

# Modul 3: Deutsch

*Tools zur Unterstützung der Refinanzierung von  
Energieeffizienzdienstleistungen*

**REFIN** 



REFINE has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement no. 894603

# DEUTSCH

Das REFINE-Konsortium hat mehrere Instrumente entwickelt, um die bestehenden Hindernisse bei der Implementierung von Refinanzierungsmodellen zu beseitigen, und die breitere Umsetzung von Energieeffizienzinvestitionen und Refinanzierungssystemen zu fördern. Dazu gehören:

- Standardisierung der Vertragsbestimmungen
- Rating-/Scoring-System zur schnellen Risikobewertung von EES-Projekten
- Öffentliche Garantien für den Umgang mit Projektrisiken
- Facilitation services

## Standardisierung der Vertragsbestimmungen

Die breitere Anwendung der Refinanzierung wird oft durch hohe Transaktionskosten eingeschränkt. Eine Möglichkeit dieses Problem zu lösen, ist die Verwendung standardisierter Vertragsbedingungen.

Neben der Minimierung der Projektvorbereitungskosten können standardisierte Verfahren die Bündelung kleinerer Projekte ermöglichen und die Transaktionskosten weiter senken.

Standardisierte Unterlagen und Vertragsbedingungen können von einer größeren Zahl von Beteiligten verwendet werden. Dies verringert die Kosten und die Dauer der Projektvorbereitung und erhöht die Transparenz des Verfahrens.

Die entwickelten REFINE-Bestimmungen sind nicht als Vertragsklauseln gedacht, da jedes europäische Land seine eigenen rechtlichen Gegebenheiten hat. Sie sollen aufzeigen, welche Konzepte in Energieeffizienz-Dienstleistungsverträgen, die zwischen dem Energieeffizienz-Dienstleister und dem Kunden unterzeichnet werden, empfohlen sind.

REFINE-Bestimmungen könnten, wenn sie in Energieeffizienz-Dienstleistungsverträge aufgenommen werden, die Chance erhöhen, dass Projekte nach ihrer Umsetzung von einem Finanzinstitut refinanziert werden.

Die vorgeschlagenen standardisierten REFINE-Bestimmungen für Energieeffizienz-Dienstleistungsverträge sind wie folgt unterteilt

A. **Must-Have-Bestimmungen**, die für eine spätere Refinanzierung des Energieeffizienz-Dienstleistungsvertrags als unerlässlich angesehen werden.

B. **Nice-to-Have-Bestimmungen**, die, wenn sie in den Energieeffizienz-Dienstleistungsvertrag aufgenommen werden, die Chancen auf eine spätere Refinanzierung erhöhen würden.

Eine vollständige Übersicht über die vorgeschlagenen Vertragsklauseln, die eine Refinanzierung ermöglichen würden, [finden Sie hier](#).

### Rating-System

Ein weiteres vom REFINE-Konsortium entwickeltes Instrument ist das Rating-System, das bei der Analyse der Refinanzierbarkeit von EEDL-Projekten durch ein Finanzierungsinstitut angewendet werden kann.

Die starre Risikobewertung von EEDL-Projekten kann auf den allgemeinen Mangel an standardisierter Dokumentation und vertraglichen Vereinbarungen zurückgeführt werden, was zu Unstimmigkeiten bei der Diskussion, Analyse und Suche nach potenziellen Lösungen zur Minderung spezifischer Risiken in diesem Sektor beiträgt.

Das entwickelte REFINE-Rating-System:

- enthält spezifische Elemente für Energieeffizienzprojekte
- verringert Analyse- und Transaktionskosten der Finanzinstitute,
- verringert Refinanzierungskosten.

Folgende Risikoelemente wurden in der Analyse des REFINE-Bewertungssystem ermittelt:

- Risiken der EEDL-Anbieter,
- Risiken für Kunden,
- Risiken des EEDL-Projekten,

- Risiko der Refinanzierbarkeit des Projekts

Um ein geeignetes Risikobewertungsinstrument für die Refinanzierung zu schaffen, basiert das Ratingsystem auf drei möglichen unterschiedlichen Risikostufen

- **L1** - Standardbewertung des Ausfallrisikos durchgeführt von Finanzinstituten, die sich auf die alltägliche, traditionelle Bewertung der Ausfallwahrscheinlichkeit einer Finanzierung bezieht. Sie berücksichtigt Risiken wie das Kreditrisiko, das operationelle Risiko, das Rechtsrisiko, das Vertragsrisiko, das Betrugsrisiko, das Länderrisiko, usw.
- **L2** - Risikobewertung von Energieeffizienzprojekten bezieht sich auf spezifische Risiken und Risikominderungsmaßnahmen im Zusammenhang mit einem Projekt.
- **L3** - Risikobewertung von Energieeffizienz-Dienstleistungsverträgen bezieht sich auf Risiken im Zusammenhang mit der Nicht-Refinanzierung des Projekts, die sich aus dem Fehlen der empfohlenen EES-Standardvertragsbestimmungen ergeben können.

Einen vollständigen Überblick über die vorgeschlagene ESS-Risikobewertung finden Sie [hier](#).

### Öffentliche Garantien

Ein weiteres Element, das eine wichtige Rolle bei der Erleichterung des Energieeffizienzdienstleistungsgeschäfts und der Anwendung von Refinanzierungssystemen spielen kann, sind öffentliche Garantien. Das REFINE-Konsortium hat einen Vorschlag für öffentliche Garantien entwickelt, der in den EU-Ländern umgesetzt werden kann.

Eine öffentliche Garantie, die beim Ankauf der Forderungen die Finanzinvestoren vor dem Risiko eines Zahlungsausfalls des Kunden schützt, würde weitere Investitionen in EEDL-Projekten fördern.

Das vorgeschlagene REFINE-Garantiekonzept wäre eine unbedingte Bankgarantie, die genau jeden geplanten Betrag bei Fälligkeit abdeckt.

Garantien, die das Kreditrisiko eines Finanzinvestors abdecken, können kapitalmarktbasierende Refinanzierungssysteme für EE-Investitionen erleichtern, wenn sie es sind:

- Bedingungslos,
- Zuordenbar,
- Abrufbar bei Fälligkeit der Zahlung

Einen vollständigen Überblick über einen Vorschlag zur Garantiepolitik, der in den EU-Ländern umgesetzt werden kann, finden Sie auf der [REFINE-Website](#).

### Facilitation Services

Um Interessenten bei der Refinanzierung von Energieeffizienzprojekten zu unterstützen, bietet das REFINE-Konsortiums verschiedene Vermittlungsdienste an, die sich hinsichtlich ihrer Eignung für die verschiedenen Phasen des Refinanzierungsprozesses sowie hinsichtlich der Art und des Grades der Verbindung mit dem Refinanzierungsgeschäft unterscheiden können.

Jeder Partner bietet Vermittlungsdienste an, die auf den lokalen Markt und die Bedürfnisse der Beteiligten abgestimmt sind und folgende Leistungen umfassen

- Vermittlung zwischen Refinanzierern und Kunden,
- Schätzung der Erträge,
- Due diligence der Refinanzierbarkeit,
- Abschluss der Refinanzierung,...

Wenn Sie mehr darüber erfahren möchten, wie REFINE-Partner Sie bei der Refinanzierung von EES Projekten in Österreich unterstützen können, wenden Sie sich an [e7 energy innovation & engineering](#).

## DISCLAIMER

The REFINE Project receives funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement No. 894603. The sole responsibility for the content of this document lies with the authors. It does not necessarily reflect the opinion of the European Union. Neither the EASME nor the European Commission is responsible for any use that may be made of the information contained herein.