

bettervest
your money, **your impact**

Risikoreduzierung 101

Besser (und schlauer) mit bettervest investieren

04/2023

bettervest GmbH | Falkstraße 5 | 60487 Frankfurt

Vertraulich und urheberrechtlich geschützt.

Copyright (c) by bettervest GmbH. Alle Rechte vorbehalten.



bettervest Maßnahmen zur Risikominimierung

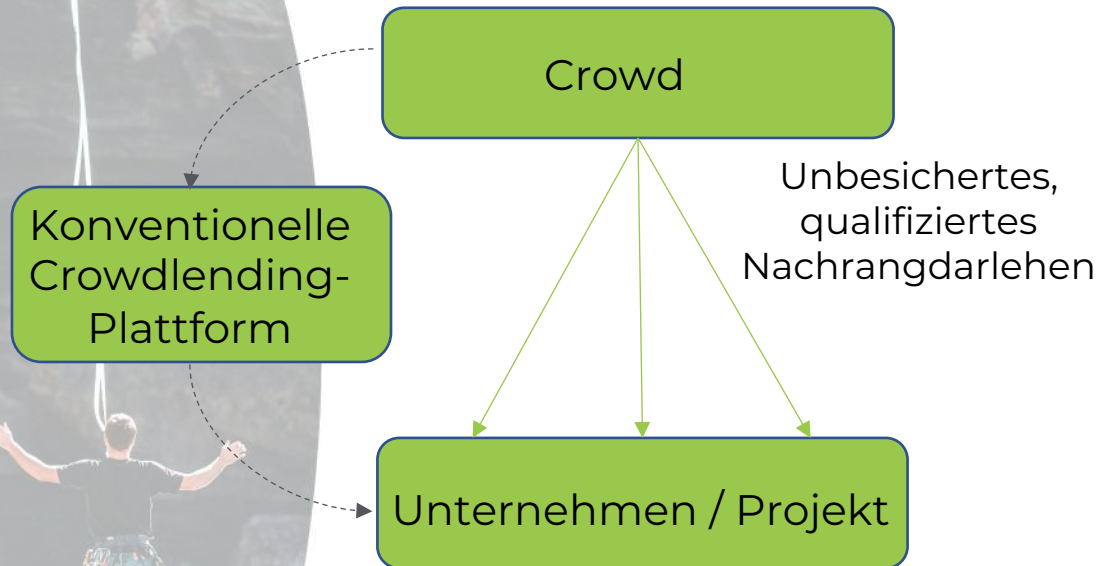
1. Struktur der Zweckgesellschaft (SPV)
2. Sicherheits- und Nebenbestimmungen
3. Kreditauflagen & Reserven
4. Garantien
5. Auszahlungsbedingungen



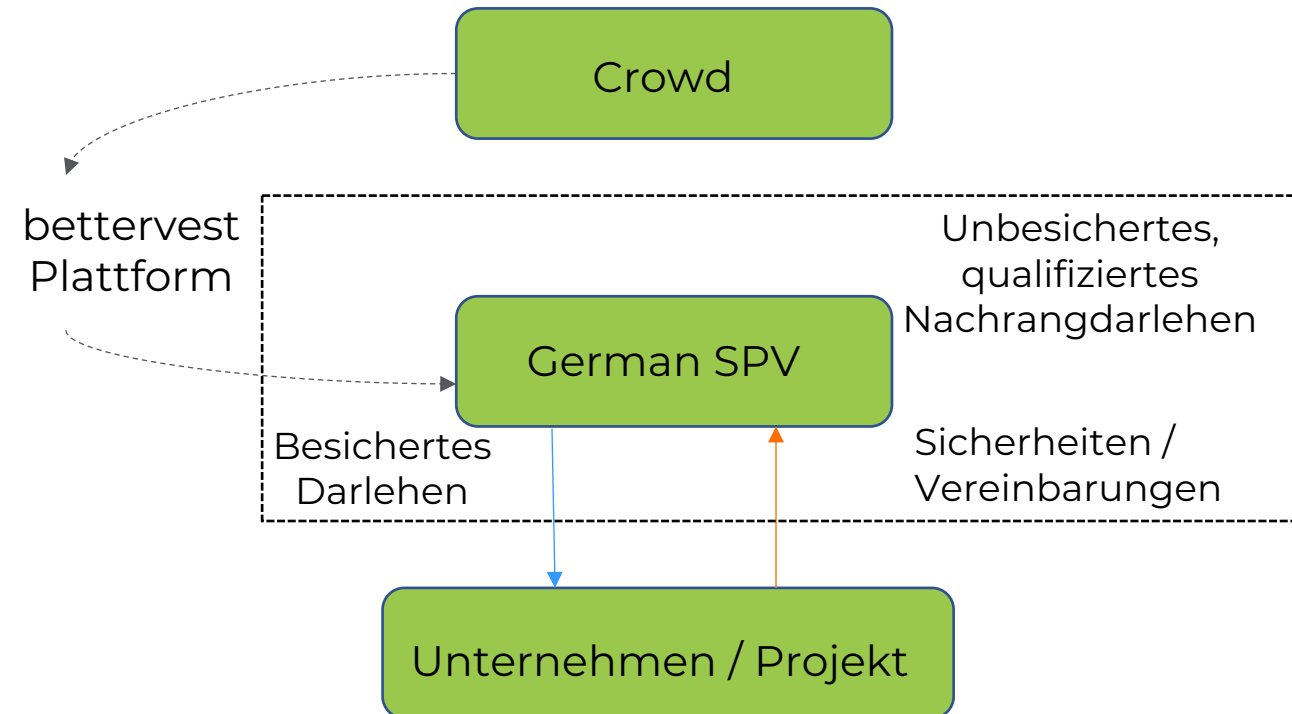
Struktur der Zweckgesellschaft (SPV)

Konventionelles Crowdlending vs. Projekte auf der bettervest-Plattform

konventionelles Crowdlending



bettervest Struktur



Struktur der Zweckgesellschaft (SPV)



• **Traditionelles Crowdlending**

- Direkte Beziehung vis-a-vis Nachrangdarlehensvertrag zwischen dem Crowdinvestor und dem Unternehmen bzw. Projektinhaber
- Sehr begrenzte Möglichkeit, die Rückzahlung der Investition zu verlangen, wenn das Unternehmen in finanzielle Schwierigkeiten gerät
- Kein Vermittler mit vertraglicher Bindung an Vertragspartner oder Personal zum Einzug von Zahlungen

bettervest Plattform

- Beziehung vis-a-vis ein Nachrangdarlehensvertrag zwischen dem Crowdinvestor und einem deutschen SPV (GmbH oder UG)
- Die SPV-Struktur ermöglicht die Schaffung eines besicherten Darlehens mit kreditsteigernden Merkmalen
- Verbesserte Aussichten auf die Rückzahlung des Darlehens

Sicherheiten* und Nebenbestimmungen

1. Feste oder variable Verpfändung von Anlagevermögen
2. Verpfändung von Forderungen
3. Sicherheiten in wichtigen Verträgen, sofern relevant, z. B. Stromabnahmevertrag
4. Sicherheiten in Unternehmensanteilen, falls vorhanden
5. Garantien

*Die Sicherheit wird während der Laufzeit des Kredits verpfändet.



Kreditauflagen und Reserven

- Beschränkungen oder Einschränkungen für zusätzliche Finanzverbindlichkeiten
- Keine Veräußerung von Vermögensgegenstände
- Gegebenenfalls Bestimmungen über den Wechsel von Mitarbeitern in Schlüsselpositionen
- Ausschüttung von Dividenden unter bestimmten Bedingungen
- Einhaltung von Kennzahlen:
 - Mindestverschuldungsgrad: $\text{Eigenkapital} / \text{Gesamtvermögen}$, $\text{Schulden} / \text{Eigenkapital}$; $\text{Verschuldung} / \text{EBITDA}$
 - Schuldendienstdeckungsgrad (DSCR)
 - Mindesteigenkapitalanforderungen (25%, meistens über 30%, je nach Markt/Geschäftsprofil)
- Zweckgebundene Liquiditätsreserven
 - Zugang zu Reserven erst wenn andere verfügbare, liquide Mittel aufgebraucht sind
- Informationspflichten wie jährliche, halbjährliche Berichterstattung, Kennzahlenberechnungen usw.



Auflagen Beispiel

Hydrobox #2



Nachrangdarlehen

1% Early-Bird-Bonus
bis einschließlich 02.05.23

1.078.000 € **6,50 %** **8 Jahre**

Zwei Wasserkraftanlagen für sauberen Strom in Kenia – Hydrobox 2

*Afrika Emissions 1 UG
(haftungsbeschränkt)*

- Sämtliche Kreditsicherheiten dienen der Besicherung sämtlicher Verbindlichkeiten des Emittenten
- Ihre Investition profitiert indirekt von einem Liquiditätspuffer
- Cashflows des Wirtschaftsgutes sind durch Verträge mit Industrie/Großkunden gesichert

Garantien

Mutter vs. Externe Zahlungsgarantie

Bürgschaft der Muttergesellschaft

- Schriftliche Unterstützung der Muttergesellschaft für die Einbringung zusätzlichen Eigenkapitals in einer Notsituation (Nachschusspflicht)
- Gesellschafterunterstützungsvereinbarung oder Nachschuss
- Deckt idealerweise den gesamten Kreditbetrag ab
- Erfordert eine finanziell-robuste kreditwürdige Muttergesellschaft

Externe Zahlungsgarantie

- Teilweise Zahlungsgarantie durch externe Anbieter
- African Guarantee Fund (AGF)
- Multilateral Investment Guarantee Association (MIGA)
- Swedish Institute for International Development (SIDA)
- Bundesministerium für Wirtschaft und Klimapolitik (BMWK)
- European Fund for Sustainable Development Plus (EFSD+)





- Garantien, entweder von der Muttergesellschaft oder einem externen Garantiegeber zugunsten der deutschen Zweckgesellschaft, bieten eine zusätzliche Absicherung des Crowdfunding-Darlehens
- Tritt in der Regel in Kraft, wenn die Rückzahlung ausbleibt und eine bestimmte Zeitspanne verstrichen ist (30, 60 Tage), jedoch vorbehaltlich der Garantievereinbarung
- Die prozentualen Garantiebeträge variieren je nach Anbieter und können erfordern, dass zunächst andere Optionen ausgeschöpft werden, wie z. B. die Zwangsvollstreckung von Sicherheiten usw.
- Externe Garantiegeber bieten in der Regel eine stärkere Deckung, aufgrund ihre bessere Bonität als die Muttergesellschaft (in Märkten wo bettervest unterwegs ist), die möglicherweise Garantien für mehrere Projekte oder Tochtergesellschaften übernimmt.

Garantie Beispiel

Burn Manufacturing



Ressourcenschonende Kochherde für Afrika - Expansionsfinanzierung von BURN Manufacturing

*Burn Cook Stove Emissions UG
(haftungsbeschränkt)*

- Ihre Investition profitiert indirekt von einer externen Ausfallgarantie
- Bonität des Garantiegebers: AA- (Fitch), Insurer Financial Strength Rating
- Deckt einen Teil des ausstehenden Darlehensbetrags ab
- Für zusätzliche Information, siehe: <https://www.bettervest.com/de/2022/12/06/ausfallgarantie>

Auszahlungsbedingungen

- Rechtswirksamer Abschluss der Sicherheitenverträge
- Nachweis der gesicherten, vertraglichen Cashflows
- Überprüfung und Einreichung relevanter, bezahlter Handelsrechnungen durch den Projekteigentümer
- Unabhängiges Wertgutachten der Sicherheiten (collateral) vor der ersten Inanspruchnahme
- Unabhängige Verifizierung des Baufortschritts durch einen technischen Berater
- Amtlich beglaubigte Eintragung der gestellten Sicherheiten
- Verpflichtung auf eigene Kosten für Versicherungsschutz zu sorgen, inklusive Prämien

*Die Darlehen können in Tranchen ausbezahlt werden, sofern bestimmte Auszahlungsbedingungen erfüllt sind.



Irgendwelche Fragen?

Feedback zur Präsentation bitte per E-Mail an:
mail@bettervest.com

