

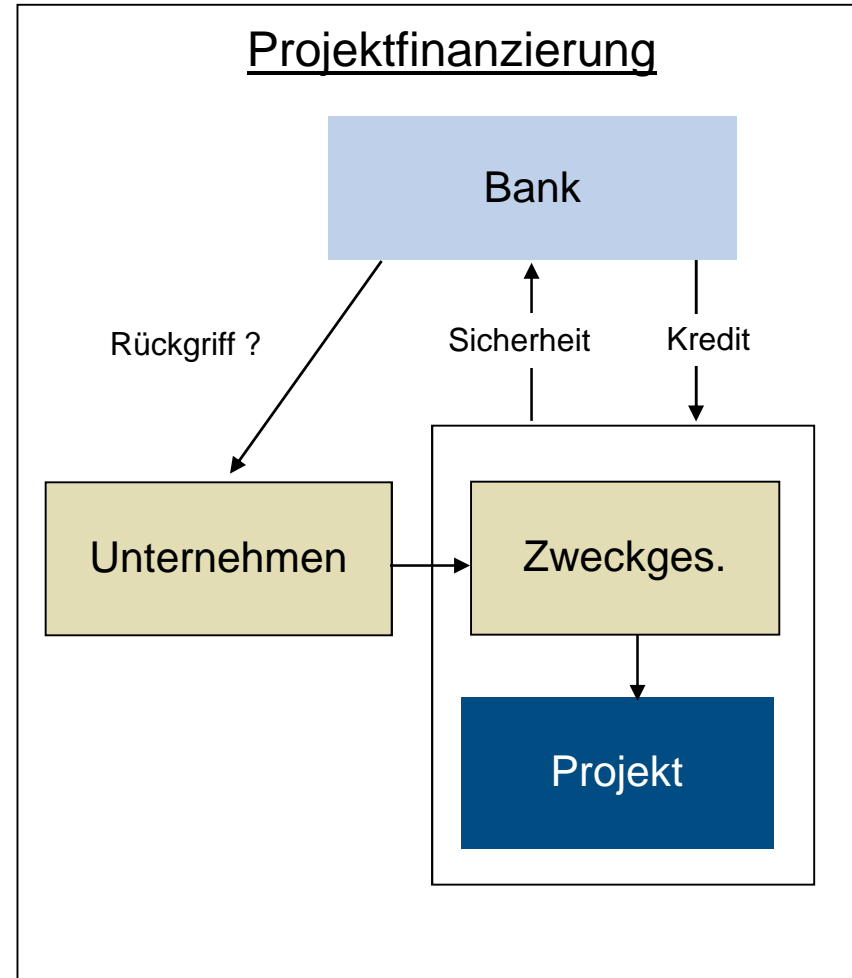
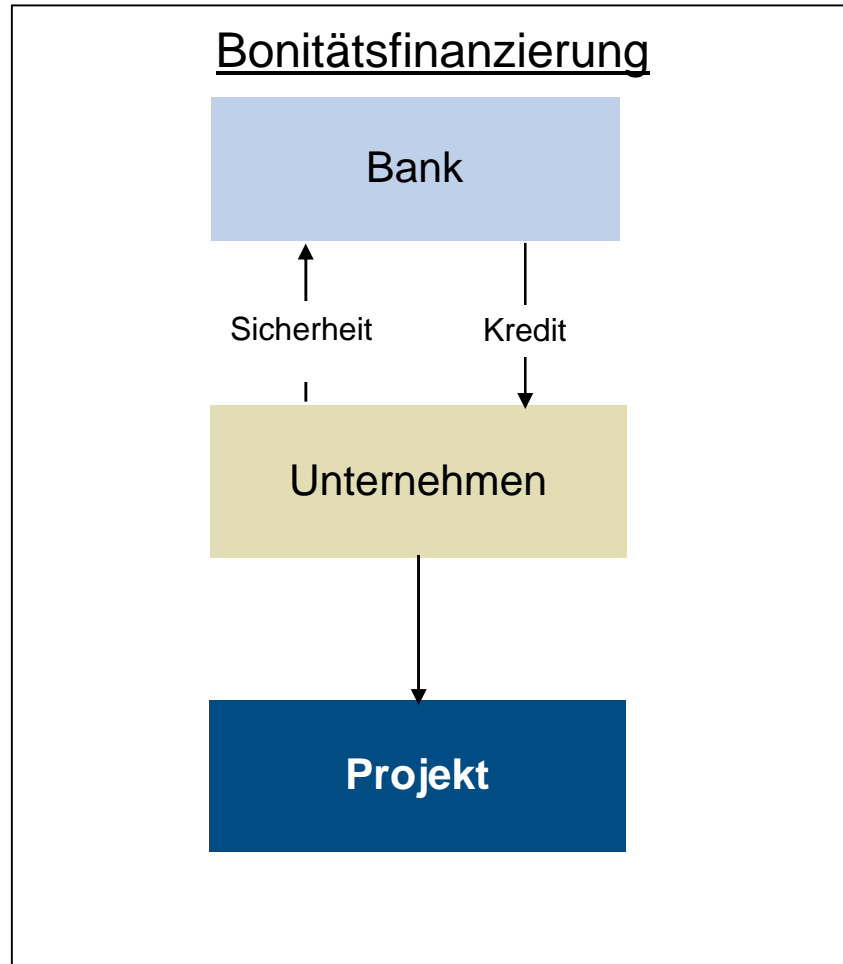
Projektfinanzierung für Windenergie und Photovoltaik

Wolf-Rüdiger Stahl
Abteilungsleiter Project Finance Renewables
Landesbank Baden-Württemberg

Stuttgart, den 22. Juni 2009

Landesbank Baden-Württemberg

Finanzierungsstrukturen

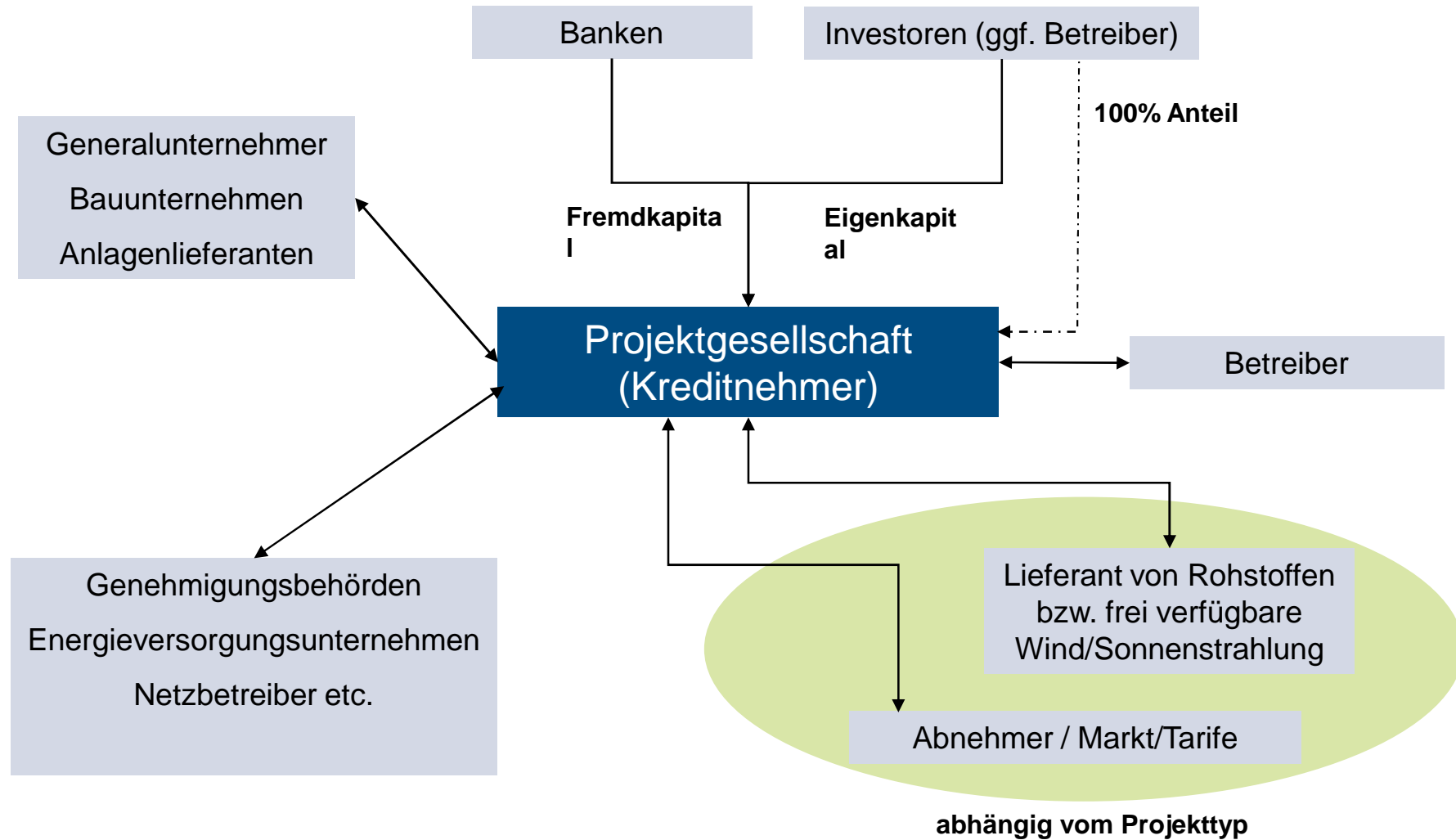


Was ist eine Projektfinanzierung ?

Langfristige Finanzierung eines

- wirtschaftlich sich selbst tragenden
- und rechtlich in einer Projektgesellschaft verselbständigten Investitionsvorhabens,
- das primär auf dem zukünftigen Cash Flow der Investition abstellt,
- bei dem die Sponsoren nicht oder nur begrenzt für die aufgenommenen Kredite haften
- und die Besicherung der Kredite im wesentlichen durch die Aktiva des Projektes erfolgt.

Typische Struktur einer Projektfinanzierung



Was macht eine erfolgreiche Projektfinanzierung aus?

- Erfahrene Projektbeteiligte mit akzeptabler Bonität und Referenzen (Projektentwickler, Anlagelieferanten, Betreiber, Banken, Anwälte, Gutachter u.a.)
- Angemessene EK-Ausstattung (Risiko bestimmt die Quote)
- Nachhaltige Wirtschaftlichkeit (wettbewerbsfähige Erlös- und Kostenstruktur)
- Adäquate Risikoverteilung der Projektrisiken („risk sharing“)

Was sind die Hauptthemen der Bauphase:

- Genehmigung
- Fertigstellung („on time, on budget“)
- Minderleistungen / Performance-Risiko
- Projektaufgabe
- Veränderung politischer Rahmenbedingungen

Ansätze zur Risikobegrenzung:

- Vorliegen sämtlicher Genehmigungen
- Errichtung der Anlage durch renommierten GU mit vergleichbaren Referenzen
- Erprobte und bewährte Technik in klimatisch ähnlichen Regionen
- Technisches Gutachten/Ertragsgutachten für Wind und PV
renommierte Gutachter/P 50 – P95 – P99 Szenarien
- Finanzierungsreserven für Kostenüberschreitungen
- Umfassendes „All-Risk“ Versicherungspaket

Hauptrisiken der Betriebsphase:

- Marktrisiken
 - Preis
 - Menge
 - Zahlung
 - politisches Risiko
 - Konvertierungs- und Transferrisiko
 - Zins- und Währungsänderungen

- Projektperformance
 - Produktivität
 - Verfügbarkeit
 - Schadensfälle

Maßnahmen zur Risikobegrenzung:

- Erfahrener Betriebsführer
- Langfristiger Wartungsvertrag
- Pönalisierte Verfügbarkeitsgarantien
- Bewährte Technologie
- Schuldendienstreservekonto
- Umfassendes „All-Risk“ Versicherungspaket

Erneuerbare Energien in Mexiko gestern – heute - morgen

- gestern
 - Stromerzeugung für öff. Stromversorgung -> Staat
 - externe Stromproduktion ausschließlich für Verkauf an staatlichen Stromversorger CFE
 - CFE-Verpflichtung Stromeinkauf zu geringstmöglichen Kosten
 - Strom ist knappes und ausfallbehaftetes Gut
 - für Gewerbetreibende besonders teuer (28,5 US-Cent/kwh)
- heute
 - Private Investoren produzieren Strom zur Selbstversorgung (Abgabe der Überschüsse zu Minimalpreisen)
 - Verabschiedung Gesetz zur Nutzung ern. Energien 11/2008
 - Nutzung erneuerbarer Energien durch private Investoren über Selbstversorgungsgesellschaft (Abnehmer-Betreiber)
 - erzeugter Strom ausschließlich an die bet. Stromabnehmer
 - EE-Strom vorteilhaft ggü. Stromtarife für Industrie und Handel

Erneuerbare Energien in Mexiko gestern – heute - morgen

- morgen (Regulierungsbeh.) - Stärkung privater Stromerzeugung durch CRE
 - Ziele erneuerbare Energien noch zu benennen
 - Veröffentlichung ergänzender Rechtsvorschriften bis 28.07.09
 - sehr gute Windstandorte mit 10 m/s und bis zu 4500 h/a
 - Industrie (Zement, Automotive, Verpackung, Einzelhandel, Hotel)
entwickeln Windkraftprojekte am Isthmus
 - Netznutzungsverpflichtung kostet zwischen 0,3 – 0,6 US-Cent/kwh
 - Klärung der Landrechte mühsam

Fazit: - Windkraftprojekte bieten der Industrie interessante Perspektiven einer Stromkosteneinsparung (Tendenz zu Großprojekten)

Ansprechpartner

Abteilungsleiter Projektfinanzierung -

EE

Wolf-Rüdiger Stahl
Grosse Bleiche 54-56
55116 Mainz

Tel.: +49 6131 64-37380
E-Mail Wolf-Ruediger.Stahl@lbbw.de

Ihre Ansprechpartner an den Standorten

Kaj Morlock
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Tel.: +49 711 127-49703
E-Mail Kaj.Morlock@LBBW.de

Frankreich, Türkei, Griechenland,
USA

Frank Gerner
Humboldtstraße 25
04105 Leipzig

Tel.: +49 341 220-39340
E-Mail Frank.Gerner@lbbw.de

Deutschland, Osteuropa

Heinz-Jürgen Kuiper
Grosse Bleiche 54-56
55116 Mainz

Tel.: +49 6131 64-37390
E-Mail Heinz-Juergen.Kuiper@lbbw.de

Spanien, Portugal, Italien, UK

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!