

Ergebnisse der im Rahmen der UAG-Finanzierung der Contracting-Offensive Baden-Württemberg durchgeführten Umfrage unter Contracting-Anbietern

Welche Finanzierungsformen kommen derzeit in Ihrem Unternehmen zur Anwendung?

- 1 Finanzierung aus Eigenmitteln des Contractors (ohne Fremdfinanzierung)
- 1a (Finanzierung aus Eigenmitteln des Contractors (mit Fremdfinanzierung))
- 3 Finanzierung über die Konzernobergesellschaft des Contractors
- 4 Finanzierung über Auftraggeber (Eigen- oder Fremdmittel)
- 5 Objektbezogene Finanzierung über ein Finanzinstitut
- 6 Projektbezogene Finanzierung über ein Finanzinstitut
- 7 Leasing
- 8 Mietkauf

**Gängige
Modelle**

**Weniger
gängige
Modelle**

Vor- und Nachteile gängiger Finanzierungsmodelle

Finanzierung über:

Perspektive Kunde (AG)

Perspektive Contractor (AN)

1

Contractor
(ohne Fremd-
finanzierung)

- Höhere Verzinsung (Eigenkapital) = höhere Kostenstruktur
- + Keine Belastung der Kreditlinie des Kunden

- Blockiert Eigenkapital
- Schlechtere Bilanzrelationen (z.B. Anlagendeckungsgrad)
- + Eigentumsabsicherung bis zur vollständigen Bezahlung
- + Höhere Zinseinnahmen

1a

Contractor
(Fremd-
finanzierung)

- + Sinnvoll wenn Contractor bessere Bonität aufweist
- + Keine Belastung der Kreditlinie des Kunden

- Abhängig von Bonität des Contractors
- Contractor trägt Risiko des Zahlungsausfalls beim Kunden

2

**Konzern-
ober-
gesellschaft**
(Eigen oder
Fremdfin.)

- Höhere Verzinsung (Eigenkapital) = höhere Kostenstruktur
- + Keine Belastung der Kreditlinie des Kunden

- Mindestanforderungen (EK-Rendite) der Konzernobergesellschaft
- + Flexibilität bei Investitions- und Zeitverschiebungen
- + Zugang zum Kapitalmarkt

3

Auftraggeber
(Eigen- oder
Fremdfin.)

- Aufwand der Kreditgenehmigung
- Kreditlinie des Kunden wird belastet/ Bonität erforderlich
- + Günstige Kredite (z.B. KfW) möglich

- Forfaitierung ist nicht mehr möglich
- Entfällt: „Pay as you save“ (Kunde zahlt Contractor aus Einsparungen)
- Keine Belastung des Contractors
- + Keine Angebotsverzerrung durch untersch. Finanzierungsbedingungen

Kombinierbar

Vor- und Nachteile wenig gängiger Finanzierungsmodelle

Vorteile

Nachteile

4

**Objekt-
Bezogene
Finanzierung**
(Fremdfin.)

- + Keine Belastung der Kreditlinie :
Besicherung durch Wert des Objektes

- Nur bei Großprojekten sinnvoll
- Eine bewertbare Anlage/Liegenschaft ist Voraussetzung (Besicherungswert)

5

**Projekt-
bezogene
Finanzierung**
(Fremdfin.)

- + Keine Belastung der Kreditlinie
(Zweckgesellschaft, SPV): Besicherung
durch cash flow des Projektes

- Nur bei Großprojekten sinnvoll (> 10
Mio. €) - Transaktionskosten
- Zusätzlicher Vertragspartner
- Fehlende Expertise der Banken zur
Projektbewertung (Sicherheit durch
Projekt cashflow?)

6

Leasing
(off-balance)

- + Off-balance Lösung für Contractor
- + Leasingzahlungen durch Projekt cash-
flow
- + Möglicher Baustein neben anderen
Instrumenten

- Eignet sich nur für bewegliche
Wirtschaftsgüter, Kriterium:
Wiederverwertbarkeit (z.B. Container
BHKW)

7

Mietkauf
(on-balance)

- + Kombinierbar mit Förderung

- Bilanzierung beim Kunden
- Eignet sich nur für bewegliche
Wirtschaftsgüter