Bundesministerium
für Wirtschaft
und Energie

MITTELSTAND
GLOBAL
EXPORTINITIATIVE ENERGIE

Exportinitiative Energie

Finanzierungsmöglichkeiten / Risikomanagement Kuba

Berlin, 06. Juni 2017

Project Finance International: Dr. Joachim Richter

www.export-erneuerbare.de

Kernkompetenzen von PFI

- Verantwortlich für das Finanzierungsmodul im Rahmen der Exportinitiative Energie
- FinanzierungsMarketing
- Vertriebs- und Exportstrategien mit Internationalen Finanzierungs-Institutionen / Entwicklungsbanken
- Exportfinanzierung mit ECA Deckung
  Dokumentärer Zahlungsverkehr – Akkreditive, Bankgarantien
- Strukturierte Finanzierung

Externes Kompetenzcenter für deutsche Unternehmen

Finanzierungsmodul

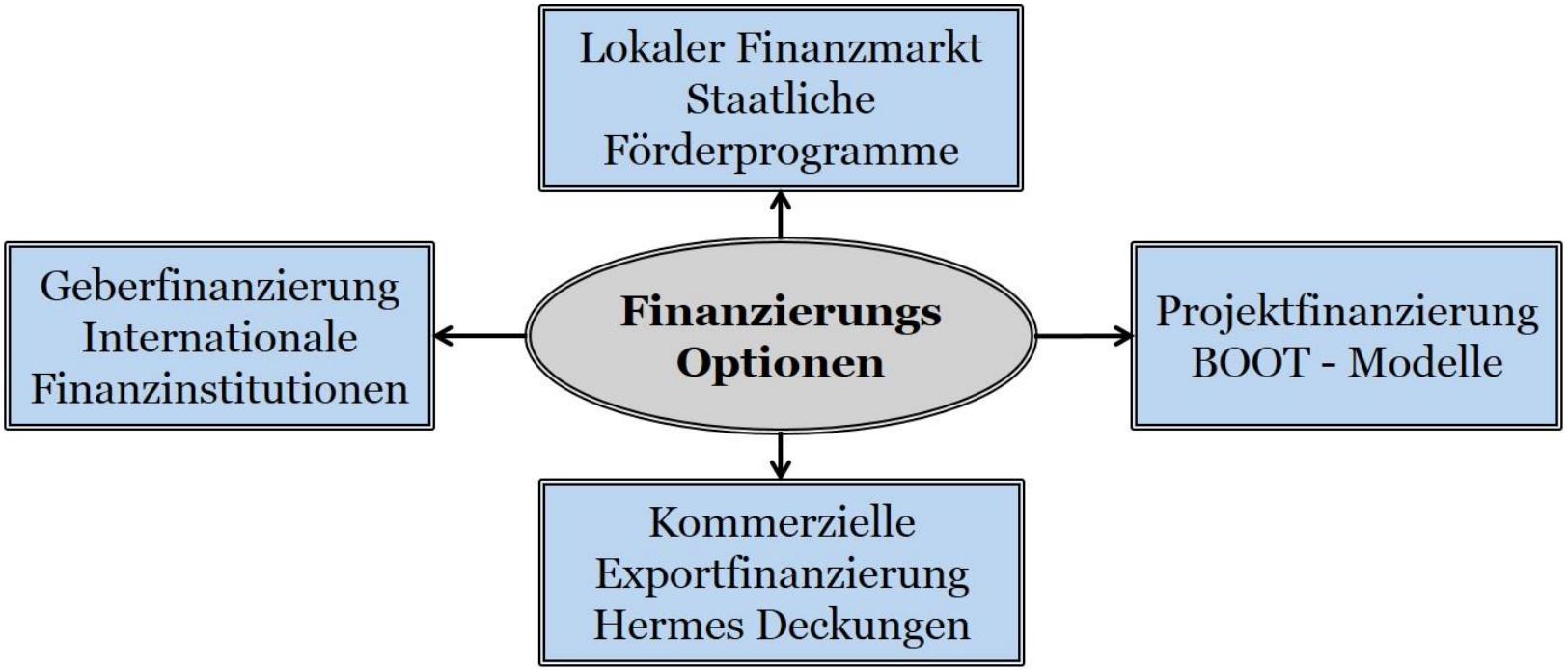
Ein solides Wissen über:

- **Finanzierungsmöglichkeiten** und **Förderprogramme** sowie Kenntnisse zu **Rahmenbedingungen** bei Exportgeschäften nach Kuba ist 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

→ Finanzierungsstudie 2017 der Exportinitiative Energie

4 Finanzierungsszenarien für Kuba



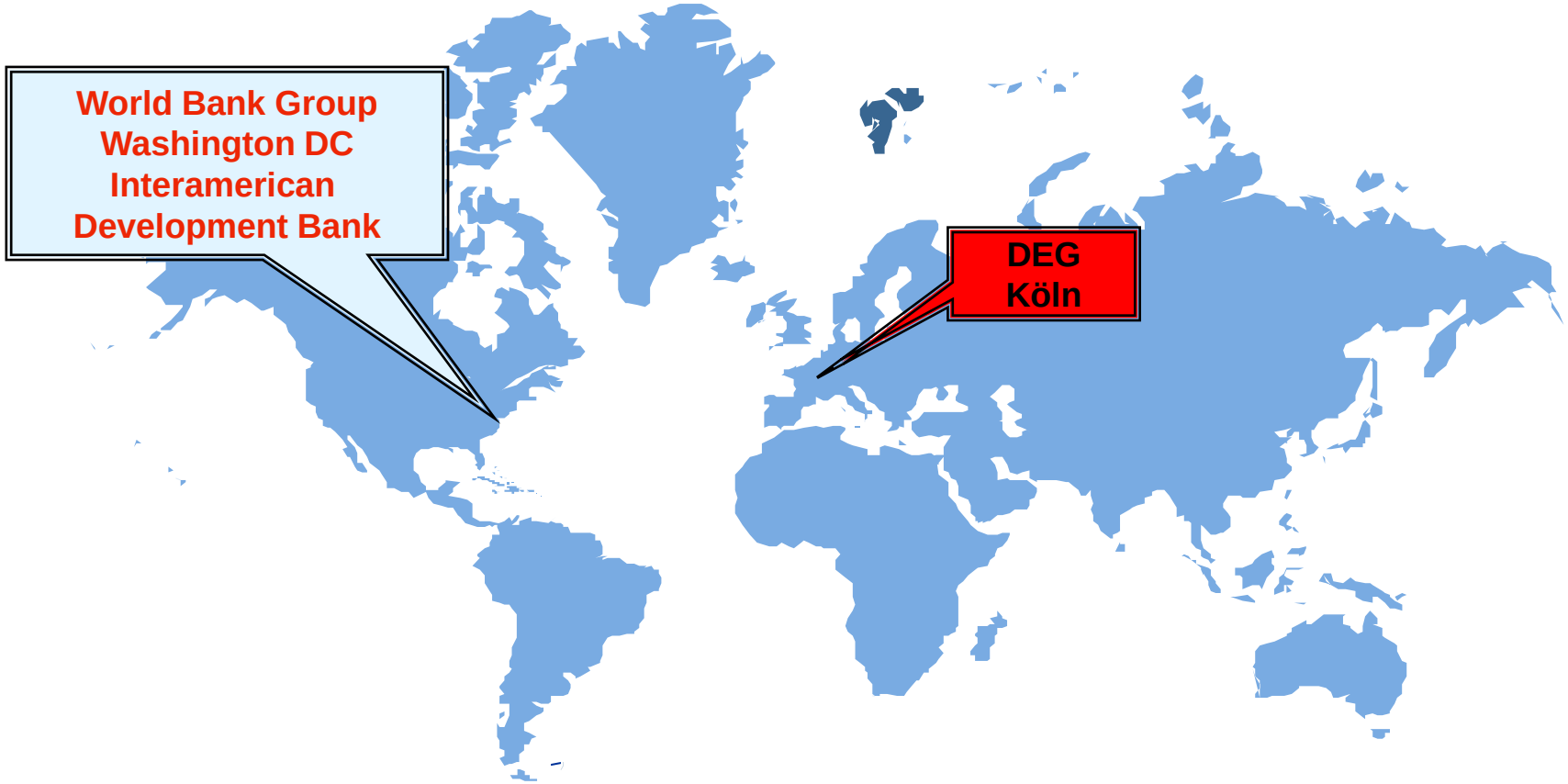
Szenario 1: Entwicklungsbanken

- Welche Banken sind in Kuba aktiv?
  - **KfW Entwicklungsbank**

    mit DEG für Privatsektor Finanzierungen – bereiten gerade erste Finanzierungen vor

  - Weltbank Gruppe (IBRD, IFC, MIGA)
  - Interamerican Development Bank IADB

Szenario 1: Entwicklungsbanken



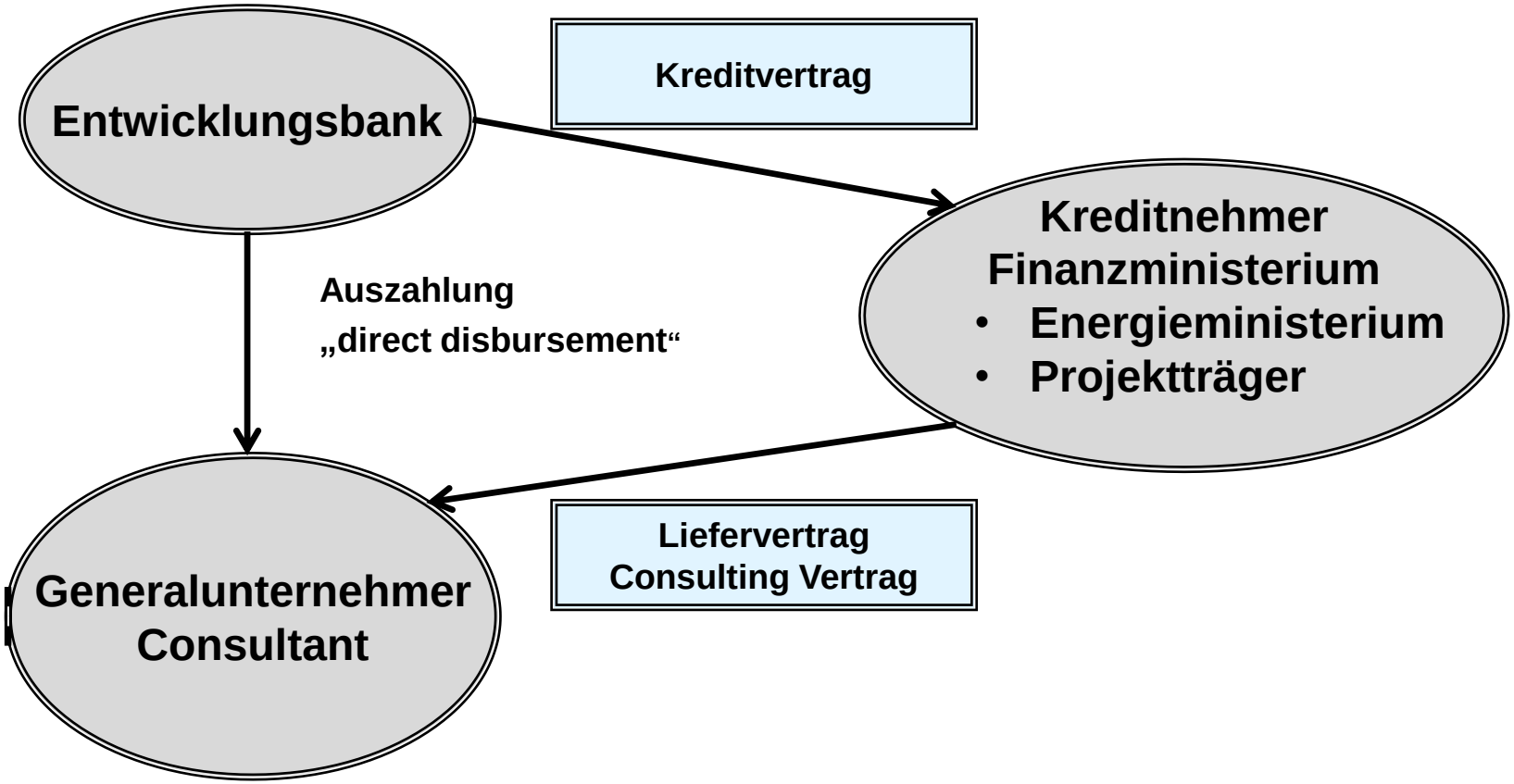
Vorteile der Entwicklungsbanken

- ***„Energieeffizienz“*** **und „Erneuerbare Energien“** sowie Aufbau der begleitenden staatlichen Institutionen (GIZ) sind ein Förderschwerpunkt
- Günstige Kreditzinsen; lange Laufzeit; niedrigere Finanzierungskosten **(Vorteile für den kubanischen Staat)**
- Effektive und Kosten-/Risiko optimierte Markteintrittsstrategie durch Zahlungssicherheit **(Vorteile für das Unternehmen)**
- **Alle Entwicklungsbanken besitzen auch eine Privatsektor Abteilung**

Arbeitsprizip der Entwicklungsbanken

- Die Mehrzahl aller EE - Projekte wird durch Öffentliche Hand „Public Sector“ umgesetzt
- Geberorganisationen sind Finanzierungspartner der Regierung bzw. staatlicher Organisationen und lokaler staatlicher Finanzinstitutionen
- **Application Principle = Antragsprinzip**
- **Tender Procedure = Ausschreibungsprinzip**

Geschäftsprinzip der Geberorganisationen



Informationsmanagement

Wie komme ich an Projektinformation ??
Rechercheaufgabe: Welche Programme gibt es im Bereich ***Energieeffizienz*** und Erneuerbare Energien

„Nutzen Sie die Datenbanken und Internetseiten der Financiers“

- Country Assistance Strategy Cuba der IADB)
- World Bank: „doing Business in Cuba“

Projektdatenbanken (kostenpflichtig)

- United Nations Development Business - www.devbusiness.com/
- Dg Markets - www.dgmarket.com/
- German Trade and Invest (GTAI) – www.gtai.de/GTAI/Navigation/DE/welcome.html

Geschäftschancen durch 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
  Daraus Chancen als **„Nominated Subcontractor“** für Zulieferindustrie

Akkreditivgeschäft

- Zahlungsvereinbarungen auf Akkreditiv Basis sind üblich für Exportgeschäfte mit Kunden in Kuba

- Wir raten gerade bei Erstgeschäften zu einem **bestätigten unwiderruflichen** Akkreditiv

- Bestätigung durch Banco Exterior de Cuba (BEC)

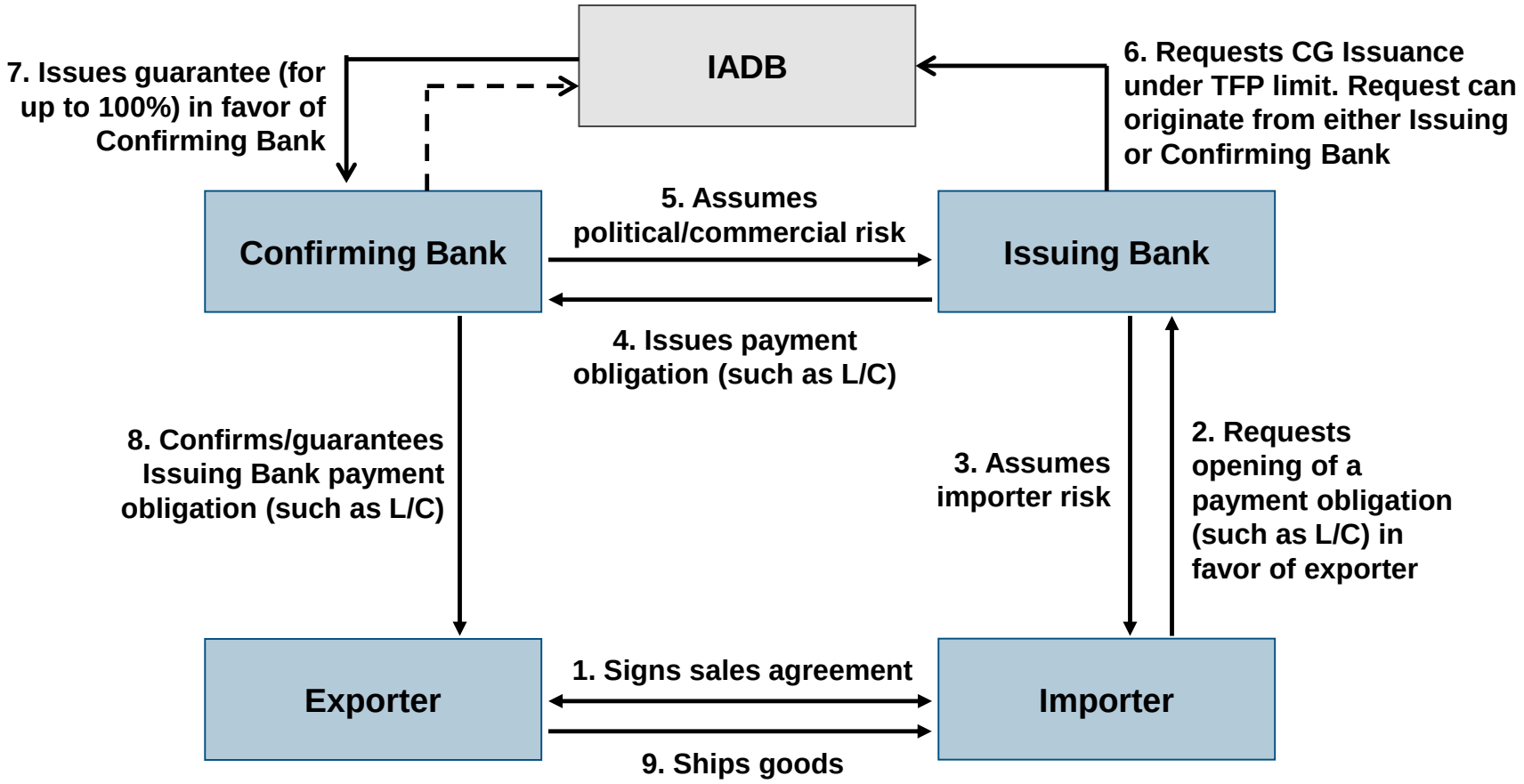
Voraussetzung:
Devisenzuteilung (Capacidad de Liquidez en Divisas - CL)

Akkreditivbestätigung

- Längere Akkreditivlaufzeiten lassen sich über eine Garantie der IFC, und der IADB unter dem jeweiligen „Trade Facilitation Programme“ darstellen

- Hierbei gibt die IFC/IADB gegenüber der Akkreditiv-bestätigenden Bank (Bank des Exporteurs) eine Garantie ab, auf dessen Basis dann auch längere Laufzeiten bestätigt werden können

Akkreditivbestätigung



Die staatliche deutsche Exportkreditversicherung Euler Hermes

- Bietet deutschen Exporteuren und Kreditinstituten, die Projekte deutscher Exporteure nach Kuba finanzieren, Deckungsschutz für das Ausfallrisiko aus wirtschaftlichen und politischen Gründen
- Ausländische Zulieferungen und lokale Anteile können in bestimmtem Umfang mitfinanziert (und mit gedeckt) werden
- OECD Länderkategorie 7 (von 7)

Euler Hermes - Deckungsfähige Risiken

Fabrikationsrisiko

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

Ausfuhrrisiko

Tag der Verschiffung bis Tag des Eingangs der letzten Schuldendienstrate

Finanzkreditrisiko

Tag der ersten Kreditauszahlung bis Tag des Eingangs der letzte Schuldendienstrate

Länderbeschlusslage Kuba

- ***Kurzfristgeschäft***
  - Es bestehen Deckungsmöglichkeiten im Rahmen eines revolvierenden Plafonds in Höhe von EUR 25 Mio. Gedeckt werden nur Einzelgeschäfte mit Auftragswerten bis zu 1 Mio. €
  - Transitware oder sonstige Auslandsware kann nicht in Deckung genommen werden, sofern es sich nicht um Zulieferungen handelt.

- ***Mittel - Langfristgeschäft***
  - Es bestehen Deckungsmöglichkeiten im Rahmen eines revolvierenden Plafonds in Höhe von 50 Mio. €. Dabei gelten eine Orientierungsgröße von 5 Mio. € Auftragswert pro Einzelgeschäft und eine strenge Prüfung der Förderungswürdigkeit.

    Daneben bestehen Deckungsmöglichkeiten für Projektfinanzierungen und sonstige Strukturierte Finanzierungen, gegebenenfalls auf Gegengeschäftsbasis.

Bankenmarkt Kuba

- Die traditionelle kubanische Bank heißt Banco Nacional de Cuba (BNC), die bis 1997 auch die Zentralbankfunktion ausübte und deshalb die kubanischen Auslandsschulden verwaltet.

- Für den Ausbau der langfristigen Importfinanzierungen (aus deutscher Sicht Exportfinanzierung) gründete der kubanische Staat 1999 das Spezialinstitut Banco Exterior de Cuba (BEC), das von den europäischen ECAs weitgehend anerkannt wird.

- Die deutsche Euler Hermes akzeptiert derzeit ausschließlich die beiden o. a. Banken als Kreditnehmer der deutschen Exportfinanzierung.

Finanzierungen Kuba

Die Landesbank Hessen-Thüringen bietet seit einigen Jahren den Hermes-gedeckten Ankauf von Akkreditivforderungen an, ggf. verbunden mit einer Forfaitierung.

Die Finanzierung der Lieferungen wird häufig auf der Basis Hermes-gedeckter Akkreditivforderungen (ABR-Deckung) übernommen und ersetzt damit Kreditgewährungen, die auf barunterlegten oder unbesicherten Akkreditivbestätigungen basieren.

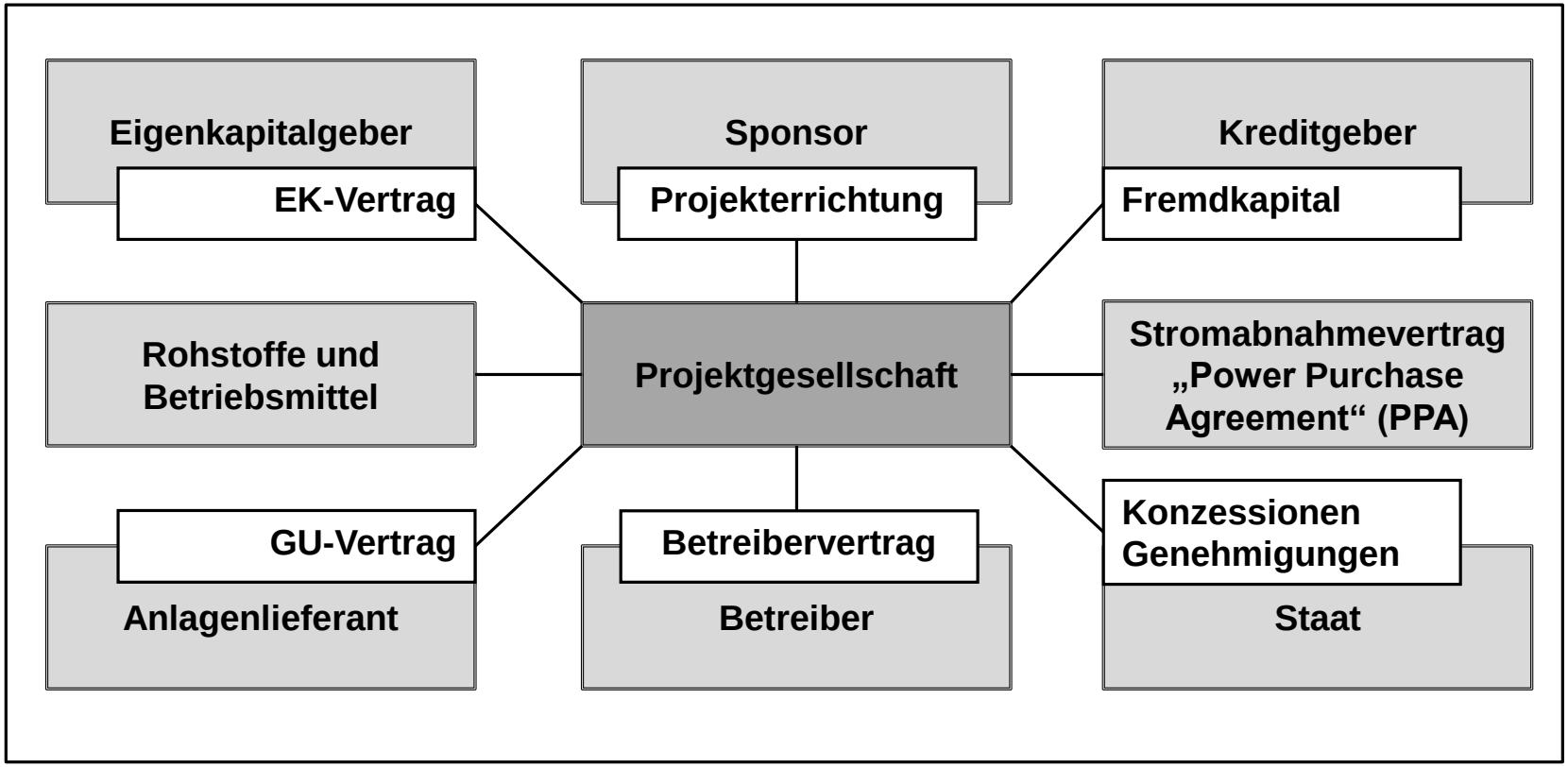
Voranfrage Hermes:

- **Jens Kruse** Ansprechpartner für: Finanzkreditdeckung-express (FKD-express); Einzeldeckung
- Jens.Kruse@exportkreditgarantien.de
- +49 (0) 40 / 88 34 -90 89

Projektfinanzierungen

- Cash Flow basierte Finanzierungen „non recourse financing“
- Komplexe Finanzierungsstruktur – **Eigenkapital** notwendig
- Primär bei **Großprojekten**
- Im Rahmen von Zulieferungen für Großprojekt möglicherweise relevant
- Absicherung der Zulieferungen über Euler Hermes

Projektfinanzierung



Energie - Contracting

- Energiespar-Contracting -
  beschreibt eine Methodik zur Energieeinsparung

- *Der Contractor finanziert energiesparende Maßnahmen vor und refinanziert sich durch die nachgewiesenen, eingesparten Kosten*

- Betriebsführungs-Contracting
  oder Technisches Gebäudemanagement genannt

- Energieliefer-Contracting
  auch Anlagen-Contracting oder Nutzenergie-Lieferung genannt (komplexe Projektfinanzierung – wie oben)

Energie - Contracting

- Projekttyp nur sinnvoll, wenn stabile Marktposition und lokale Kompetenz in Kuba vorhanden ist
- Personalressourcen mit hoher technologischer Kompetenz notwendig
- Eigenkapital Einsatz erforderlich
- Lokale Finanzierungskompetenz und Know-how des kubanischen Rechtssystems ist zwingend notwendig
- Möglicherweise Suche nach lokaler Partnerfirma ein strategischer
- Ansatz (oder aus der Region) – Hilfe durch regionale AHK

Investitionsgarantien des Bundes

- Garantien zur Absicherung von Direktinvestitionen gegen ***politische*** Risiken
- Die erforderlichen Rechtschutzvoraussetzungen für die Übernahme einer Investitionsgarantie sind durch den deutsch-kubanischen Investitionsförderungsvertrag gegeben
- Der IFV garantiert den freien Transfer der im Zusammenhang mit der Kapitalanlage stehenden Zahlungen
- ***Wirtschaftliche*** Risiken werden nicht abgesichert

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

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

Bundesministerium für Wirtschaft und Energie

MITTELSTAND GLOBAL EXPORTINITIATIVE ENERGIE

PROJECT FINANCE INTERNATIONAL