

INNOVATIVE FINANZIERUNG UND BEWERTUNG VON ENERGIEEFFIZIENZMAßNAHMEN UND ERNEUERBAREN ENERGIEN

Jürgen FLUCH¹, Christoph BRUNNER¹, Anna GRUBBAUER¹,
Winfried BRAUMANN²

Inhalt

Viele technisch und wirtschaftlich vielversprechende Projekte zur Realisierung von Energieeffizienzmaßnahmen (EE) und Integration erneuerbarer Energieträger (RES) in der produzierenden Industrie (insbesondere KMUs) scheitern an fehlenden tragfähigen Finanzierungen aufgrund von unzureichenden Leistungs- oder Kreditgarantien für die Umsetzungsprojekte, fehlenden Richtlinien zur Abschätzung der Projektrisiken oder nicht abschätzbaren technischen Spezifika der Konzepte.

Im Rahmen des Horizon 2020 Projektes *TrustEE* werden genau diese Fragestellungen und Barrieren bearbeitet. Durch die Entwicklung eines innovativen Finanzierungsmodells und einer digitalen, web-basierten Plattform zur standardisierten (technischen und wirtschaftlichen) Bewertung von Projekten sollen diese Herausforderungen überwunden werden. In diesem Beitrag werden die Methodik und Funktionsweise von beiden Werkzeugen, dem Finanzierungsmodell und der Bewertungsplattform, erläutert.

Methodik

Das in *TrustEE* entwickelte Finanzierungsmodell dient zur Refinanzierung von Umsetzungsprojekten für Energieeffizienzmaßnahmen und erneuerbare Energien. Bei diesen Projekten plant, errichtet und finanziert ein Technologieanbieter (ein spezialisiertes Unternehmen wie z.B. ein Technologielieferant) eine Maßnahme (z.B. den Bau einer Solaranlage, Wärmepumpe, etc.) in einem Industriebetrieb. Der Cash-Flow, der für die Finanzierung der Investition erforderlich ist, soll durch die erzielte Energiekosteneinsparung bzw. aus dem Energie-Verkauf gedeckt sein. Der Technologieanbieter finanziert die Anlage und übernimmt sowohl die technischen als auch die wirtschaftlichen Risiken. Die in Aussicht gestellte Energieeinsparung (oder der Energieertrag) ist gemäß dem Vertrag zwischen dem Technologieanbieter und dem Kunden nach Inbetriebnahme der Anlage in einem spezifizierten Zeitraum nachzuweisen. Nach Erbringung dieses Nachweises durch erfolgreiche Abnahme leistet der Kunde die in einem Zahlungsplan festgelegten fixen Zahlungen an den Technologieanbieter. Zur Absicherung der Zahlung durch den Kunden wird erforderlichenfalls eine Kreditversicherung abgeschlossen.

Im *TrustEE*-Finanzierungsmodell werden dem Technologielieferanten die Forderungen aus dem Liefer- oder Service-Vertrag nach erfolgreicher Abnahme des Projektes abgekauft und durch eine Verbriefungszweckgesellschaft (eng. Securitization Vehicle) verbrieft. Dadurch erhält der Technologieanbieter das im Projekt gebundene Kapital sofort nach Inbetriebnahme des Projektes zurück und verbessert damit wesentlich die für seine Kreditfähigkeit maßgeblichen Kennzahlen. Die Forderungen werden vom Securitization Vehicle verbrieft, indem es handelbare Anleihen ausgibt, die Investoren auf dem Kapitalmarkt angeboten werden. Damit diese Wertpapiere den höchsten Gläubigerschutzstandard erfüllen, wird die Verbriefungszweckgesellschaft unter dem Namen *Sustainable Future Trustee* nach Luxemburger Recht gegründet. Parallel zum Finanzierungsmodell wird eine teilautomatisierte Plattform für eine standardisierte technische und wirtschaftliche Projektbewertung entwickelt. Auf der web-basierten Plattform können die Technologieanbieter oder die Industriebetriebe selbst die technischen und wirtschaftlichen Daten zu einem geplanten Energieeffizienz- oder erneuerbare-Energie-Projekt eingeben und einer dreistufigen Evaluierung unterziehen. Auf den Stufen 1 und 2 wird eine automatische technische und wirtschaftliche Bewertung der Parameter des geplanten Projektes durchgeführt.

¹ AEE INTEC - Institut für Nachhaltige Technologien, 8200 Gleisdorf, Feldgasse 19, Tel. +43 3112 5886-450, Fax: +43 3112 5886-18, j.fluch@aee.at, www.aee-intec.at

² REENAG Holding GmbH, 1010 Wien, Julius-Raab-Platz 4 / Eingang Franz-Josefs-Kai 1, Tel.: +43 1 904 3535-56, w.braumann@reenag.com, www.reenag.com

Die technische Evaluierung (Plausibilität der Maßnahmen, erwartete Erträge, etc.) erfolgt mithilfe einer automatisierten Hintergrundsimulation. Erfüllt das Projekt die Kriterien, werden in Stufe 3 (wenn notwendig) eine technische Optimierung gemeinsam mit dem TrustEE-Manager erarbeitet und folglich rechtliche und versicherungsbezogene Vorbereitungen für die Re-Finanzierung getroffen.

Ergebnisse

Das Ergebnis der Plattform ist ein standardisierter Bericht, welcher eine Beschreibung des Projektvorhabens inklusive der aufbereiteten technischen und wirtschaftlichen Spezifika des Projektes beinhaltet und damit die Grundlage für eine Finanzierung des geplanten Projektes bildet. Mithilfe der automatisierten Bearbeitung auf der TrustEE-Bewertungsplattform und der geringen, nach Abnahme verbleibenden technischen Risiken, können auch kleine und innovative Projekte finanziert werden, deren Risiko vor Inbetriebnahme schwer abschätzbar ist. Auch die Kosten der komplizierten Vertragskonstruktionen, die für den Einstieg von Investoren notwendig sind, können vermieden werden. Durch die Arbeiten des Projektes *TrustEE* werden Umsetzungen von energieeffizienzsteigernden Maßnahmen sowie die Integration von erneuerbaren Energien in Industriebetriebe zur Energieversorgung erhöht und ein Beitrag zur Dekarbonisierung des nationalen und europäischen Industriesektors geleistet.

Die TrustEE-Plattform wird nach einer ausgiebigen beta-Testphase in enger Kooperation mit Technologieanbietern und Projektentwicklern Anfang 2018 gestartet. Im nächsten Schritt werden Technologieanbieter verstärkt angesprochen und nach einer eingehenden Evaluierung über die Plattform als „TrustEE Supplier“ gelistet. In weiterer Folge werden in Zusammenarbeit mit den Technologieanbietern konkrete Projekte akquiriert, eingereicht und über die TrustEE-Plattform bewertet.

Hinweis

TrustEE ist ein Horizon 2020 – Projekt zur Finanzierung und Umsetzung von Energieeffizienz und erneuerbaren Energien in der Industrie.

Dieses Projekt erhielt eine Förderung des Forschungs- und Innovationsprogrammes „Horizon 2020“ der Europäischen Union unter der Fördervertragsnummer 696140. Die alleinige Verantwortung für den Inhalt dieser Broschüre liegt bei den AutorInnen. Sie gibt nicht unbedingt die Meinung der Europäischen Union wieder. Die Europäische Kommission übernimmt keine Verantwortung für jegliche Verwendung der darin enthaltenen Informationen.



Co-funded by the Intelligent Energy Europe
Programme of the European Union