



Investitionsgarantien des Bundes – Schutz gegen politische Risiken

Herwig Maaßen

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Agenda

1 Grundlagen

2 Aktuelle Entwicklungen

3 Vorteile, Nutzen und Kosten



Im Januar 1960 wurde die erste Investitionsgarantie für ein mittelständisches Projekt in Indien übernommen. Seit nun **60 Jahren** stellen die Investitionsgarantien ein wichtiges Instrument der deutschen Außenwirtschaftsförderung dar.

Instrumente der Außenwirtschaftsförderung



EXPORTKREDITGARANTIE DER
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

▶ **Hermesdeckungen**

Absicherung gegen wirtschaftliche und politische Risiken bei Exportgeschäften

UFK-GARANTIE DER
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

▶ **Ungebundene Finanzkredite**

Absicherung der Kreditgeber von Rohstoffvorhaben im Ausland gegen wirtschaftliche und politische Kreditausfallrisiken

INVESTITIONSGARANTIE DER
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

▶ **Direktinvestitionen Ausland**

Absicherung von deutschen Direktinvestitionen in Entwicklungs- und Schwellenländern gegen politische Risiken

GTAI GERMANY
TRADE & INVEST

Die Außenwirtschaftsagentur der Bundesrepublik Deutschland unterstützt Unternehmen auf dem Weg ins Ausland

ixPOS
Das Außenwirtschaftsportal

Bündelung von Institutionen, Organisationen und Netzwerken, die deutsche Unternehmen bei ihren Auslandsgeschäften unterstützen

International steigen politische Risiken

Financial Times (2018)

Global political risks pose growing threat to companies

Global political risks are becoming more expensive for companies, with sanctions, expropriations and wild currency swings raising the number of losses for businesses operating in countries such as Russia, Turkey, Venezuela and Vietnam. More than half of large companies – those with revenues of at least \$ 1 bn. – have experienced losses of more than \$ 100 m because of political risks [...].

Berner Union - Internationale Union der Kredit- und Investmentversicherer (2019)

Starker Anstieg politischer Risiken und damit verbundener Schadensansprüche 2018

2018 konnte ein starker Anstieg politischer Risiken und damit verbundener Schadensansprüche beobachtet werden. 32 % aller Schadenszahlungen im Jahr 2018 wurden durch politische Risiken ausgelöst. Im Vergleich zum Vorjahr haben sich diese verdoppelt.

Willis Towers Watson / Oxford Analytica: Political Risk Survey 2018

Geopolitical tensions create significant increase in political risk losses, up from 2017

60 % [of the global firms] reported that political risk levels had increased since last year, nearly 70 % stated that they had scaled back operations in a country as a result of political risk concerns or losses. More than 70 % reported holding back from planned investment as a direct result of political risk concerns.

- ▶ spürbare Verschlechterung der Rahmenbedingungen für Projekte in Entwicklungs- und Schwellenländern
- ▶ Erstarren nationalistischer Kräfte führt zu höherem Risiko von politisch motivierten Eingriffen in Projekte

Investitionsabsicherung des Bundes

Welche Risiken sind abgesichert? Welche Kosten entstehen?



Enteignungsfall

- ▶ Verstaatlichung
- ▶ Enteignung
- ▶ enteignungsgleiche Eingriffe



Kriegsfall

- ▶ (Bürger-)Krieg
- ▶ Revolution und Aufruhr
- ▶ politisch motivierte terroristische Akte



KT-/ZM-Fall

- ▶ Konvertierungs- und Transferrisiken
- ▶ Zahlungsmoratorien und -verbote



Bruch staatlicher Zusagen (auf besonderen Antrag)

- ▶ auch Zahlungszusagen
- ▶ auch nicht-zentralstaatliche Zusagen



Bearbeitungsgebühr

- bis zu EUR 5 Mio. gebührenfrei
- für den EUR 5 Mio. übersteigenden Betrag 0,5 ‰
- höchstens jedoch EUR 10.000,--



Garantieentgelt

- Kapitaldeckung:
0,5 % p. a. des Höchstbetrags der Garantie
- Ertragsdeckung:
0,5 % p. a. auf die in einem Garantiejahr im Risiko stehenden Kapital- bzw. Zinserträge

Investitionsabsicherung des Bundes

Was kann abgesichert werden?

Beteiligung

- ▶ bei Gründung, Kapitalerhöhung oder Anteilsverkauf

Beteiligungsähnliche Darlehen

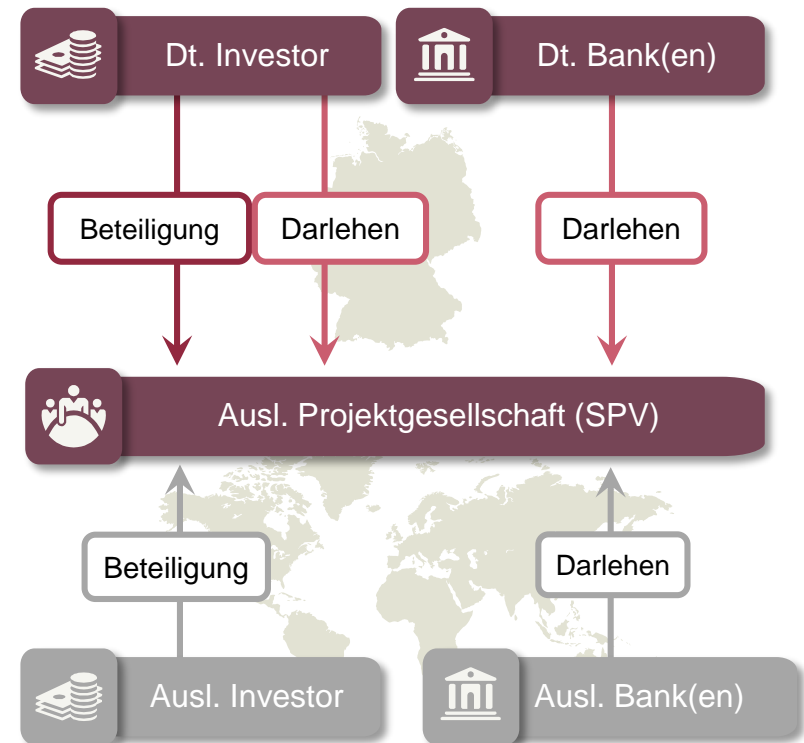
- ▶ langfristige, projektgerechte **Kapitalhingabe**:
- ▶ moderater **Zinssatz**:
- ▶ projektgerechte **Vertragsgestaltung**:
- ▶ investive **Darlehensverwendung**:
- ▶ bei Darlehen Dritter (z.B. Bankdarlehen) zusätzlich:
 - Kontroll-, Informations-, Mitwirkungs- und Zustimmungsrechte
 - Risikotragung im Projekt (z.B. Nachrangigkeit, flexibler Zins, Prolongation, Tilgungsaussetzung)

Dotationskapital

- ▶ rechtlich unselbstständige Betriebsstätte

andere vermögenswerte Rechte

- ▶ z.B. Rechte zur Förderung von Kohlenwasserstoffen, Ansprüche aus Konzessionsverträgen



Investitionsabsicherung des Bundes

Welche Voraussetzungen müssen erfüllt sein?



Deutsche Investition

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



Förderungswürdigkeit

- Neuinvestition
- Vertiefung der bilateralen Beziehungen
- Auswirkungen im Gastland
- Auswirkungen in Deutschland
- Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsaspekte







Ausreichender Rechtsschutz

- Investitionsförderungs- und -schutzvertrag
- innerstaatliche Rechtsordnung

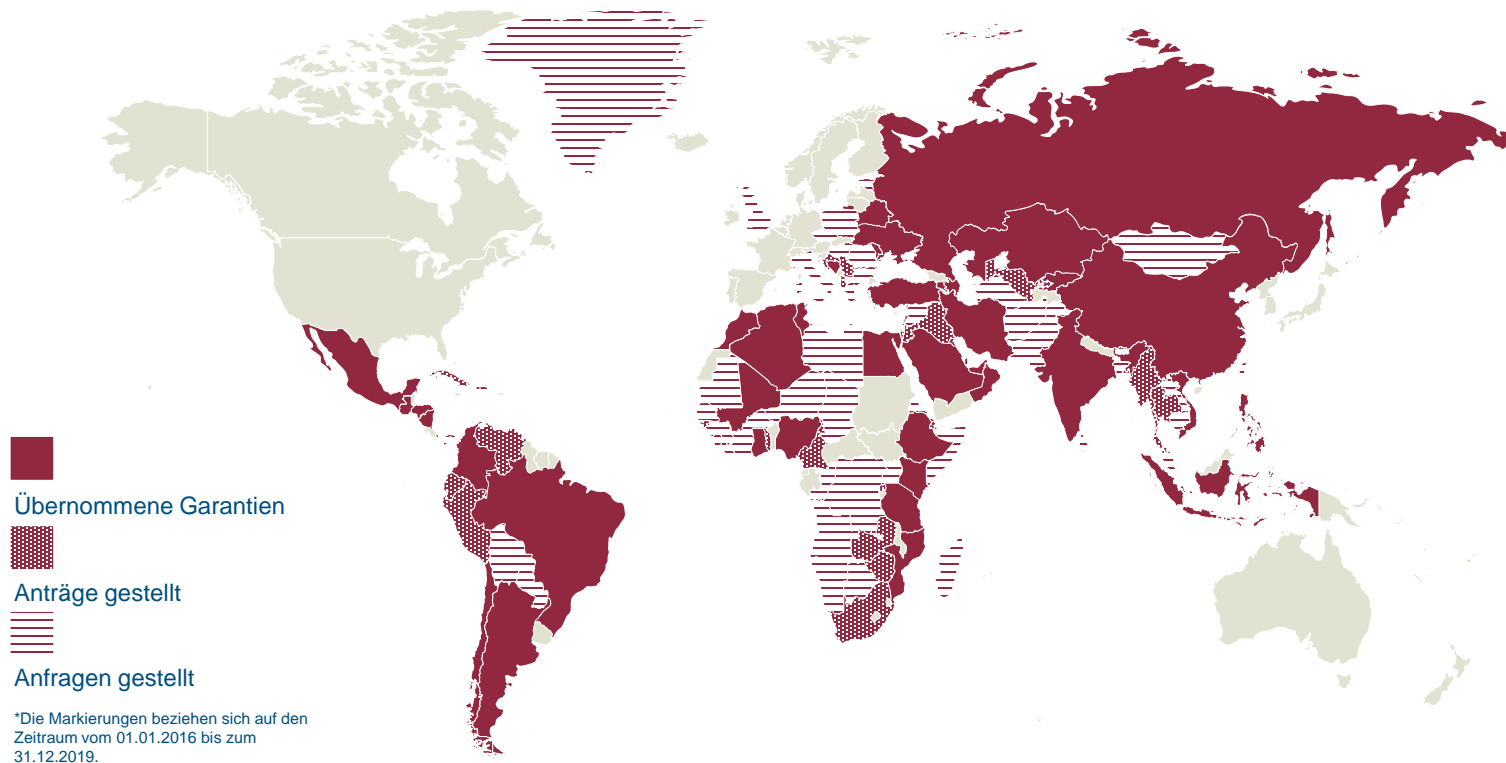


Aktuelle Entwicklungen in 2020

-  **Bis auf Weiteres Erhöhung des für die Investitionsgarantien relevanten Ermächtigungsrahmens im Haushaltsgesetz**
-  **Interministerieller Ausschuss (IMA) entscheidet zu den für 2020 veröffentlichten IMA-Sitzungsterminen**
-  **Ansprechpartner bei PwC stehen unter den bekannten Kontaktdaten weiterhin zur Verfügung**
-  **Weiterhin hohe Nachfrage nach Absicherungen auch in 2020**

Investitionsabsicherung des Bundes

Wo sind wir unterwegs?



Investitionsgarantien bieten deutschen Investoren:



Risikomanagement: langfristige Absicherung politischer Risiken in schwierigen Ländern



Schadensprävention: Interventionsmöglichkeiten durch diplomatische Vertretungen sowie ggf. Beteiligung der Bundesregierung an den Kosten der Schadensvermeidung



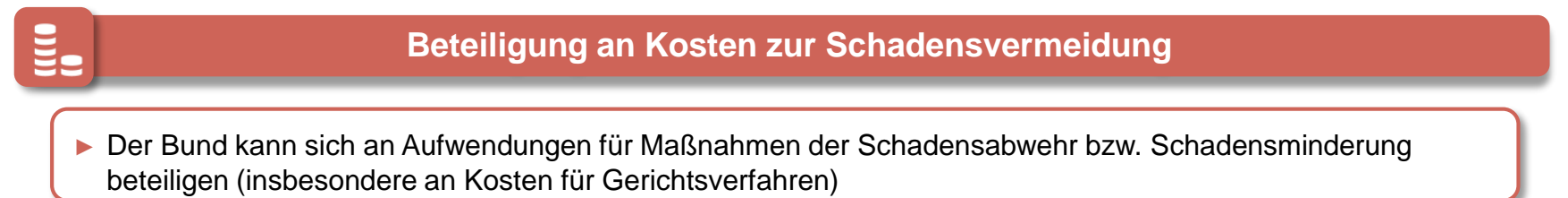
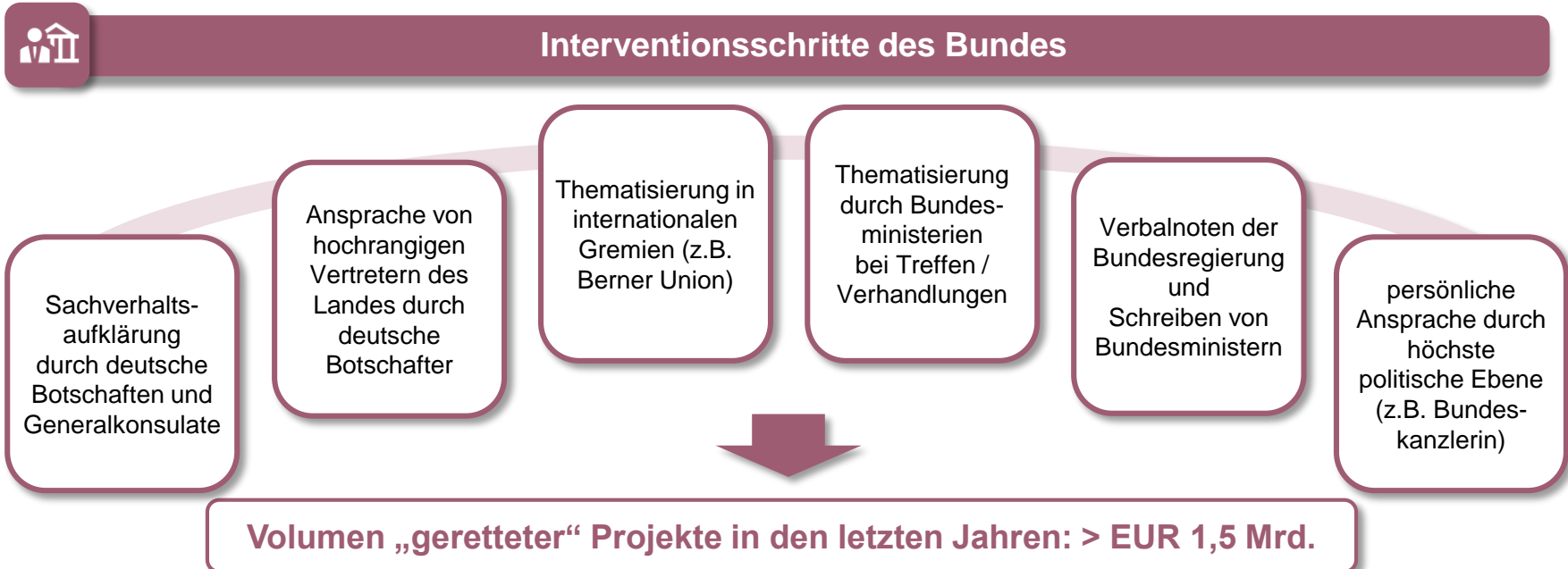
Entschädigung: Haftung des Bundes im politischen Schadensfall für entstandene Verluste



Finanzierung: werthaltige Sicherheit, die sich positiv auf Kosten und Umfang einer (Re-)finanzierung auswirken kann

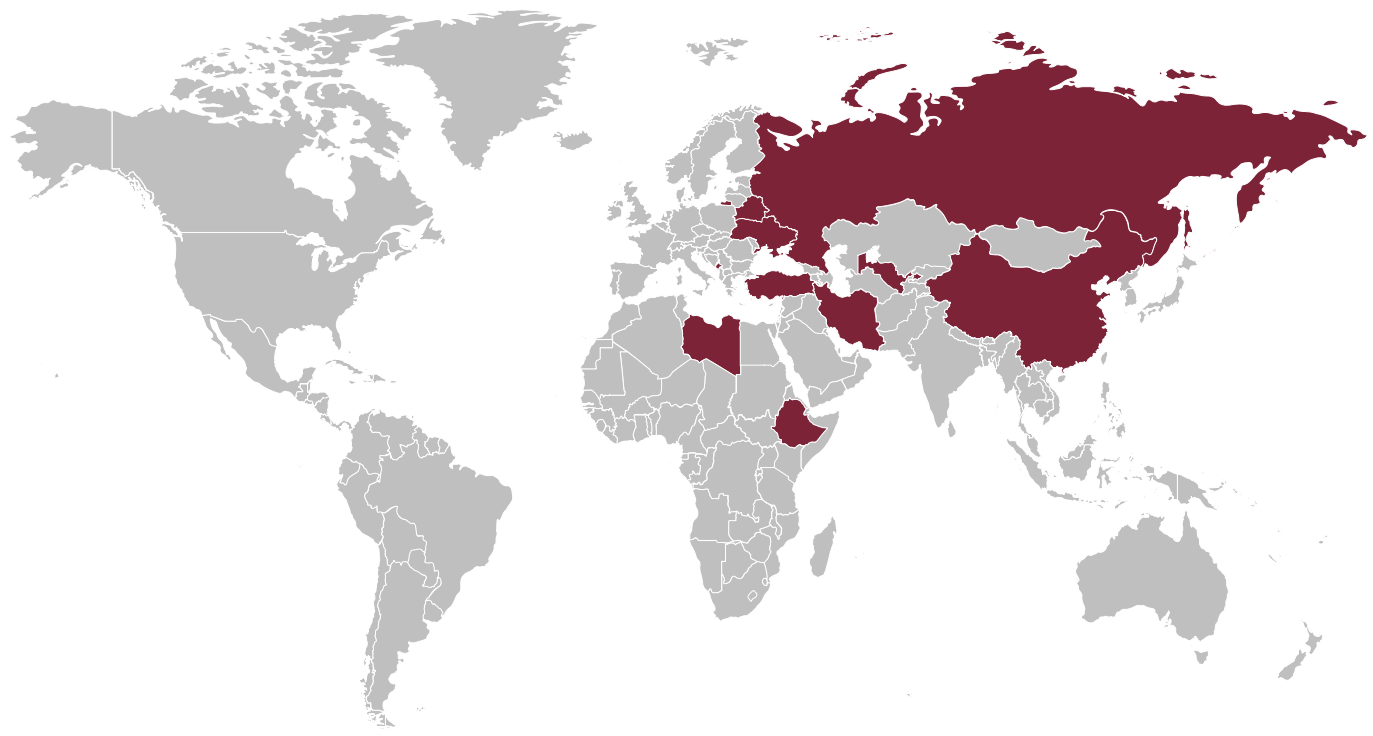
Krisenmanagement des Bundes

Politische Flankierung durch diplomatischen Geleitschutz



Aktives Krisenmanagement des Bundes im Jahr 2019

Äthiopien		
Belarus		
China		
Iran		
Libyen		
Montenegro		
Russland		
Türkei		
Ukraine		
Usbekistan		



Aktuelle Beispiele für erfolgreiches Krisenmanagement

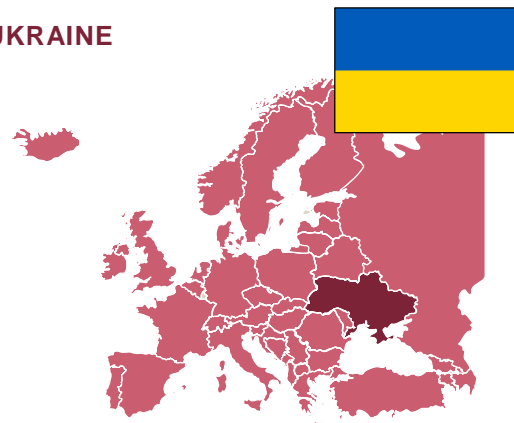
RUSSLAND



- **Projektgegenstand:** Herstellung und Vertrieb von Baustoffen
- **Projektvolumen:** rd. EUR 163 Mio.
- **Schwierigkeiten:** unberechtigte, existenzbedrohende Zahlungsforderungen von russischer Steuerbehörde
- **Krisenmanagement:** intensive Unterstützung durch deutsche Botschaft / Entsendung von Prozessbeobachtern zu Gerichtsverfahren
- **Erfolg:** Steuerbehörde zieht Zahlungsforderungen zurück

- **Projektgegenstand:** Herstellung und Export von Textilien
- **Projektvolumen :** rd. EUR 3 Mio.
- **Schwierigkeiten:** Probleme beim Transfer von Darlehenstilgungen aufgrund von Beschränkungen der Nationalbank
- **Krisenmanagement:** intensive hochrangige Korrespondenz des BMWi mit Vertretern der ukrainischen Regierung und der Nationalbank
- **Erfolg:** Etablierung einer Sonderregelung, die Transfer der Zahlung ermöglicht

UKRAINE



TÜRKEI

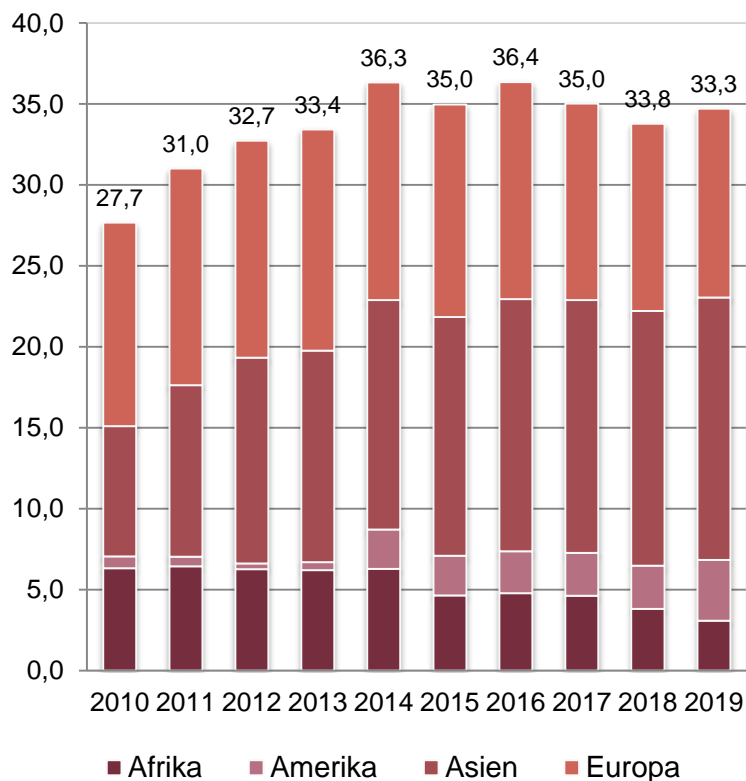


- **Projektgegenstand:** Stromerzeugung
- **Projektvolumen :** rd. EUR 775 Mio.
- **Schwierigkeiten:** Nichteinhaltung staatlicher Zahlungsverpflichtungen
- **Krisenmanagement:** Schreiben des deutschen Wirtschaftsministers an den türkischen Finanzminister
- **Erfolg:** Zahlungen werden wieder aufgenommen und Rückstände beglichen

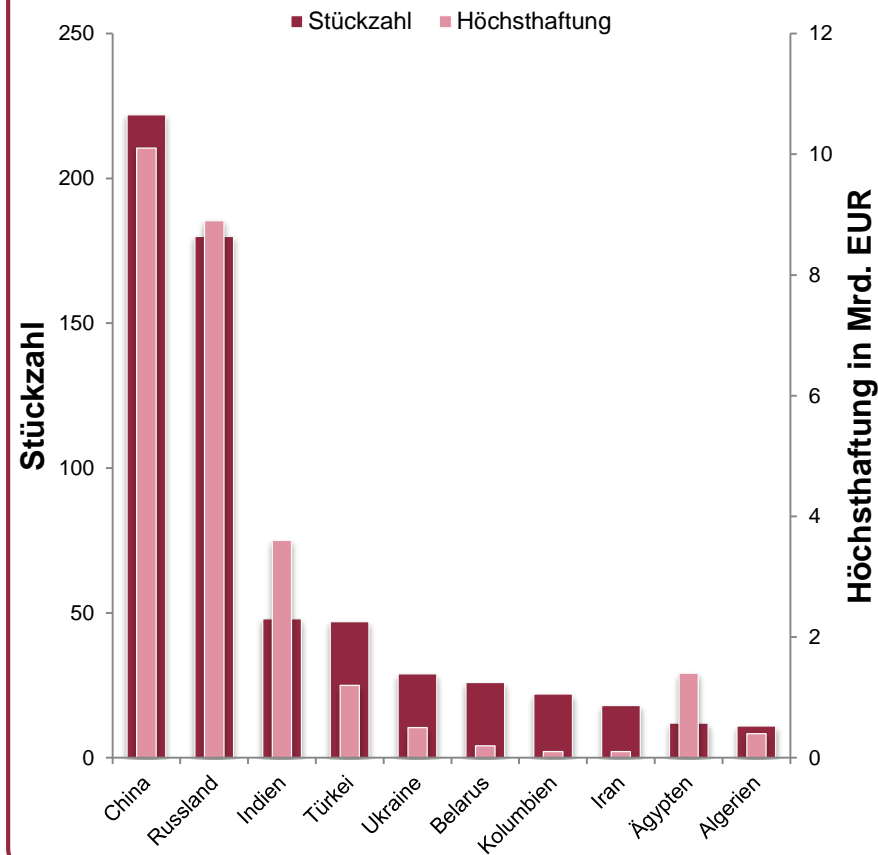
Investitionsabsicherung des Bundes

Stand: 31.12.2019

Obligoentwicklung



Top 10 Länder im Obligo

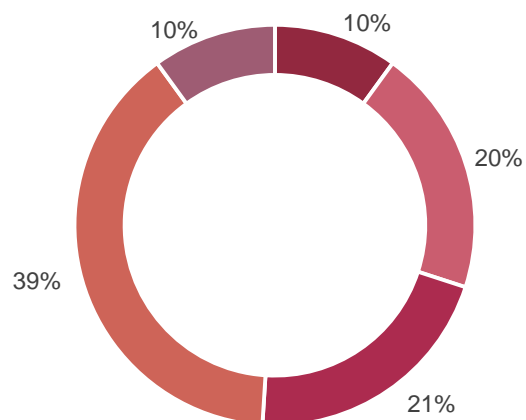


Deckungspraxis NUMOV

(Garantiebestand per 31.12.2019)

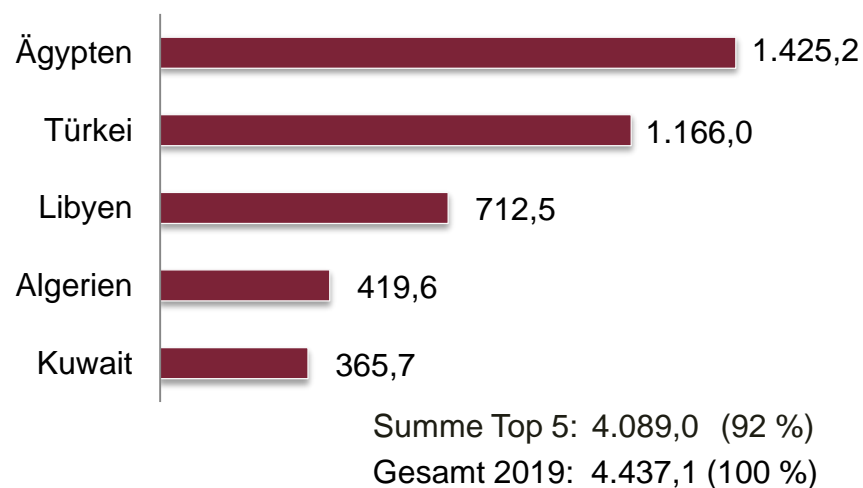
Branchenschwerpunkte

- ▶ Garantiebestand per 31.12.2019: 4,4 Mrd. Euro
- ▶ Branchenaufteilung nach Anzahl der Garantien:



- Rohstoffgewinnung
- Bauindustrie
- Energiewirtschaft
- Sonst. sekundärer Sektor (z.B. Maschinenbau)
- Sonst. tertiärer Sektor (z.B. Handel, Vertrieb, Vertretungen)

Top 5 Länder - Garantiebestand



Deckungspraxis NUMOV



Rechtsschutz

- ▶ Die erforderlichen Rechtsschutzvoraussetzungen sind grundsätzlich durch die jeweiligen Investitionsförderungs- und -schutzverträge (IFV) gegeben.



Garantiepraxis

- ▶ Bei der Entscheidung wird die aktuelle Situation im Land berücksichtigt.
- ▶ Es bestehen Garantiebeschränkungen bei folgenden Ländern: Afghanistan, Jordanien, Kasachstan, Kirgistan, Libanon, Pakistan, Usbekistan, Türkei und Iran
- ▶ Standard-Entgelt (0,5 % p.a.) und -Laufzeiten (15 Jahre) der Garantien
- ▶ Für bestimmte Länder (Libyen, Syrien, Jemen, Irak) ist angesichts der Risikosituation die Möglichkeit einer Absicherung vorab mit dem Bund zu klären



Offene Anträge

- ▶ Anträge mit einer Kapitaldeckung von 0,6 Milliarden Euro.

Direktinvestitionen im Ausland (DIA)

Michael Huber-Saffer, -2083

Sekretariat:
Claudia Ruszkowski,
Tel.: +49 (0) 30 2636 -1204

Accounting
Controlling & Reporting
Quality Management
Public Relations
SME

Herwig Maaßen, -2066

Project Consulting
Legal Advice
Claims
Contact Fed. Ministries

Tilman Precht, -2073

Automotive Industries
Infrastructure
Mining

Oliver Stahmann, -2089

Chemical Industries
Retail
Other Industries

Friederike Krüger, -2205

Energy
Healthcare
Mechanical Engineering
International Relations

(David Frank, -1860)

Data Management
Special Projects
Oil & Gas

Hinrich Müller, -2057

Sustainability

Pablo
von Waldenfels, -2244

Legal Advice
Claims
Portfolio Management
(Cathrin Brechtel, -1364)
Anita Lohkamp, -2079
Farina Rütters, -1375
Dr. Benjamin Siering, -2419

**Projekt-
bearbeitung:**

Judith Blohm, -1387

Rebecca Finnen, -1527

Felix Graf, -1728

Katrin Heckemack, -2219

Thomas Hantelmann, -2473

Nicole Haubold, -2090

(Ilma Johncock, -1890)

(Matthias Koster, -1430)

Lenard Kuc, -1194

Sarah Linke, -1740

Caspar von Wedemeyer, -2801

Johanna Wittenberg - 2845

Johanna Wohlgemuth, -1538

Jan Steffen Wunder - 2804

Administration:

Harald Gevert, -2072

-- Birgit Drobisch, -2056

-- Dagmar Hevn, -1715

-- Katharina Wolf, -2382

Postadresse:
Postfach 30 17 50
20306 Hamburg

Besucheradresse:
Alsterufer 1
20354 Hamburg

Tel.: +49 (0) 40 6378 - **** (Durchwahl)
Email: vorname.nachname@de.pwc.com

www.investitionsqaarantien.de
investitionsqaarantien@de.pwc.com

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Investitionsgarantien der Bundesrepublik Deutschland

Investitionsgarantien sind seit Jahrzehnten ein etabliertes und bewährtes Außenwirtschaftsförderinstrument der Bundesregierung. Investitionsgarantien sichern förderungswürdige deutsche Direktinvestitionen in Entwicklungs- und Schwellenländern gegen politische Risiken ab. Das Förderinstrument trägt maßgeblich zum wirtschaftlichen Wachstum sowie zur Sicherung und Schaffung von Arbeitsplätzen im Anlageland und in Deutschland bei.

Die Investitionsgarantien werden im Auftrag der Bundesregierung von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als Mandatar des Bundes bearbeitet.

Informationen zu weiteren Außenwirtschaftsförderinstrumenten der Bundesregierung finden Sie unter www.bmwi.de unter dem Stichwort Außenwirtschaftsförderung.



INVESTITIONSGARANTIE DER
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

► Direktinvestitionen Ausland



Herwig Maaßen

PricewaterhouseCoopers GmbH WPG

Tel.: +49 (0) 40 / 6378 2066

E-Mail: herwig.maassen@de.pwc.com

Weitere Informationen erhalten Sie unter:

www.investitionsgarantien.de

Für unseren Newsletter können Sie sich hier anmelden:

<https://www.investitionsgarantien.de/footer-navigation/newsletter>

www.investitionsgarantien.de