

Die Energiezukunft

Nachhaltige Energieprojekte nachhaltig finanziert

Paolo Bozzolo, Managing Director, Head of Project & Commodity Finance – Austria & CEE

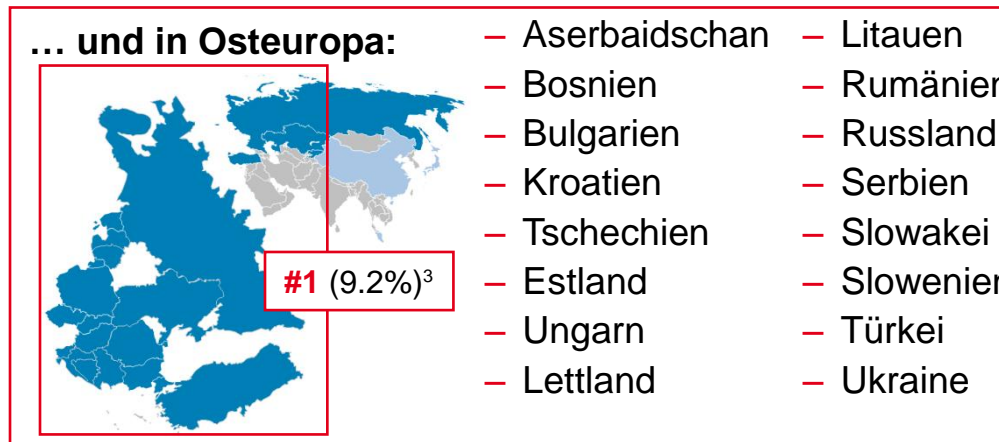
Wien, 30. Juni 2015

UniCredit auf einen Blick

- Eine der führenden europäischen Banken
- Internationales Netzwerk in mehr als 50 Ländern
- Mehr als **147,000¹** Mitarbeiter
- Starke Präsenz in den wichtigsten Finanzmärkten der Welt mit 8,500 Niederlassungen
- Bruttogewinn: **EUR 8,675 Mio** (FY 2014)
- Nettogewinn : **EUR 2,008 Mio** (FY2014)
- **BBB-/Baa2/BBB+** langfristige Ratings² (S&P, Moody's, Fitch Ratings)
- **Core Tier 1 ratio** bei 11.5%⁴



** Im deutschen Ranking werden nur Privatbanken berücksichtigt



■ Heimmärkte* ■ Internationale Märkte

* UniCredit Heimmärkte (UniCredit aktiv durch lokale Banken): Österreich, Aserbaidschan, Bosnien, Bulgarien, Kroatien, Tschechien, Estland, Deutschland, Ungarn, Italien, Lettland, Litauen, Polen, Rumänien, Russland, Serbien, Slowakei, Slowenien, Türkei und Ukraine

¹ Stand: 31. Dezember 2014. FTE "Full Time Equivalent"= Zahl der Mitarbeiter bewertet auf Basis der Präsenz. Daten beinhalten auch Mitarbeiter der Yapi Kredi Group.

² Rating: 22 Juni 2015.

³ Ranking und Marktanteile bei Ausleihungen, Stand: 31 Dezember 2013 (Österreich, Italien, Deutschland) und Veranlagungen, Stand: 31 März 2013 (CEE).

⁴ UniCredit Core Tier 1 ratio (CT1) 11.5%. Basel 3 fully-loaded CET1 ratio 10.4% (Q3 2014). Quelle: UniCredit

Energiemarkt Europa

■ Unruhe am Energiemarkt verursacht durch

- Über-Subventionierung von Erneuerbaren Energien unter zu geringer Berücksichtigung von Marktdynamiken
- Geringere Nachfrage auf Grund der Finanz- / Wirtschaftskrise seit 2008/09

■ To-Do's für **Entscheidungsträger**

- Weiterführung der Integration der europäischen Energiemärkte
- Unterstützung von Effizienzmaßnahmen (um Belastung der Endverbraucher zu reduzieren)
- Unterstützung der Entwicklung von effizienten neuen Technologien und dezentralisierten Netzen
- Entwicklung eines vorhersehbaren Regimes für Investitionen (z.B. Balancing Mechanismen)

■ Identifizierte **Investitionsbereiche** (bis 2035)

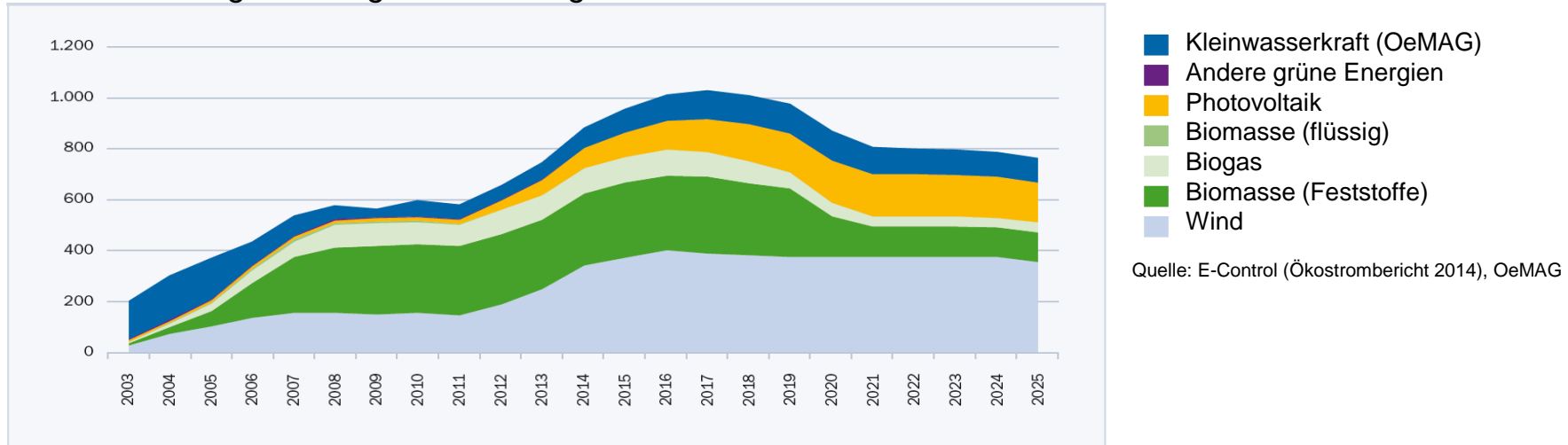
- Die Verstärkung der Übertragungskapazitäten
- Der Ersatz von ineffizienten konventionellen Kraftwerken
- Unterstützende Balancing Mechanismen

- **Neue effiziente Wärmekraftwerke werden weiterhin benötigt.**
- **Zunehmende Effizienz von Erneuerbaren reduziert Subventionsbedarf**

Österreich: Die Entwicklung der Ausgleichszahlungen

Status und Ausblick

Die Entwicklung der Ausgleichszahlungen von 2003 bis 2025 in Mio. EUR



Voraussetzungen:

- Der derzeit gültige Einspeisetarif für neue Kraftwerke wird sinken und die benötigten Ausgleichszahlungen werden an das Tarifniveau angepasst
- Die Warteliste für PV und Wind wird in naher Zukunft reduziert
- Rücknahme der Subventionierung von Biomasse und Biogas

Prognostizierte Ergebnisse:

- Zunahme der Ausgleichszahlungen auf EUR 1 Mrd in 2017
- Rückgang der Ausgleichszahlungen nach 2017 unter das derzeitige Niveau

Worauf schauen Banken

Überlegungen zur Finanzierung von Energie Projekten

- Stabile, vorhersehbare **rechtliche Rahmenbedingungen**
- **Zuverlässige** und **bewährte Technologie**
- Verlässliche **Investoren** mit Industrieerfahrung (Betrieb, Wartung)
- Stabile and **vorhersehbare** Cash Flows (Erlöse=Preis*erzeugte Energie, Kosten, Steuern, etc.)
- Konservative ökonomische und finanzielle Grundlagen in einem **Wettbewerbsumfeld**
- Adequate Kapitalrendite (**Return on Investment**)
- Einhaltung **umweltrechtlicher und sozialer Vorschriften**



Risiko Analyse

Gesellschafter- risiko	Fertigstellungs- risiko	Operatives Risiko
Zinsrisiko	Makro-ökonom. Risiko	Rechtsrisiko
Umwelt- und Sozialrisiken		

Cash Flow analysis

- (1) Base Case
- (2) Break-Even-Case
- (3) Sensitivitäten

- Das Projekt unter schlechten Bedingungen testen
 - Frühwarnung vor negativen Entwicklungen
 - Schuldenkapazität des Projekts
 - Deckungsgrade (Cover Ratios)

Interne, externe Risiken- und die Cash-Flow-Analyse müssen zeigen, ob das Projekt die Anforderungen der Gläubiger erfüllt. Länderrisiko und Länderlimite müssen entsprechend den Vorgaben innerhalb UniCredit beachtet werden

Investitionen in Energieprojekte

Wer sind die Investoren?

Eigenkapital

- Regierungen via staatliche Energiefirmen (Schwellenländer)
- Etablierte Versorger werden Internationale Player (z.B.: CEZ, E.ON, EDP, EDF)
- Unabhängige Stromerzeuger (wie AES oder mittelgroße Erzeuger von Erneuerbarer Energie)
- Institutionelle Investoren
 - Staatsfonds
 - Infrastruktur/Erneuerbare Energie Fonds (z.B.: Marguerite Fund, EnerCap)
 - Versicherungen, Pensionsfonds

Kreditgeber

- Multilaterale Finanzinstitutionen (“bevorzugter Gläubiger“ Status)
- Exportkreditagenturen
- Kommerzbanken
- Institutionale Investoren (Lebensversicherungen, Pensionsfonds)



Kapitalmärkte

- “Investment Grade Anlagen”, hauptsächlich auf Länderrisiko
- lange Laufzeiten

Fallbeispiele in Österreich und CEE

Innovatives Finanzierungskonzept in Österreich

Maßstab für die Finanzierung von Wasserkraft: WKW Stanzertal

Projekt

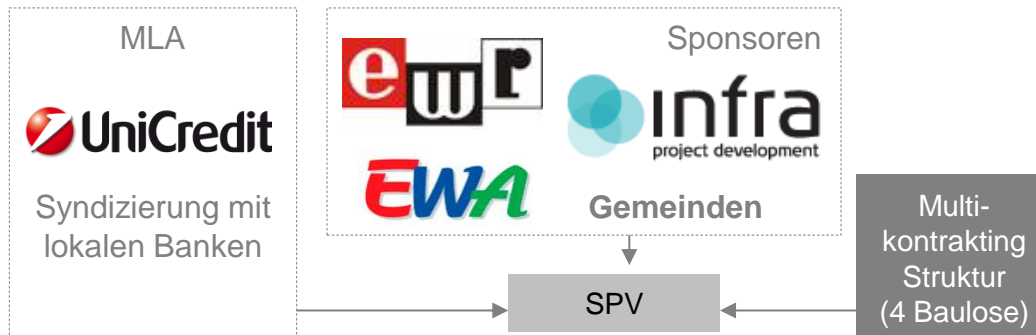
- Finanzierung des Baus und des Betriebs eines mittelgroßen Umleitungskraftwerks in Tirol (jährliche Energieproduktion: 52.3 GWh) und Absicherung des Zinsrisikos

UniCredits Rolle

- Das erste Wasserkraftwerk in Österreich das auf reiner Projektfinanzierungsbasis (ohne Regreß) finanziert wurde – ein Maßstab für die Finanzierung Erneuerbarer Energie
- UniCredit ist einzig mandatierter Kreditarrangeur, kontoführende Bank, Kreditbereitsteller und –agent sowie Koordinator für die Zinsabsicherung
- Identifizierung und Koordination von alternativen Finanzquellen
- Erfolgreiche Syndizierung mit zwei lokalen Banken

Merkmale der Transaktion

- Investitionsfinanzierung von EUR 41.5 Mio, Zwischenfinanzierung der OeMAG-Investitionssubvention von EUR 4.5 Mio und ein Betriebsmittelkredit
- Laufzeit: max. 23 Jahre (3 + 20) mit Cash-Sweep-Mechanismen



Innovatives Finanzierungskonzept in CEE

Größtes PV-Kraftwerk in Bulgarien : SunEdison (MEMC Group)

Projekt

- UniCredit, IFC und OPIC haben die Finanzierung von EUR 155 Mio für den Bau und den Betrieb des größten bulgarischen PV-Kraftwerks (>60 MW) bereitgestellt.

Finanz-Innovation

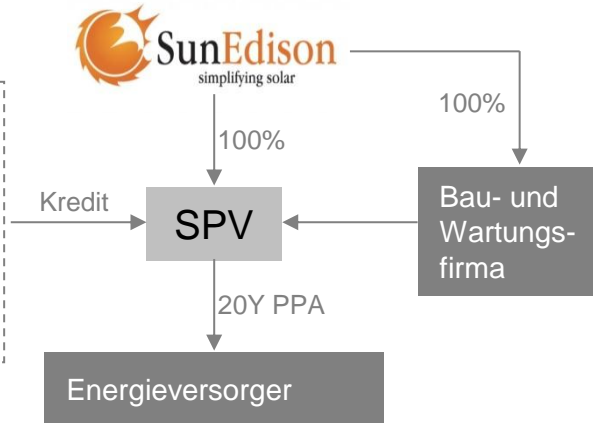
- UniCredits führende Rolle beim Identifizieren und Koordinieren von alternativen Finanzquellen
- OPICs 1. Erneuerbare Energie Projektfinanzierung in CEE, ein Meilenstein in Europa
- Komplexe Währungs- und Zinsabsicherungslösungen implementiert

Merkmale der Transaktion

- Teilweise Zwischenfinanzierung von Baukosten vor der langfristigen Projektfinanzierung
- Kredite bereitgestellt unter einer IFC-Umbrella-Struktur und paralleler Kredit durch OPIC
- OPIC Kredit von USD 50 Mio umgewandelt in EUR
- Kredite in Höhe von EUR 125 Mio, Zwischenfinanzierung EUR 43 Mio und USt-Vehikel EUR 30 Mio

Rahmenbedingung

- 20 Jahre fixierter Einspeisetarif
- Pflicht des lokalen Energieversorgers den produzierten Strom abzunehmen



Kontakt Daten

UniCredit Group

CEE Division

Project & Commodity Finance - Austria & CEE

UniCredit Bank Austria AG



Paolo Bozzolo

Managing Director

Tel: +43 50505 42880

Mob: +43 664 8188342

paolo.bozzolo@unicreditgroup.at

Annex

PCF Power & Environment

Ausgewählte Transaktionen im Bereich Erneuerbarer Energien (Exzerpt)

SOLAR PHOTO-VOLTAIC



Samsung Solar PV
SAMSUNG C&T
EUR 64,300,000
RON 95,600,000
 Term Loan Facility & VAT Facility
 45MW Solar PV
 MLA, Account Bank, Agent, Hedging Bank
 2013 (Romania)

WIND



Scharndorf III & Trautmannsdorf Nord
PUSPOK ENERGIE AG
EUR 36,300,000
 Project Finance Fac.
 21MW Wind Farm
 MLA, Hedging Bank & Account Bank
 Austria, April 2015

SONSTIGE UND PORTFOLIOS



WKW Stanzertal

EUR 47,000,000
 Project Finance & Equity Bridge Facility
 13.3 MW Hydro PP
 Sole MLA, Bookrunner, Hedging C., Account Bank, Facility Agent
 2013 (Austria)

Moncada Energy

EUR 28,800,000
 Term Loan Facility & VAT Facility
 MLA, Hedge & Account Bank
 2012 (Bulgaria)

ZBE Partners EAD

EUR 125,000,000
BGN 58,500,000
 Term Loan Facility & VAT Facility
 60.4MW Solar PV
 MLA, Account Bank, Hedging Coordinator
 2012 (Bulgaria)

Großkrut Hauskirchen Wilfersdor

EUR 29,500,000
 Project Finance Fac.
 19MW Wind Farm
 MLA, Hedging Bank & Account Bank
 Austria, March 2015

Vjetroelektrana Rudine

EUR 42,835,000
 34.2 MW Wind Farm
 Senior Term Loan & VAT Facility
 MLA, Hedging Bank, Account Bank
 2014 (Croatia)

EnerjiSA Enerji Üretim A.S.

EUR 750,000,000
 450 MW Lignite Fired Power Plant Financing
 Coordinating MLA
 2012 (Turkey)

SEDAS

EUR 600,000,000
 Term Loan
 Electricity Distribution
 Coordinating MLA
 2010 (Turkey)

SunEdison

EUR 43,000,000
 Bridge Loan
 Sole MLA
 2011 (Bulgaria)

SKW Templin

EUR 155,600,000
 Project Financing
 128MWp PV Plant
 MLA, Joint Bookrunner, Documentation Bank
 Sep 2012 (Germany)

Acciona Energia

EUR 39,000,000
 30 MW Wind Farm Financing
 MLA, Hedging Bank
 2013 (Croatia)

Obrovac Wind Farm

EUR 50,562,000
 Term Loan Facility
 42 MW Wind Farm
 Joint MLA, Hedge and Account Bank
 2013 (Croatia)

Führend in 2013/2014 – eine Erfolgsgeschichte

European Project Finance Loans FY2013

	MLA	EUR mn	Deals
1	UniCredit	2,207	38
2	Societe Generale	2,026	26
3	ING Group NV	2,022	30
4	Royal Bank of Scotland Group plc.	1,944	22
5	BNP Paribas SA	1,674	27
6	Credit Agricole CIB	1,593	36
7	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,577	22
8	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1,560	25
9	Banco Santander SA	1,179	16
10	Barclays plc	1,122	15

Quelle: Official Dealogic Project Finance Review, January 2014

League Table Positionen FY 2014

- #1 Mandated Lead Arranger Project Finance Loans in CEE
- #1 Mandated Lead Arranger Project Finance Loans in Austria

League Table Positionen FY 2013

- #1 Mandated Lead Arranger European Project Finance Loans (# of Deals)
- #1 Mandated Lead Arranger European Project Finance Loans (Value)
- #1 Mandated Lead Arranger Project Finance Loans in CEE

League Table Positionen FY 2012

- #1 Mandated Lead Arranger European Project Finance Loans (# of Deals)
- #1 Mandated Lead Arranger Project Finance Loans in CEE
- #10 Financial Advisor of Global PFI/PPP Project Finance

CEE¹ Project Finance Loans FY2014

	MLA	EUR mn	Deals	Share %
1	UniCredit	577	10	12.3
2	ING Groep NV	419	5	9.0
3	BNP Paribas SA	261	5	5.6
4	Societe Generale	254	3	5.4
5	Citigroup Inc	247	2	5.3
6	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG - RZB	243	3	5.2
7	Bank of China Ltd	197	1	4.2
7	Royal Bank of Scotland Group plc	197	1	4.2
7	Sberbank of Russia OAO	197	1	4.2
7	VTB Bank OAO	197	1	4.2

Quelle: Dealogic Project ware as of 19. January 2015

Austria Project Finance Loans FY 2014

	MLA	EUR mn	Deals	Share %
1	UniCredit	88	10	61
2	LBBW	56	1	39

Quelle: Dealogic Project ware as of 19. January 2015

1 Acc. to OECD definition CEE includes: Albania, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Belarus, Croatia, Czech Republic, Estonia, Hungary, Latvia, Lithuania, Macedonia, Moldova, Montenegro, Poland, Romania, Russian Federation, Serbia, Slovenia, Slovak Republic, Ukraine