

Stand: 01. Mai 2006

Ausgewählte Fragen zum Entgeltsystem:

Herleitung der Entgeltberechnungsformeln für Forderungsdeckungen

Mit Einführung des Entgeltsystems zum 01.05.2006 ist eine Neuregelung der Käuferzuschläge verbunden. Zukünftig wird bei privaten Schuldner / Garanten eine Differenzierung in jeweils fünf Käufer- bzw. Bankkategorien vorgenommen. Die Klassifizierung erfolgt in Abhängigkeit von der Bonität des Schuldners bzw. des Garanten sowie den Besonderheiten der jeweiligen Transaktion.

Zur übersichtlicheren Darstellung werden die Entgeltsätze für Forderungsdeckungen in nur noch einer Formel dargestellt, d.h. die Entgeltbestandteile für das Länderrisiko und das Käuferrisiko werden zusammengefasst. In die Formel ist dann die jeweilige Risikolaufzeit einzusetzen.

Nachstehend soll näher erläutert werden, wie sich die Formeln zusammensetzen. Im Vergleich zum bisherigen System beziehen sich die Änderungen nur auf die Käuferzuschläge für private Schuldner / Garanten. Die Entgeltsätze für das Länderrisiko sowie die Käuferzuschläge für staatliche Schuldner / Garanten sind unverändert geblieben. Gleichwohl wurde die Darstellungsform ebenfalls angepasst.

Exportkreditgarantien des Bundes

Hermesdeckungen

1. Forderungsdeckungen mit Laufzeiten von weniger als zwei Jahren

1.1 Entgeltformeln, gültig ab 01.05.2006 (Risikolaufzeit RLZ in Monaten)

Länder- kategorie	Staatlicher Schuldner / Garant (Zentralbank oder Finanzministerium = "sovereign risk")	Sonstiger staatlicher Schuldner / Garant
	SK1 / BK 1 / KK1	SK2
0/1	$0,0100 \cdot RLZ + 0,300$	$0,0105 \cdot RLZ + 0,315$
2	$0,0100 \cdot RLZ + 0,500$	$0,0105 \cdot RLZ + 0,525$
3	$0,0200 \cdot RLZ + 0,700$	$0,0210 \cdot RLZ + 0,735$
4	$0,0300 \cdot RLZ + 0,900$	$0,0315 \cdot RLZ + 0,945$
5	$0,0400 \cdot RLZ + 1,300$	$0,0420 \cdot RLZ + 1,365$
6	$0,0575 \cdot RLZ + 1,700$	$0,0604 \cdot RLZ + 1,785$
7	$0,0800 \cdot RLZ + 2,100$	$0,0840 \cdot RLZ + 2,205$

Länder- kategorie	Bankkategorien (BK) - Privater Schuldner mit Garantie einer akzeptierten Bank bzw. Deckung für eine akzeptierte Bank, die als Schuldner auftritt			
	BK 2	BK 3	BK 4	BK 5
0/1	$0,0113 \cdot RLZ + 0,330$	$0,0125 \cdot RLZ + 0,360$	$0,0138 \cdot RLZ + 0,390$	$0,0150 \cdot RLZ + 0,420$
2	$0,0113 \cdot RLZ + 0,530$	$0,0125 \cdot RLZ + 0,560$	$0,0138 \cdot RLZ + 0,590$	$0,0150 \cdot RLZ + 0,620$
3	$0,0213 \cdot RLZ + 0,730$	$0,0225 \cdot RLZ + 0,760$	$0,0238 \cdot RLZ + 0,790$	$0,0250 \cdot RLZ + 0,820$
4	$0,0313 \cdot RLZ + 0,930$	$0,0325 \cdot RLZ + 0,960$	$0,0338 \cdot RLZ + 0,990$	$0,0350 \cdot RLZ + 1,020$
5	$0,0413 \cdot RLZ + 1,330$	$0,0425 \cdot RLZ + 1,360$	$0,0438 \cdot RLZ + 1,390$	$0,0450 \cdot RLZ + 1,420$
6	$0,0588 \cdot RLZ + 1,730$	$0,0600 \cdot RLZ + 1,760$	$0,0613 \cdot RLZ + 1,790$	$0,0625 \cdot RLZ + 1,820$
7	$0,0813 \cdot RLZ + 2,130$	$0,0825 \cdot RLZ + 2,160$	$0,0838 \cdot RLZ + 2,190$	$0,0850 \cdot RLZ + 2,220$

Länder- kategorie	Käuferkategorien (KK) - Privater Schuldner ohne Bankgarantie			
	KK 2	KK 3	KK 4	KK 5
0/1	$0,0142 \cdot RLZ + 0,400$	$0,0183 \cdot RLZ + 0,500$	$0,0225 \cdot RLZ + 0,600$	$0,0267 \cdot RLZ + 0,700$
2	$0,0142 \cdot RLZ + 0,600$	$0,0183 \cdot RLZ + 0,700$	$0,0225 \cdot RLZ + 0,800$	$0,0267 \cdot RLZ + 0,900$
3	$0,0242 \cdot RLZ + 0,800$	$0,0283 \cdot RLZ + 0,900$	$0,0325 \cdot RLZ + 1,000$	$0,0367 \cdot RLZ + 1,100$
4	$0,0342 \cdot RLZ + 1,000$	$0,0383 \cdot RLZ + 1,100$	$0,0425 \cdot RLZ + 1,200$	$0,0467 \cdot RLZ + 1,300$
5	$0,0442 \cdot RLZ + 1,400$	$0,0483 \cdot RLZ + 1,500$	$0,0525 \cdot RLZ + 1,600$	$0,0567 \cdot RLZ + 1,700$
6	$0,0617 \cdot RLZ + 1,800$	$0,0658 \cdot RLZ + 1,900$	$0,0700 \cdot RLZ + 2,000$	$0,0742 \cdot RLZ + 2,100$
7	$0,0842 \cdot RLZ + 2,200$	$0,0883 \cdot RLZ + 2,300$	$0,0925 \cdot RLZ + 2,400$	$0,0967 \cdot RLZ + 2,500$

1.2 Berechnungsbeispiel 1

Ausgangsdaten:

Auftragswert:	500.000 EUR
Gedeckter Forderungsbetrag	425.000 EUR
Zahlungsbedingungen:	15 % Anzahlung 85 % nach 90 Tagen
Länderkategorie:	3
Käuferkategorie	privater Schuldner ohne Bankgarantie, KK2

Entgeltberechnung:

Anwendung der Formel gemäß Publikation „Prämien“, Tabelle 3

$$0,0242 * RLZ + 0,800 = 0,0242 * 3 \text{ Monate} + 0,800 = 0,8726 \%$$

$$\text{Rundung auf zwei Nachkommastellen:} \quad 0,87 \%$$

$$\text{Berechnung des Entgelts} \quad 425.000 \text{ EUR} * 0,87 \% = \underline{\underline{3.697,50 \text{ EUR}}} \text{ zzgl. Gebühren}$$

1.3 Entgeltbestandteile

O.g. Entgeltformeln setzen sich aus dem Länderrisiko und dem Käuferrisiko zusammen. Nachstehende Übersicht zeigt die einzelnen Entgeltbestandteile. Maßgeblich sind aber die in der Publikation „Prämien“ aufgeführten Formeln.

a) Länderrisiko

Laufzeit in Monaten	Länderkategorie						
	1	2	3	4	5	6	7
0	0,30	0,50	0,70	0,90	1,30	1,70	2,10
1	0,31	0,51	0,72	0,93	1,34	1,76	2,18
2	0,32	0,52	0,74	0,96	1,38	1,82	2,26
3	0,33	0,53	0,76	0,99	1,42	1,87	2,34
4	0,34	0,54	0,78	1,02	1,46	1,93	2,42
5	0,35	0,55	0,80	1,05	1,50	1,99	2,50
6	0,36	0,56	0,82	1,08	1,54	2,05	2,58
7	0,37	0,57	0,84	1,11	1,58	2,10	2,66
8	0,38	0,58	0,86	1,14	1,62	2,16	2,74
9	0,39	0,59	0,88	1,17	1,66	2,22	2,82
10	0,40	0,60	0,90	1,20	1,70	2,28	2,90
11	0,41	0,61	0,92	1,23	1,74	2,33	2,98
12	0,42	0,62	0,94	1,26	1,78	2,39	3,06
13	0,43	0,63	0,96	1,29	1,82	2,45	3,14
14	0,44	0,64	0,98	1,32	1,86	2,51	3,22
15	0,45	0,65	1,00	1,35	1,90	2,56	3,30
16	0,46	0,66	1,02	1,38	1,94	2,62	3,38
17	0,47	0,67	1,04	1,41	1,98	2,68	3,46
18	0,48	0,68	1,06	1,44	2,02	2,74	3,54
19	0,49	0,69	1,08	1,47	2,06	2,79	3,62
20	0,50	0,70	1,10	1,50	2,10	2,85	3,70
21	0,51	0,71	1,12	1,53	2,14	2,91	3,78
22	0,52	0,72	1,14	1,56	2,18	2,97	3,86
23	0,53	0,73	1,16	1,59	2,22	3,02	3,94

b) Käuferrisiko

- Staatlicher Schuldner/Garant
 - kein Zuschlag
- sonst. staatl. Schuldner/Garant
 - Zuschlag von 5 %
(bezogen auf das Entgelt für das Länderrisiko)
- Privater Schuldner mit Bankgarantie

BK 1	0,0
BK 2	$0,03 + 0,001 * RLZ$ (in Monaten)
BK 3	$0,06 + 0,003 * RLZ$ (in Monaten)
BK 4	$0,09 + 0,004 * RLZ$ (in Monaten)
BK 5	$0,12 + 0,005 * RLZ$ (in Monaten)

- Privater Schuldner ohne Bankgarantie

KK 1	0,0
KK 2	$0,1 + 0,004 * RLZ$ (in Monaten)
KK 3	$0,2 + 0,008 * RLZ$ (in Monaten)
KK 4	$0,3 + 0,012 * RLZ$ (in Monaten)
KK 5	$0,4 + 0,017 * RLZ$ (in Monaten)

2. Forderungsdeckungen mit Laufzeiten von mindestens zwei Jahren (95 %-Deckung)

2.1 Entgeltformeln, gültig ab 01.05.2006 (Risikolaufzeit RLZ in Jahren)

95%-Deckung	Staatlicher Schuldner / Garant (Zentralbank oder Finanzministerium = "sovereign risk")	Sonstiger staatlicher Schuldner / Garant
	SK1 / BK 1 / KK1	SK2
0/1	0,100*RLZ+0,349	0,105*RLZ+0,367
2	0,224*RLZ+0,348	0,235*RLZ+0,365
3	0,386*RLZ+0,394	0,405*RLZ+0,414
4	0,575*RLZ+0,491	0,604*RLZ+0,516
5	0,766*RLZ+0,786	0,804*RLZ+0,825
6	0,931*RLZ+1,176	0,978*RLZ+1,235
7	1,098*RLZ+1,764	1,153*RLZ+1,852

95%-Deckung	Bankkategorien (BK) - Privater Schuldner mit Garantie einer akzeptierten Bank bzw. Deckung für eine akzeptierte Bank, die als Schuldner auftritt			
	BK 2	BK 3	BK 4	BK 5
0/1	0,130*RLZ+0,349	0,160*RLZ+0,349	0,190*RLZ+0,349	0,220*RLZ+0,349
2	0,254*RLZ+0,348	0,284*RLZ+0,348	0,314*RLZ+0,348	0,344*RLZ+0,348
3	0,416*RLZ+0,394	0,446*RLZ+0,394	0,476*RLZ+0,394	0,506*RLZ+0,394
4	0,605*RLZ+0,491	0,635*RLZ+0,491	0,665*RLZ+0,491	0,695*RLZ+0,491
5	0,796*RLZ+0,786	0,826*RLZ+0,786	0,856*RLZ+0,786	0,886*RLZ+0,786
6	0,961*RLZ+1,176	0,991*RLZ+1,176	1,021*RLZ+1,176	1,051*RLZ+1,176
7	1,128*RLZ+1,764	1,158*RLZ+1,764	1,188*RLZ+1,764	1,218*RLZ+1,764

95%-Deckung	Käuferkategorien (KK) - Privater Schuldner ohne Bankgarantie			
	KK 2	KK 3	KK 4	KK 5
0/1	0,200*RLZ+0,349	0,300*RLZ+0,349	0,400*RLZ+0,349	0,500*RLZ+0,349
2	0,324*RLZ+0,348	0,424*RLZ+0,348	0,524*RLZ+0,348	0,624*RLZ+0,348
3	0,486*RLZ+0,394	0,586*RLZ+0,394	0,686*RLZ+0,394	0,786*RLZ+0,394
4	0,675*RLZ+0,491	0,775*RLZ+0,491	0,875*RLZ+0,491	0,975*RLZ+0,491
5	0,866*RLZ+0,786	0,966*RLZ+0,786	1,066*RLZ+0,786	1,166*RLZ+0,786
6	1,031*RLZ+1,176	1,131*RLZ+1,176	1,231*RLZ+1,176	1,331*RLZ+1,176
7	1,198*RLZ+1,764	1,298*RLZ+1,764	1,398*RLZ+1,764	1,498*RLZ+1,764

2.2 Berechnungsbeispiel 2

Ausgangsdaten:

Auftragswert:	1.000.000 EUR
Gedeckter Forderungsbetrag	850.000 EUR
Zahlungsbedingungen:	15 % Anzahlung 85 % zahlbar in 10 Halbjahresraten, keine Vorlaufzeit
Länderkategorie:	3
Käuferkategorie	privater Schuldner mit Bankgarantie, BK3

Entgeltberechnung:

Anwendung der Formel gemäß Publikation „Prämien“, Tabelle 5

$$0,446 * RLZ + 0,394 = 0,446 * 5 \text{ Jahre} + 0,394 = 2,624 \%$$

$$\text{Rundung auf zwei Nachkommastellen:} \quad 2,62 \%$$

$$\text{Berechnung des Entgelts} \quad 850.000 \text{ EUR} * 2,62 \% = \underline{\underline{22.270,00 \text{ EUR}}} \text{ zzgl. Gebühren}$$

2.3 Entgeltbestandteile

O.g. Entgeltformeln setzen sich aus dem Länderrisiko und dem Käuferrisiko zusammen. Nachstehende Übersicht zeigt die einzelnen Entgeltbestandteile. Maßgeblich sind aber die in der Publikation „Prämien“ aufgeführten Formeln.

a) Länderrisiko (Risikolaufzeit RLZ in Jahren)

Länder- kategorie	Berechnungsformeln für 95 %-Deckungen
1	$0,100 * RLZ + 0,349$
2	$0,224 * RLZ + 0,348$
3	$0,386 * RLZ + 0,394$
4	$0,575 * RLZ + 0,491$
5	$0,766 * RLZ + 0,786$
6	$0,931 * RLZ + 1,176$
7	$1,098 * RLZ + 1,764$

b) Käuferrisiko

- Staatlicher Schuldner/Garant
 - kein Zuschlag
- sonst. staatl. Schuldner/Garant
 - Zuschlag von 5 %
(bezogen auf das Entgelt für das Länderrisiko)

- Privater Schuldner mit Bankgarantie

BK 1	0,00
BK 2	$0,03 * RLZ$ (in Jahren)
BK 3	$0,06 * RLZ$ (in Jahren)
BK 4	$0,09 * RLZ$ (in Jahren)
BK 5	$0,12 * RLZ$ (in Jahren)

- Privater Schuldner ohne Bankgarantie

KK 1	0,00
KK 2	$0,10 * RLZ$ (in Jahren)
KK 3	$0,20 * RLZ$ (in Jahren)
KK 4	$0,30 * RLZ$ (in Jahren)
KK 5	$0,40 * RLZ$ (in Jahren)

Exportkreditgarantien des Bundes

Hermesdeckungen

3. Forderungsdeckungen mit Laufzeiten von mindestens zwei Jahren (100 %-Deckung)

3.1 Entgeltformeln, gültig ab 01.05.2006 (Risikolaufzeit RLZ in Jahren)

100%-Deckung	Staatlicher Schuldner / Garant (Zentralbank oder Finanzministerium = "sovereign risk")	Sonstiger staatlicher Schuldner / Garant
Länder- kategorie	SK1 / BK 1 / KK1	SK2
0/1	0,105*RLZ+0,368	0,110*RLZ+0,386
2	0,236*RLZ+0,369	0,248*RLZ+0,388
3	0,409*RLZ+0,414	0,430*RLZ+0,435
4	0,614*RLZ+0,532	0,645*RLZ+0,559
5	0,836*RLZ+0,858	0,878*RLZ+0,901
6	1,037*RLZ+1,314	1,089*RLZ+1,380
7	1,254*RLZ+2,022	1,317*RLZ+2,123

100%-Deckung	Bankkategorien (BK) - Privater Schuldner mit Garantie einer akzeptierten Bank bzw. Deckung für eine akzeptierte Bank, die als Schuldner auftritt			
Länder- kategorie	BK 2	BK 3	BK 4	BK 5
0/1	0,135*RLZ+0,368	0,165*RLZ+0,368	0,195*RLZ+0,368	0,225*RLZ+0,368
2	0,266*RLZ+0,369	0,296*RLZ+0,369	0,326*RLZ+0,369	0,356*RLZ+0,369
3	0,439*RLZ+0,414	0,469*RLZ+0,414	0,499*RLZ+0,414	0,529*RLZ+0,414
4	0,644*RLZ+0,532	0,674*RLZ+0,532	0,704*RLZ+0,532	0,734*RLZ+0,532
5	0,866*RLZ+0,858	0,896*RLZ+0,858	0,926*RLZ+0,858	0,956*RLZ+0,858
6	1,067*RLZ+1,314	1,097*RLZ+1,314	1,127*RLZ+1,314	1,157*RLZ+1,314
7	1,284*RLZ+2,022	1,314*RLZ+2,022	1,344*RLZ+2,022	1,374*RLZ+2,022

100%-Deckung	Käuferkategorien (KK) - Privater Schuldner ohne Bankgarantie			
Länder- kategorie	KK 2	KK 3	KK 4	KK 5
0/1	0,205*RLZ+0,368	0,305*RLZ+0,368	0,405*RLZ+0,368	0,505*RLZ+0,368
2	0,336*RLZ+0,369	0,436*RLZ+0,369	0,536*RLZ+0,369	0,636*RLZ+0,369
3	0,509*RLZ+0,414	0,609*RLZ+0,414	0,709*RLZ+0,414	0,809*RLZ+0,414
4	0,714*RLZ+0,532	0,814*RLZ+0,532	0,914*RLZ+0,532	1,014*RLZ+0,532
5	0,936*RLZ+0,858	1,036*RLZ+0,858	1,136*RLZ+0,858	1,236*RLZ+0,858
6	1,137*RLZ+1,314	1,237*RLZ+1,314	1,337*RLZ+1,314	1,437*RLZ+1,314
7	1,354*RLZ+2,022	1,454*RLZ+2,022	1,554*RLZ+2,022	1,654*RLZ+2,022