-Deckung abgesichert
- Deckungsgebühr wird mitfinanziert
- Auszahlung i.d.R. nach Versand der Ware direkt an Exporteur
- Exporteur haftet nicht für Kredit- und Länderrisiko

Projektfinanzierungen

- Cash Flow basierte Finanzierungen „non recourse financing
- Komplexe Finanzierungsstruktur
- Gründung einer lokalen Projektgesellschaft („special purpose vehicle“)
- Primär bei Großprojekten
- Im Rahmen von Zulieferungen für Großprojekt möglicherweise relevant - Absicherung der Zulieferungen über Euler Hermes möglich

Projektfinanzierung



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Profitable business
in the Emerging Markets



richter@project-finance.de
www.project-finance.de