



Finanzierung: Erfolge sichern

Kongress Länderrisiken 2007

Mainz, 15. Mai 2007

Hubert Störbrock

IKB 
Deutsche Industriebank

- Wirtschaftliche Risiken, u.a.:
 - Absatzmarktrisiko
 - Beschaffungsrisiko
 - technisches Risiko
 - Zeitrisiko
- Politische Risiken
 - Nationalisierung, Enteignung, enteignungsgleiche Eingriffe
 - Krieg, Revolution oder Aufruhr
 - Konvertierungs- und Transferrisiken
 - Zahlungsmoratorien
 - Nichteinhaltung staatlicher Zusagen

**Auslands-
investition**

**Investitions Garantien
des Bundes
NRW-Landesbürgschaft**

**Außen-
handel**

**Exportkreditgarantien
des Bundes**

1. Investitionsgarantien des Bundes

- Beteiligung bei Gründung
- Kapitalerhöhung oder derivativem Erwerb
- beteiligungsähnliche Darlehen
 - Gesellschafterdarlehen
 - Darlehen eines Dritten (Bankdarlehen)
- Dotationskapital (rechtlich unselbständige Betriebsstätte)
- Service Contracts (Rechte auf Bezug von Öl und Gas)

Welche Projektrisiken werden abgesichert

6

- Nationalisierung, Enteignung, enteignungsgleiche Eingriffe
- Krieg, Revolution oder Aufruhr
- Konvertierungs- und Transferrisiken
- Zahlungsmoratorien
- Nichteinhaltung staatlicher Zusagen

deutsche Investition

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

ausreichender Rechtsschutz

- Investitionsförderungsvertrag
- innerstaatliche Rechtsordnung

Förderungswürdigkeit

- Neuinvestition
- Vertiefung der bilateralen Beziehungen
- Auswirkungen im Gastland
- Auswirkungen in Deutschland

- Minimierung und Management der zusätzlichen Risiken bei Auslandsvorhaben zur Verlustbegrenzung
- stabilere Rechtsbasis im Investitionsland (positiver Flankenschutz)
- Bundesgarantien als Besicherungsmöglichkeit
 - ⇒ Risikoabsicherung wirkt unmittelbar auf Rating

2. NRW-Landesbürgerschaft

Vorteile der Landesbürgschaft NRW

- Erschließung einer langfristigen Finanzierung abgestellt auf das Projekt
- Das Risiko des Investors ist auf max. 35% der Investitionssumme begrenzt
- die Projektfinanzierungskosten werden optimiert

Die Voraussetzungen für die Landesbürgerschaft

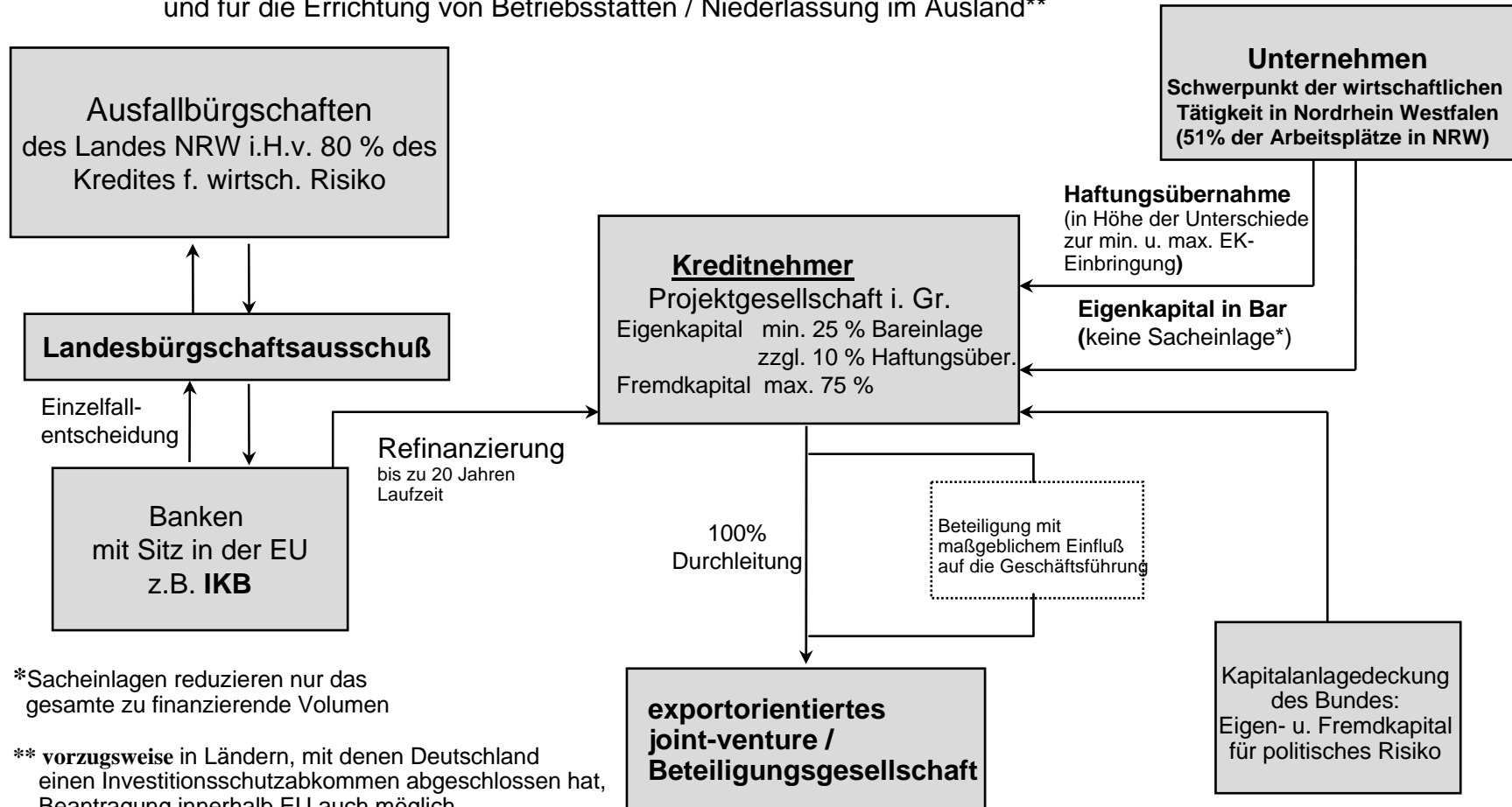
- Der wirtschaftliche Schwerpunkt des deutschen Investor* ist NRW
- Das Investitionsvorhaben verursacht keinen direkten Arbeitsplatzabbau
- Der Standort Nordrhein-Westfalen wird durch das Projekt gestärkt

*dies wird in der Regel angenommen, wenn mehr als 51% der Beschäftigten ihren Arbeitsplatz in NRW

Antragstellung

- Antragstellung über finanzierende Bank
- Aufbereitung des Projekts durch die Bank
- Prüfung des Antrags durch PwC
- Empfehlung durch Landesbürgschaftsausschuß
- Entscheidung durch Wirtschaftsministerium und Finanzministerium

NRW-Landesbürgschaften für Joint Venture / Beteiligungsgesellschaften und für die Errichtung von Betriebsstätten / Niederlassung im Ausland**



*Sacheinlagen reduzieren nur das gesamte zu finanzierende Volumen

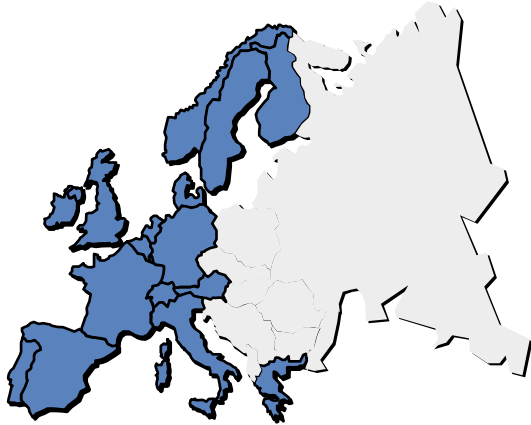
** vorzugsweise in Ländern, mit denen Deutschland einen Investitionsschutzabkommen abgeschlossen hat, Beantragung innerhalb EU auch möglich.

3. Die staatliche Exportkreditversicherung: ECA-Guidelines

OECD - Konsensus – Regelungen

Strukturvorgaben für Bestellerkredite

15



zusätzlich noch:

- Australien
- Kanada
- Korea
- Japan
- Neuseeland
- Vereinigte Staaten

- Deckung für max. 85 % des Auftragswertes für Lieferungen und Leistungen (d.h. 15% aus Eigenmitteln des Importeurs)
- degressiver Kreditverlauf
- i.d.R. 5 Jahre Kreditlaufzeit (je nach OECD-Länderkategorie und Lieferwert auch Laufzeiten bis max. 10 Jahre)
- Rückzahlungsbeginn spätestens 6 Monate nach starting point d.h. Lieferung oder Betriebsbereitschaft
- keine Finanzierung von örtlichen Kosten (d.h. örtl. Kosten max. in Höhe der An- und Zwischenzahlungen)
- einheitliche Basis-Entgeltsätze ab Oktober 1998

Hermesdeckung

Spezielle Anforderungen

16

- Ware:
- Warenursprung überwiegend deutsch
 - bei ausländischen Zulieferungen: Höchstgrenzenbeachtung
 - local content: Prüfung der Deckungsfähigkeit
(generell / max. Höhe der An- u. Zwischenzahlungen)

Zahlungsbedingungen:

- ausreichende An- und Zwischenzahlungen (min. 15 %)
- vertragliche Nennung der Kreditstruktur (für max. 85%)

Sicherheiten (sofern erforderlich):

- zumindest positive Vorklärung, ggfs. sogar Bestätigung

Vertragsstruktur:

- dt. Antragsteller ist Vertragspartner oder “nominated subcontractor” mit eigenem Zahlungsanspruch

Grundsatz: überwiegend deutscher Lieferanteil

Deckung von ausl. Zulieferungen (ausländ. Ursprungszeugnis !!) , wenn Zahlungsrisiko insoweit bei deutschem Hauptlieferanten.

- Zulieferungen unabhängig vom Ursprung: bis max. 10 %
- aber:
Zulieferungen aus der EU zwischen 40 % (bei Auftragswerten -AW- bis ca. 7,5 M€) und 30 % (bei höheren AW);
bei Zulieferungen aus Japan, Norwegen, Schweiz bis zu 30% des AW
- aber: Zulieferungen von Auslandstöchtern bis max. 49 % des AW möglich
- Bei Zusammentreffen unterschiedlicher Gruppen von ausl. Zulieferungen keine Kumulation der Prozentsätze
- örtliche Kosten (Kosten, die im Land des Bestellers anfallen) können max. in Höhe der An- und Zwischenzahlungen berücksichtigt werden

HERMESDECKUNG

- a) im Prinzip möglich, aber verweigert, weil
z.B. Zulieferanteil zu hoch >> **Rückversicherung**
Hermesdeckung für gesamten Auftragswert; Hermes “besorgt”
sich Rückversicherung des Kreditversicherers des Zulieferanten
- b) nicht möglich, weil
- Risikoverlagerung “if and when” >> **Mitversicherung**
Hermesdeckung für dt. Exporteur; eigene ECA-Deckung des ausl. Zulieferanten, aber Interessenwahrnehmung durch Hermes im Schadensfall
 - Risikosplitting zwischen Konsorten >> **offenes Multisourcing**
eigene Zahlungsansprüche der einzelnen Lieferkonsorten;
gesonderte ECA-Deckungen für jeweilige Lieferanteile

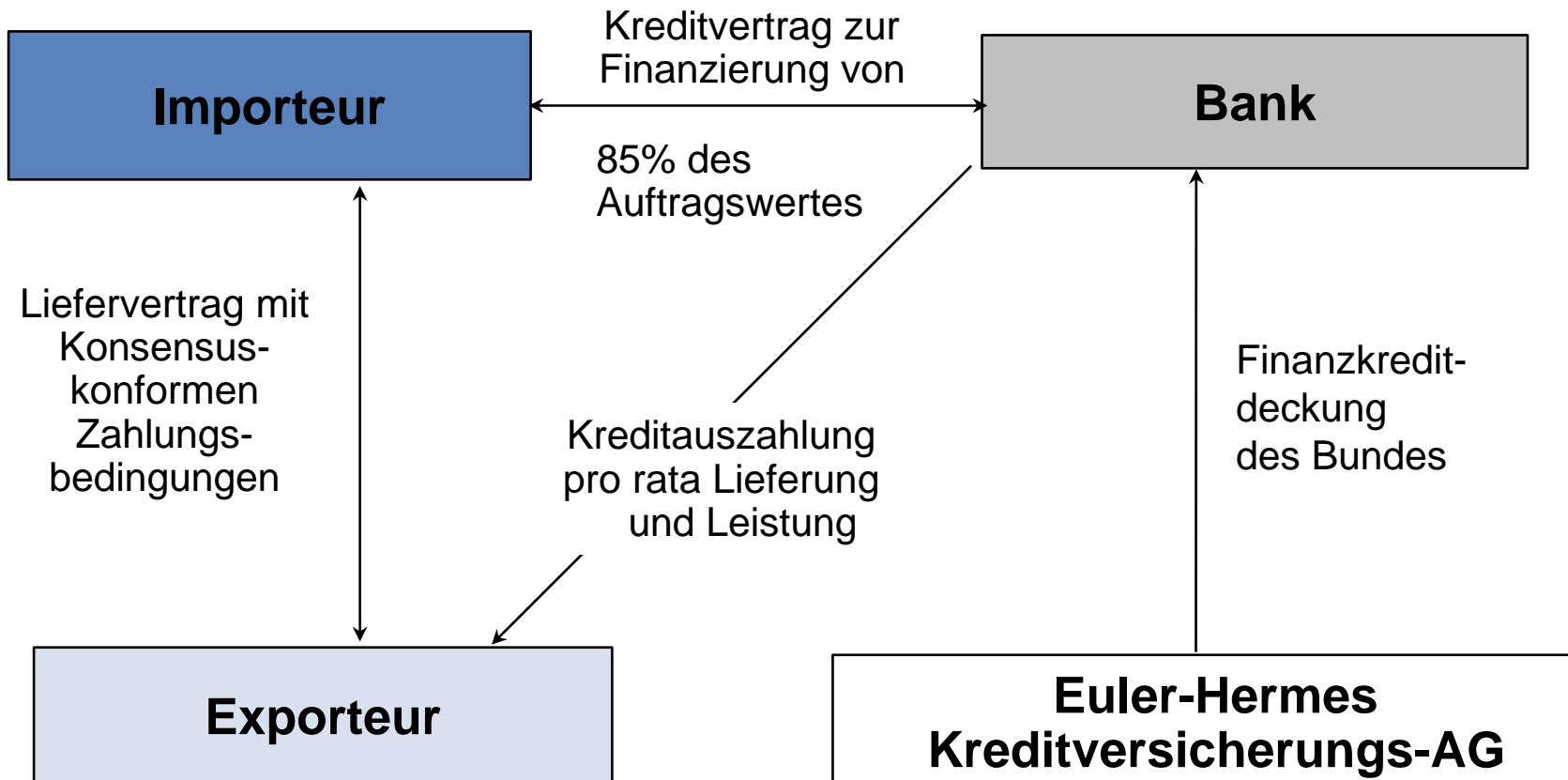
ECA = Export Credit Agency = Export-Kreditversicherer

4. Exportkreditgarantien des Bundes

- Der unabhängige eigenständige Betrieb im Ausland (oder ein ausländisches Unternehmen) investiert im Rahmen seiner Bilanzverhältnisse
- Finanzierungsbedarf > EUR 2,5 Mio.
- Zufriedenstellende Bilanzverhältnisse des Bestellers
- keine Sprunginvestition
- Investitionsgüter werden im wesentlichen in Deutschland erworben

Darstellung eines Bestellerkredits

21



Vorteile

- Keine Belastung der lokalen Kreditlinien
- i.d.R. nur Besicherung an den finanzierten Maschinen
- Langfristige kongruente Finanzierung auch zu festen Zinssätzen möglich
- Keine Stellung von Akkreditiven etc. erforderlich

Nachteile

- keine nennenswerten Nachteile für den Importeur
- Kreditvertragsverhandlung kann Zeit beanspruchen

5. IKB. Ihr Partner in der Auslandsfinanzierung

- Wir verstehen uns als ausgewiesener Experte in allen Fragen der verschiedenen Deckungsinstrumentarien;
- Wir verfügen in unseren Zielmärkten über hervorragende Länderkenntnis;
- Wir verfügen als Industriefinanzierer über ausgezeichnetes Branchen-Know How;
- Wir konzentrieren uns auf langfristige Kreditfinanzierung;
- Wir konzentrieren uns auf private Unternehmensrisiken in den Zielmärkten.



Hubert Störbrock

Geschäftsbereichsleiter Strukturierte Finanzierung

+ 49 (0)211-8221-4438

+ 49 (0)211-8221-2438

e-mail: Hubert.Stoerbrock@ikb.de

IKB Deutsche Industriebank AG

Strukturierte Finanzierung

Wilhelm-Bötzkjes-Str. 1

40474 Düsseldorf



Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

Weitere Informationen:

www.ikb.de

IKB 
Deutsche Industriebank