

EXPORTKREDITGARANTIE DER
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

► **Hermesdeckungen**



Modernisierung des OECD-Konsensus

Hamburg, 18.07.2023

Modernisierung des OECD-Konsensus



Vereinheitlichung und Verlängerung der maximal möglichen **Kreditlaufzeiten**



Mehr Spielraum bei der Ausgestaltung des **Tilgungsprofils**



Anpassungen in der **Entgeltsystematik**



Erweiterung des **Sektorenabkommens Klima (CCSU)**



Kreditlaufzeiten

Was ändert sich?

- **Grundsätzlich maximal 15 Jahre** für alle Geschäfte
- Länderkategorien gemäß Einkommensniveau (OECD-Hocheinkommensländer vs. andere Bestellerländer) entfallen
 - » aktuell: maximal 8,5 bzw. 10 Jahre
- Bis zu 22 Jahre für Geschäfte unter dem Sektorenabkommen Klima (CCSU); Differenzierung nach Projektklasse: bis zu 15, 18 oder 22 Jahre
- Sektorenabkommen Schiene (RSU) und Annex für Projektfinanzierungen erübrigen sich und werden daher gelöscht



Kreditlaufzeiten

Was ändert sich NICHT?

- Orientierung an **wirtschaftlicher Nutzungsdauer** und **risikomäßiger Vertretbarkeit**
- Nach wie vor maximal 12 Jahre für Öl- und Gaskraftwerke (*Art. 14. „non-nuclear power plants“*)



Tilgungsprofil

Was ändert sich?

- gleich hohe, mindestens **jährliche** Tilgungen oder Annuitäten
 - » aktuell: halbjährlich

Zinszahlungen mindestens genauso häufig wie Tilgungen

- bei berechtigtem Bedarf (u.a. PF) **andere Strukturierung** möglich
 - » *weighted average life* (WAL) von höchstens 65% [CCSU: 70%] der genutzten KLZ oder 6 Jahre, je nachdem was höher ist
 - » max. 2 [CCSU: 3] Jahre tilgungsfreie Zeit (*grace period*)
 - » höchste Einzelrate max. 30% [CCSU: 35%] des Kreditbetrags

Zinszahlungen mindestens jährlich

Weighted Average Life (WAL)

- misst den Zeitraum, nachdem die etwa die Hälfte des Kapitalbetrags getilgt ist
- Messgröße für das mit einem TP assoziierte Risiko

Berechnung: Einzelne Raten werden mit ihrem Zahlungszeitpunkt gewichtet, deren Summe wird dann in Relation zum Kreditbetrag gesetzt.

Tilgungsfreie Zeit (grace period)

- die tilgungsfreie Zeit (*grace period*) wird ab „Starting Point of Credit“ (=Beginn der Kreditlaufzeit) berechnet und ist somit in der maximalen KLZ enthalten
- bei der im Konsensus definierten tilgungsfreien Zeit handelt es sich NICHT um die Vorlaufzeit, die von Lieferbeginn/Auszahlungsbeginn bis zum „Starting Point of Credit“ läuft



Entgelt

Für welche Geschäfte gilt die Entgeltanpassung?

Rating-Referenzen für Länder- und Käuferrisiken		Länderrisikokategorie						
		1	2	3	4	5	6	7
Käuferrisikokategorie	SOV+	. / .	AA	A	BBB	BB+	BB	B
	SOV/CC0	AAA	AA-	A-	BBB-	BB	BB-	B+
	CC1	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB	BB-	B+	B
	CC2	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB	BB-	B+	B	B- *
	CC3	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB	BB-	B+	B	B- *	
	CC4	BB+ bis BB	BB-	B+	B	B- *		
	CC5	BB*	B+*	B*	B- *			

* oder niedrigeres Rating



Sektorenabkommen Klima (CCSU) (I)

Was ändert sich?

- Relevante **neue** Projektklassen mit **verlängerter** Kreditlaufzeit (bis zu 22 Jahre)
 - » Energiespeicherung, Stromübertragung und –verteilung (bis zu 22 Jahre)
 - » Batterieherstellung und –recycling (bis zu 22 Jahre)
 - » Elektrizitätserzeugung aus sauberem Wasserstoff (bis zu 18 oder 22 Jahre)
 - » Produktion von sauberem Wasserstoff (bis zu 18 oder 22 Jahre)
 - » Übertragung, Verteilung und Speicherung von Wasserstoff (bis zu 18 oder 22 Jahre)
 - » Produktion von sauberem Ammoniak (bis zu 18 oder 22 Jahre)
 - » Emissionsfreier Transport und entsprechende Infrastruktur, emissionsarmer Schienenverkehr, emissionsarmer Schwerlastverkehr (bis zu 18, 20 oder 22 Jahre)



Sektorenabkommen Klima (CCSU) (II)

Was ändert sich?

- **Neue** Projektklassen mit **verlängerter** KLZ (bis zu 22 Jahre) und **Common Line Verfahren**
 - » Emissionsarme Fertigung
 - » Abbau & Verarbeitung von Mineralstoffen für saubere Energie
- **Veränderte** Projekttypen mit **verlängerter** Kreditlaufzeit (bis zu 22 Jahre)
 - » Adaptationsprojekte
 - » Projekte zur Kohlenstoffabscheidung- und Speicherung
- **Unveränderte** Projekttypen mit **verlängerter** Kreditlaufzeit (bis zu 22 Jahre)
 - » Erneuerbare Energien
 - » Wasserprojekte



Sektorenabkommen Klima (CCSU) (III)

Was ändert sich NICHT?

- **Unveränderte** Projekttypen mit **unveränderter** Kreditlaufzeit (bis zu 18 Jahre, kein flex. TP „CCSU“)
 - » Mit „*Carbon Capture Storage and Utilization (CCUS)*“ ausgestattete fossile Kraftwerke
 - » *Waste to Energy*
 - » Hybride Kraftwerke
 - » *Combined Heat & Power Projects*
 - » *District Heating and/or Cooling*
 - » *Smart Grids*

Umsetzung im deutschen System

Mit Inkrafttreten

- Prüfung und Entscheidung des Einzelfalls
- Grundsätzlich für Neuanträge (ab 2 Jahre KLZ) und bestehende Anträge vor Indeckungnahme (auch Grundsatzzusagen)
- Gilt nicht für bereits gedeckte Geschäfte!