



www.investkredit.at

ERNEUERBARE ENERGIE IN EUROPA

BERATUNG – STRUKTURIERUNG – FINANZIERUNG



© Robert Polster

Vorstand der Volksbank AG – Investkredit (von links): Martin Fuchsbauer, MBA, KR Mag. Gerald Wenzel, Dkfm. Michael Mendel und Mag. Wolfgang Perdich

FINANZIERUNGEN FÜR ZUKUNFTSWEISENDE EUROPÄISCHE ENERGIEPROJEKTE

Der Anteil an erneuerbarer Energie – Windkraft, Solarenergie, Erdwärme, Wellen- und Gezeitenenergie, Wasserkraft, Biomasse, Deponie-, Klär- und Biogas – am Gesamtprimärenergieverbrauch liegt in der EU-25 gegenwärtig bei 8,5 % und soll gemäß der neuen EU-Richtlinie (2009/28/EG), auf die sich die EU im Dezember 2008 einigte, erhöhen, um den Anteil erneuerbarer Energien in der EU bis 2020 auf 20 % aufzustocken (zusätzlich sollen die Emissionen um 20 % reduziert und die Energieeffizienz um 20 % verbessert werden).

Zur Erreichung dieses Zieles werden seitens der EU – abhängig von den unterschiedlichen einzelstaatlichen energiepolitischen Rahmenbedingungen und natürlichen Potenzialen – nationale Richtziele für den Anteil an erneuerbarer Energie am Bruttoinlandsverbrauch vorgegeben. Nationale Förderungen werden anerkannt, und Preisstützungssysteme wie etwa „Grüne Zertifikate“, Investitionsbeihilfen, Steuerbefreiungen, -erleichterungen und -erstattungen sowie direkte Preisstützungssysteme werden empfohlen. Vor allem fixe Einspeisetarife und „Grüne Zertifikate“ haben sich durchgesetzt. Energie aus erneuerbaren Quellen hat prioritären Stromnetzzugang und Energieversorgungsunternehmen sind zur Stromabnahme verpflichtet. Das bedeutet ein enormes Entwicklungspotenzial für diesen Energiebereich.

Die Komplexität und Kapitalintensität von Investitionsvorhaben in erneuerbare Energie verlangen nach innovativen

Finanzierungslösungen, die das überdurchschnittlich hohe Entwicklungspotenzial dieses Energiebereiches unterstützen. In der Praxis hat sich gezeigt, dass strukturierte Projektfinanzierungen dafür besonders geeignet sind: Mehrere Partner bündeln ihre jeweiligen Stärken in Hinblick auf eine gemeinsame Risikoübernahme, und die Kapitalgeber orientieren sich an der Wirtschaftlichkeit des Projektes.

Als Bank für Unternehmen zeichnet sich die Volksbank AG – Investkredit durch ihre hohe Expertise in der Langfristfinanzierung aus und hat sich in den letzten Jahren zu einem universellen Bankpartner entwickelt, der Unternehmen und Unternehmern – vor allem im Bereich der Projektfinanzierungen – individuelle Gesamtlösungen bietet.

Auch bei Energieprojekten können wir dabei auf unsere fundierte Strukturierungserfahrung und unser Strukturierungs-Know-how setzen und bei der Entwicklung Ihrer individuellen Finanzierungsstrategie unser Wissen zur Optimierung der Finanzierungsinstrumente – unter Ausschöpfung aller Fördermöglichkeiten gemäß der jeweiligen Ökostromgesetze – einbringen.

Wir beraten Sie umfassend und begleiten Sie in allen Umsetzungsphasen Ihrer Projekte in ganz Europa. Nützen Sie das Know-how und die vertiefte Branchenkenntnis unseres Projektfinanzierungs-Teams für Ihre erfolgreichen Energieprojekte!

STRUKTUR VON PROJEKTFINANZIERUNGEN

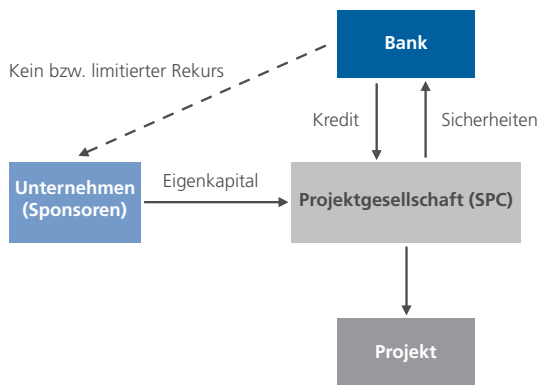
Bei dieser speziellen – allerdings für die Finanzierung von Energieprojekten typischen – Disziplin der Finanzierung orientiert sich die Volksbank AG – Investkredit vorwiegend am Cashflow der Investitionsprojekte (cashflow-based), die primäre Sicherheit stellt die zu errichtende Energieanlage dar.

Die Finanzierungsvereinbarung wird zwischen der Volksbank AG – Investkredit und der Projektgesellschaft abgeschlossen. Die Finanzierung erfolgt damit außerhalb der

Bilanzen der Projektsponsoren (off balance sheet), die damit nicht (non-recourse) oder nur eingeschränkt (limited-recourse) für die Finanzierung haften.

Alle Risiken, denen die Projektgesellschaft gegenübersteht, müssen identifiziert und wirksam abgesichert werden. Ziel einer optimalen Projektstrukturierung ist eine Zuordnung der Risiken auf jenen Partner, der diese Risiken am besten tragen oder beeinflussen kann.

Die Struktur von Projektfinanzierungen



ERNEUERBARE ENERGIE – WAS WIR FÜR SIE TUN

Die ProjektfinanzierungsexpertInnen der Volksbank AG – Investkredit können im Bereich der erneuerbaren Energien auf jahrelange und vielfältige Erfahrungen mit erfolgreichen Projekten in ganz Europa zurückgreifen. Erprobte Netzwerke mit Herstellern, Lieferanten und Betreibern garantieren unseren Kunden Branchenzugang in allen europäischen Ländern und erweiterte Kompetenz in diesem Segment.

Projektfinanzierungsgesellschaften werden von Beginn an bei der Projektumsetzung begleitet, wobei die individuelle Beratung im Vordergrund steht. Je früher Sie die SpezialistInnen der Volksbank AG – Investkredit in Ihr Vorhaben einbeziehen, umso besser können wir Sie bei der zeitgerechten Einreichung von Förderanträgen unterstützen und Sie in Hinblick auf mögliche Kostenvorteile beraten.

Dabei kann unser Projektfinanzierungs-Team jederzeit nach individuellem Bedarf erfahrene ExpertInnen aus den Bereichen Research, Recht und Steuerwesen der Volksbank AG – Investkredit hinzuziehen und wird von erfahrenen Inhouse-TechnikerInnen unterstützt.

Die Intensität der operativen Kosten, Investitions-, Wartungs- und Betriebskosten trägt nachhaltig zu einer Optimierung des Eigenkapitaleinsatzes bei. Höhe und Struktur des Eigenkapitalanteils hängen von der Qualität der zu finanzierenden Investition ab. Die Volksbank AG – Investkredit arbeitet darüber hinaus eng mit den öffentlichen Förderstellen zusammen, um für Sie einen optimalen Finanzierungsmix aus Eigenkapital, Förderungen und Fremdkapital zu erzielen.

SOLARENERGIE



© Libor Bilek

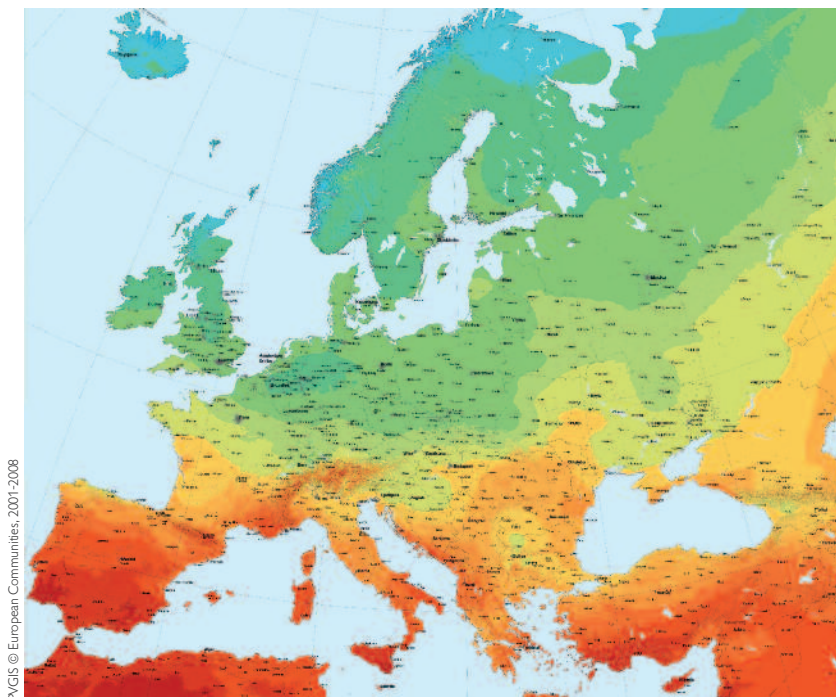
Solarenergie erlebt seit dem Jahr 2000 einen Boom. Die kumulierte installierte Leistung in der EU hat sich von 189 MW im Jahr 2000 auf 15.943 MW im Jahr 2009 auf mehr als das Achtzigfache erhöht.

Vor allem in Ländern, wo mit attraktiven Fördermodellen gezielt Anreize für weit reichende Investitionen geschaffen wurden, ist diese geräusch- und emissionsfreie Form der

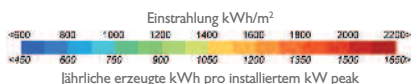
Energieerzeugung ein rasch wachsender Sektor. Die technische Entwicklung geht in Richtung größerer und dünnerer Siliziumzellen sowie in Effizienzverbesserungen bei der Dünnschichttechnologie (a-Si, CIS, CdTe etc.)

Die Volksbank AG – Investkredit begleitet Kunden mit ihren Projekten europaweit und ist mit ihrer technischen Expertise mehr als nur ein Finanzierungspartner.

Die **Einstrahlungswerte** in Europa



FGIS © European Communities, 2001-2008



Länder mit höherer Sonneneinstrahlung bieten sich als Standorte für Photovoltaikanlagen an. Darüber hinaus ist die Gesetzeslage hinsichtlich der Stromspeisetarife zu berücksichtigen, die von Land zu Land unterschiedlich ist.

Einspeisetarife sind einer stetigen Änderung unterworfen. Unsere KundenbetreuerInnen beraten Sie gerne und informieren Sie über den aktuellen Stand.

Summe der jährlichen Gesamteinstrahlung in Bezug auf eine südlich gerichtete optimale Neigung der Solarmodule
Summe der jährlich erzeugten Energie bei 1kW installierter Leistung und optimal ausgerichteten Modulen

WINDKRAFT



Die politische Absicht der 1990er Jahre, die erneuerbare Energieanlagen erzeugende Wirtschaft zu stimulieren, ist mittlerweile Realität geworden. Windparks ziehen sich durch Österreich und natürlich ganz Europa.

Die Ressource Wind ist nahezu unbegrenzt, bei der Energieerzeugung entstehen keine umweltschädlichen Schadstoffe, und daher erfolgte die Entwicklung neuer technischer Verfahren zur Windkraftstromerzeugung in rasantem Tempo. Mittlerweile weisen Einzelanlagen eine solche

Größe und Effizienz auf, dass damit eine Kleinstadt mit Strom versorgt werden könnte. Die technische Entwicklung geht weiter in witterungsbeständige Materialien, verringerten mechanischen Verschleiß und auch Off-Shore-Windparks gewinnen immer mehr an Bedeutung.

Als Finanzierungspartner für Windkraftprojekte hat die Volksbank AG – Investkredit eine Vielzahl an erfolgreichen Projekten in Österreich, Deutschland sowie Mittel- und Osteuropa ermöglicht.

ANDERE ERNEUERBARE ENERGIEN

Die Volksbank AG – Investkredit versteht sich als Bank, die bei der Finanzierung von erneuerbaren Energien up-to-date ist. Daher sind unsere ExpertInnen stets bemüht, sei es durch Teilnahme und Vorträge bei Seminaren und Konferenzen, sei es durch laufende Fortbildung in wirtschaftlich-technischen Aspekten, am Ball zu bleiben. Die genaue Beobachtung der Entwicklung von Novellierungen der Stromeinspeisetarife in den unterschiedlichen europäischen Ländern und anderer rechtlicher Fragen sind uns ebenso Anliegen, wie ein regelmäßiger Kontakt zu Erzeugern und Entwicklern in diesen Märkten.

Die MitarbeiterInnen der Rechtsabteilung der Volksbank AG – Investkredit stehen bei der Strukturierung von Projekten mit ihrem Netzwerk zu wichtigen international tätigen Rechtsanwaltskanzleien zur Verfügung. Als einzige österreichische Bank verfügt die Volksbank AG – Investkredit über ein eigenes TechnikerInnen-Team. Für jeden Bereich der Energieerzeugung stehen daher ExpertInnen zur Verfügung, die Fragen der Technologie, des Marktumfeldes und der wirt-

schaftlichen Chancen analysieren und beantworten. Die Finanzierungsstruktur wird individuell passend für jedes geplante Investitionsvorhaben entwickelt. Dabei werden unsere SpezialistInnen der Finanzanalyse aktiv, die die unterschiedlichen Finanzierungsmodelle prüfen und bewerten.

Dadurch erreichen wir, auch Kleinwasserkraftwerke und Biomassekraftwerke mit belastbaren Projektspensoren und verlässlichen Rohstoffkonzepten sowie umweltschonende Adaptionen traditioneller Kraftwerksvorhaben umzusetzen. Die Volksbank AG – Investkredit finanziert auf Grundlage der geltenden Ökostromgesetze – neben Wind- und Photovoltaikprojekten – bereits zahlreiche Kraftwerksbauten, insbesondere in Österreich und Deutschland, aber selektiv auch in deren Nachbarstaaten. Wenn wir unsere Kunden in andere europäische Länder begleiten, überprüfen wir gerne die Möglichkeit, Finanzierungen gegebenenfalls durch Garantie einer ECA (Export Credit Agency, wie beispielsweise die Oesterreichische Kontrollbank, OeKB) zu besichern.

KOMPETENTE BERATUNG IN ALLEN PROJEKTPHASEN

• Planung

In der Planungsphase unterstützen wir Sie bei der Erstellung eines Business-Plans, der von unseren Finanzanalysten geprüft wird. Dabei werden mehrere Wirtschaftlichkeitsszenarios errechnet und mit Ihnen diskutiert. Die frühzeitige Erstellung eines mit unseren ExpertInnen aus Technik, Finanzanalyse und Projektfinanzierung abgestimmten Finanzmodells sichert die zeitgerechte Verfügbarkeit Ihrer Finanzierung.

• Errichtung

In der Errichtungsphase prüfen wir mit Ihnen gemeinsam die Einhaltung der „Milestones“, um die zeitgerechte Fertigstellung der Anlage zu gewährleisten.

• Inbetriebnahme

Die Phase der Inbetriebnahme überwindet das aus Sicht der Finanzierung zentrale Fertigstellungsrisiko: Es erfolgt die Abnahme des Projektes, die die Grundlage für die Leistungsverrechnung darstellt und die Generierung von Cashflow, aus dem die Rückführung der Finanzierung erfolgen soll, ermöglicht. Unsere TechnikerInnen stehen Ihnen in dieser kritischen Phase beratend und prüfend zur Seite.

• Betrieb

Aus den erwirtschafteten Umsätzen werden die laufenden Kosten und die Finanzierung abgedeckt. Bei Planabweichungen besprechen wir gemeinsam das weitere Vorgehen und stehen Ihnen mit unseren SpezialistInnen beratend zur Seite.

BEISPIELE ERFOLGREICHER ENERGIEPROJEKTE

Um Interessierten die Vielfalt an Möglichkeiten und das Leistungsspektrum der Volksbank AG – Investkredit als Bank für Unternehmen aufzuzeigen, haben wir einige relevante Projekte ausgewählt und dargestellt.

JUNI 2010



CZK 2.217.000.000
and
CZK 250.000.000

Term Loan and
Revolving Credit Facilities

Arranger
VOLKSBANK AG
INVESTKREDIT

AUGUST 2008



CZK 600.000.000

Financing of
18 MW Windpark
in the Czech Republic

Arranger
VOLKSBANK AG
INVESTKREDIT

AUGUST 2007

SOLARIS



18MW Photovoltaic
Solar Energy Park in Spain

EUR 157.845.000

Senior Secured Financing

Co-Arranger
VOLKSBANK AG
INVESTKREDIT

OKTOBER 2006



EUR 6.665.000

Errichtung von
drei Windenergieanlagen in U tří pánů
(Riesengebirge, Tschechische Republik)

Arranger
VOLKSBANK AG
INVESTKREDIT

IHRE ANSPRECHPARTNER



© Wilke

DR. JOHANNES SEIRINGER
Abteilungsleiter
Projektfinanzierungen
Tel. +43(0)50 4004 - 4263
Fax +43(0)50 4004 - 84263
johannes.seiringer@investkredit.at



© Wilke

MAG. ANDREAS HANDLER
Projektfinanzierungen, Participations
Tel. +43(0)50 4004 - 4336
Fax +43(0)50 4004 - 84336
andreas.handler@investkredit.at



© Elisabeth Kessler

SONJA JUSZT, MBA
Projektfinanzierungen
Tel. +43(0)50 4004 - 4259
Fax +43(0)50 4004 - 84259
sonja.juszt@investkredit.at



© Michael Szstel

MAG. WOLFGANG PAYER
Projektfinanzierungen
Tel. +43(0)50 4004 - 4262
Fax +43(0)50 4004 - 84262
wolfgang.payer@investkredit.at



© Stefan Badegruber

DR. BENCE NÁDASY
Projektfinanzierungen
Tel. +43(0)50 4004 - 4260
Fax +43(0)50 4004 - 84260
bence.nadasdy@investkredit.at

*Wir freuen uns auf
ein Gespräch mit Ihnen.*



© Aleksandra Pawloff

MAG. JUDIT KEREKES
Active Credit Management
Tel. +43(0)50 4004 - 4267
Fax +43(0)50 4004 - 84267
judit.kerekes@investkredit.at



© Aleksandra Pawloff

MAG. (FH) SYLVIA MEIXNER
Active Credit Management
Tel. +43(0)50 4004 - 4270
Fax +43(0)50 4004 - 84270
sylvia.meixner@investkredit.at

IMPRESSUM

Medieninhaber, Herausgeber und Verleger: Investkredit Bank AG, 1090 Wien, Kolingasse 14 - 16, Tel. +43(0)50 4004-0, Fax +43(0)50 4004-3683, invest@investkredit.at, www.investkredit.at; **Redaktion:** Andrea Vitali, Österreichische Volksbanken-AG, Marketing & Communications, 1090 Wien, Kolingasse 14 - 16; **Grafik und Produktion:** Dieter Achter, Österreichische Volksbanken-AG, Marketing & Communications, 1090 Wien, Kolingasse 14 - 16

Stand: Dezember 2010