



Finanzierung von Fernwärme- Projekten durch die BEKB

Für Sie da – heute und morgen...

24.02.2023

HÜT FÜR
MORN



BEKB

BCBE

Themenkreise

1. Kurze Vorstellung
2. Was ist eine Projektfinanzierung
3. Wesentliche Aspekte im Zusammenhang mit der Finanzierung
4. Finanzierungsformen
5. Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid
6. Fallstricke



BEKB – Seite an Seite

Für Sie da – heute und morgen ...



BEKB

BCBE

Kurze Vorstellung

Richtlinien der Schweizerischen Bankiersvereinigung zur Förderung der Energieeffizienz

Unser **Umsetzungskonzept** beruht u.a. auf

- a) Sensibilisierung im Kundengespräch
- b) Aus- und Weiterbildung der Finanzcoaches (Teil der periodischen Zertifizierungspflicht)



Unser Leistungsversprechen

Seite an Seite mit unseren Kundinnen und Kunden gestalten wir die Zukunft

mit
vereinten
Kräften

mit
innovativen
Lösungen

mit
unternehmerischem
Engagement

**Damit sie sich auch in Zukunft auf uns als die führende Finanzdienstleisterin
in unserem Wirtschaftsraum verlassen können**

Clipping ...



Kritik an Energieversorgern

Fernwärme-Preise schwer zu durchschauen



le lohnt sich plötzlich



tüchtig

Themenkreise

1. Kurze Vorstellung
2. Was ist eine Projektfinanzierung
3. Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung
4. Finanzierungsformen
5. Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid
6. Fallstricke

Was ist eine Projektfinanzierung?



Was ist eine Projektfinanzierung?

Definition

Bei einer Projektfinanzierung geht es um die Finanzierung eines spezifischen, im Vorfeld klar definierten und relativ klar abgrenzbaren Projektes. In der Regel eine Investition / Transaktion mit hohem Finanzierungsvolumen, wo eine ausschliessliche Eigenmittelfinanzierung nicht möglich oder unternehmerisch nicht sinnvoll ist.



Themenkreise

1. Kurze Vorstellung
2. Was ist eine Projektfinanzierung
3. Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung
4. Finanzierungsformen
5. Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid
6. Fallstricke

Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung - Merkmale

- Cash-Flow-orientierte Kreditvergabe
- Explizite Risikoteilung
- Bilanzexterne Finanzierung

Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung –Vorteile / Hürden

– Vorteile

- in sich geschlossenes «Gefäss» (SPV) mit den projektbezogenen Aktiven / Passiven / Ergebnissen = führbar, messbar => AKV
- Flexibilität / Unabhängigkeit

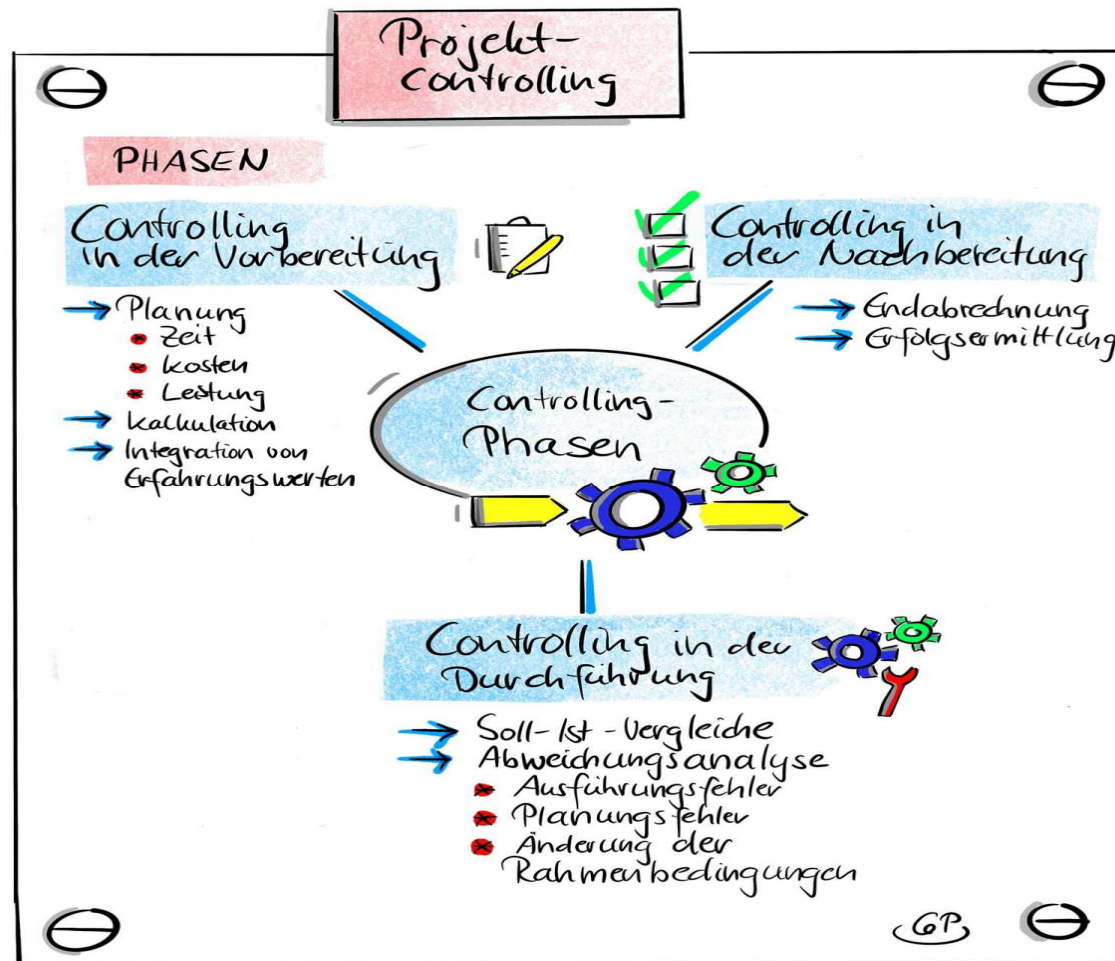
– Mögliche Hürden

- Politische Rahmenbedingungen
- Initialaufwand für Strukturierung

Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung – Stakeholder

- Wer sind unsere Investoren / **Stakeholder**?
- Welche **Exit-Strategie** verfolgen wir?

Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung - Controlling



Themenkreise

1. Kurze Vorstellung
2. Was ist eine Projektfinanzierung
3. Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung
4. Finanzierungsformen
5. Grundlagen einer Bonitätsprüfung
6. Fallstricke

Finanzierungsformen – Übersicht

Fremdkapital

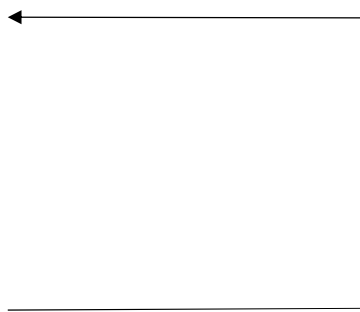
Darlehen
mit/ohne
Rangrücktritt

Eigenkapital



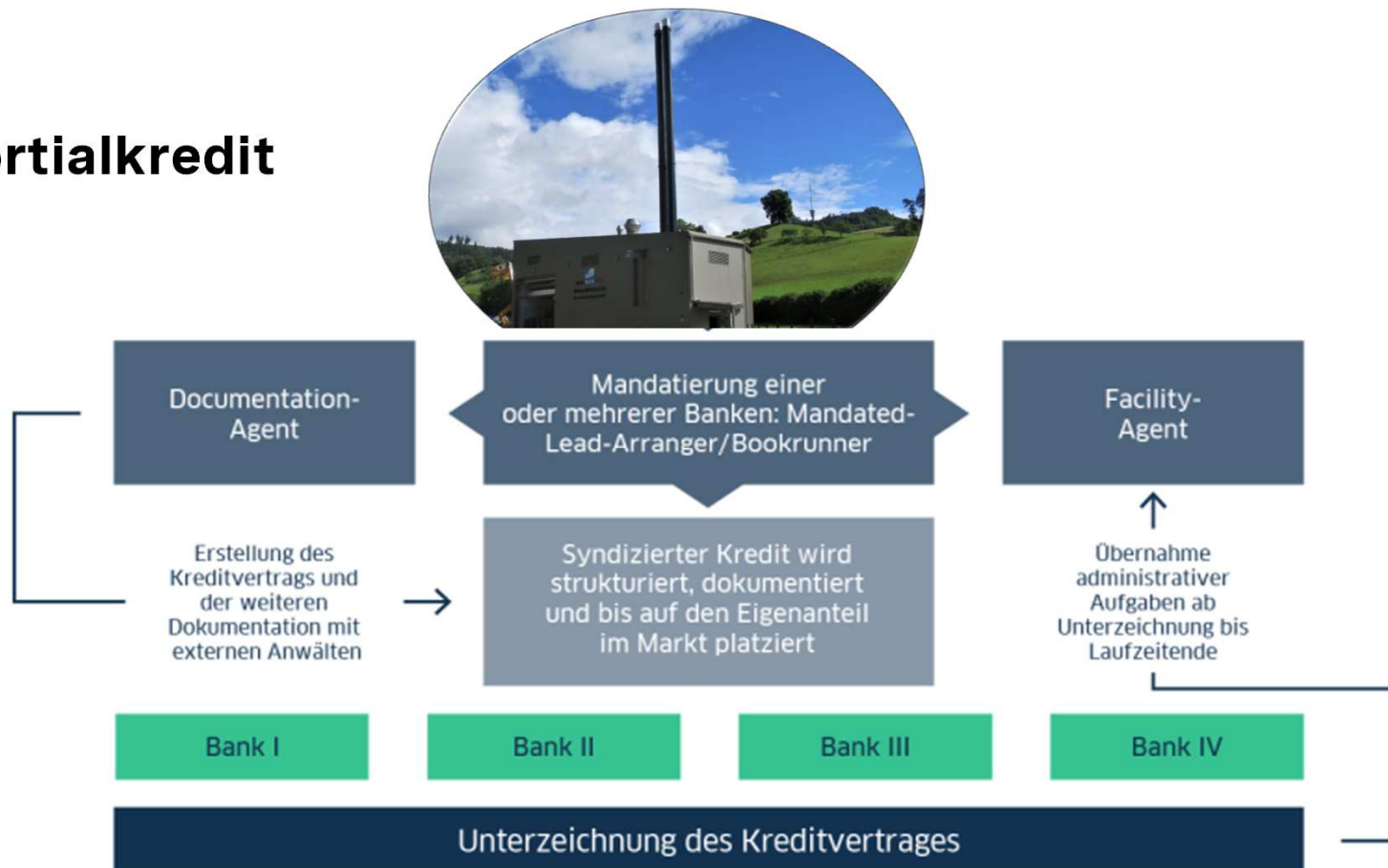
Finanzierungsformen – Fremdkapital - Bank

– Bilaterale Banklösung



Finanzierungsformen – Fremdkapital - Bank

– Konsortialkredit



Finanzierungsformen – Fremdkapital - Bank

– Kapitalmarkt



Themenkreise

1. Kurze Vorstellung
2. Was ist eine Projektfinanzierung
3. Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung
4. Finanzierungsformen
5. Von der Bonitätsprüfung zum Kreditscheid
6. Fallstricke



Vorlagen für Businessplan und Finanzplanung – BEKB

Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid - Unterlagen

Welche **Unterlagen** werden **zur Prüfung einer Projektfinanzierung** benötigt?

- Businessplan
- Objektunterlagen
- Projektkalkulation
- Projektorganisation
- Information zu den beteiligten Partnern (Track Records)
- Aktionärsbindungsvertrag
- Statuten, Organigramme
- Informationen zur Exit-Strategie
- Grundstückunterlagen (Baurecht, Vorkaufsrechte, usw.)

Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid



Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid

Deckung, z.B.

- Abtretung der Abnahmeverträge – Höhe des Anteils?

Covenant, z.B.

- Minimum EBITDA / Schuldendienstdeckungsgrad / Minimum EK

Klauseln, z.B.

- Merger, cross default, neg. pledge, pari passu, Dividendenausschüttungsverbot

Laufzeit / Amortisationen

Preisbildung => Basis = SARON oder SWAP plus Marge

Themenkreise

1. Kurze Vorstellung
2. Was ist eine Projektfinanzierung
3. Wesentliche Aspekte einer Projektfinanzierung
4. Finanzierungsformen
5. Von der Bonitätsprüfung zum Kreditentscheid
6. Fallstricke

Fallstricke

- Jedes **Projekt individuell**
- Genügend Hoher **Eigenmittelanteil**
- Fehlende Deckung
- Zu wenig Breite Projekt-, Betriebs- und **Vermarktungserfahrung**
- operationelle Risiken
- Abklärungen des **Perimeters**
- Baukostenüberschreitungen:
- Viele **Landeigentümer**
- **Wärmelieferverträge** – zu tiefe Abschlussquote
- Debitorenrisiko
- **Energiequelle**



Mir si für Öich da!



mit vereinten Kräften

Andreas Maurer

Teamleiter Firmenkunden
Schweiz / Spezialbranchen
031 666 62 96
andreas.maurer@bekb.ch



mit unternehmerischem Engagement

Franz Böhm

Berater Firmenkunden
Schweiz / Spezialbranchen
031 666 62 11
franz.boehm@bekb.ch



mit innovativen Lösungen

Frank Bratschi

Berater Firmenkunden
Schweiz / Spezialbranchen
031 666 62 30
frank.bratschi@bekb.ch



Rechtliche Hinweise

Kein Angebot und keine Beratung: Die obigen Informationen dienen ausschliesslich Informationszwecken. Sie stellen insbesondere keine Aufforderung, kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Produkten, zur Ausführung von Transaktionen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Im Weiteren stellen die publizierten Informationen keine Beratung weder in rechtlicher noch in steuerlicher, wirtschaftlicher oder sonstiger Hinsicht dar. Die Informationen haben einzig beschreibenden Charakter und ersetzen keinesfalls eine persönliche Beratung durch eine qualifizierte Fachperson.

Haftungsausschluss: Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Daten, Analysen und Beurteilungen ("Angaben") enthalten Informationen von Datenlieferanten und deren Zulieferer ("Drittlieferanten"). Die BEKB und die Drittlieferanten, schliessen ausdrücklich die Gewährleistung für die Aktualität, Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Marktfähigkeit der Angaben aus. Weder die BEKB noch die Drittlieferanten haften für Anlageentscheidungen, Schäden oder Verluste, die mit den Angaben oder den Berechnungen von möglicherweise angewendeten Indices im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Im Weiteren haften die BEKB und die Drittlieferanten in keinem Fall für unmittelbare oder mittelbare Schäden. Die publizierten Informationen gelten als vorläufig und unverbindlich. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage und die Einkünfte aus einer Anlage können sinken und steigen. Die BEKB ist nicht verpflichtet, nicht mehr aktuelle Informationen zu entfernen oder diese ausdrücklich als solche zu kennzeichnen. Kein Teil des vorliegenden Dokuments darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung der BEKB kopiert, vervielfältigt oder weitergeleitet werden.

Weitere Disclaimer von Datenlieferanten: <https://www.bekb.ch/de/die-bekb/rechtliche-informationen#datenquellen>

Quellenangaben

Folie 8: div. Aus Netz / Folie 14: Papesch visuals / Folie 17: Contracting AEK Energie AG / Folie 18: LBBW / Folie 19: BADV Bund.de
Folie 22: imgpublic.com / Folie 23: kredit-123.de



B E K B | B C B E