

# 18. Structured FINANCE

Die Kongressmesse für  
Unternehmensfinanzierung

## Grüne Fernwärme in einer deutschen Stadt

Referent



Burkhard Vogel  
Danpower GmbH

Gastgeber



Dirk Schütte  
NORD/LB



# GRÜNE FERNWÄRME IN EINER DEUTSCHEN STADT

18. Structured Finance in Stuttgart  
Session 2 am 23.11.2022 von 13:05 bis 13:50 Uhr

# STATUS-QUO UND ZIELE

---

- ▶ Die Fernwärmeversorgung der Landeshauptstadt Hannover erfolgt zurzeit überwiegend auf Basis fossiler Energieträger.
- ▶ Politische Zielsetzung ist es, bereits 2035 klimaneutral zu sein. Hieraus ergeben sich investive Herausforderungen für den lokalen Energieversorger energcity, die sich in den nächsten Jahren auf mind. EUR 500 Mio. belaufen werden.
- ▶ Mit umfangreichen Substitutionsinvestitionen sollen u. a. zwei Blöcke des Kohleheizkraftwerkes Stöcken bis Ende 2026 stillgelegt werden.
- ▶ Die Investitionen in ein mit Altholz betriebenes Heizkraftwerk sowie zwei Biomethananlagen leisten dabei einen wichtigen Beitrag zur Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen in Hannover (Projekt „Grüne Wärme Hannover“).
- ▶ Die Realisierung der vorgenannten Investition erfolgt über die Danpower GmbH bzw. eine eigens gegründete Projektgesellschaft namens BEH Bioenergie Hannover GmbH.

# DANPOWER

## Danpower-Gruppe

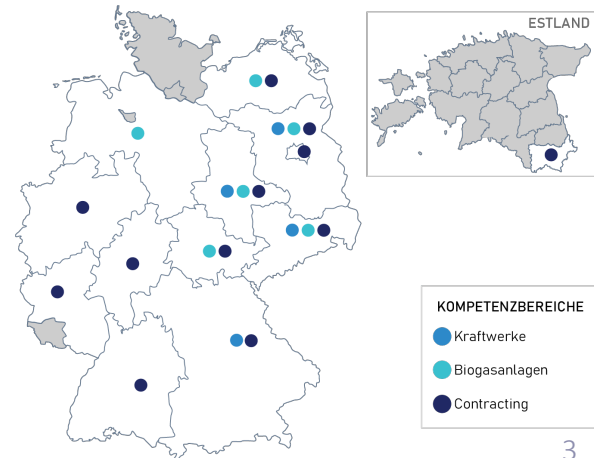
- ▶ Wir sind ein mittelständisch strukturiertes Wärmeversorgungs- und Contractingunternehmen mit Hauptsitz in Potsdam.
- ▶ Wir versorgen ca. 120.000 Wohnungen, öffentliche Einrichtungen sowie gewerbliche und industrielle Abnehmer in 150 Kommunen.
- ▶ Wir sind in 12 von 16 Bundesländern tätig.
- ▶ Wir sind eine 100%ige Tochter der enercity AG.

## Gebündelte Kompetenz

- ▶ Unternehmensgruppe mit insgesamt 28 Gesellschaften\*.
- ▶ Umfangreiches Know-how in allen Bereichen der Energieerzeugung und -versorgung.
- ▶ Maßgeschneiderte Energieversorgungslösungen.

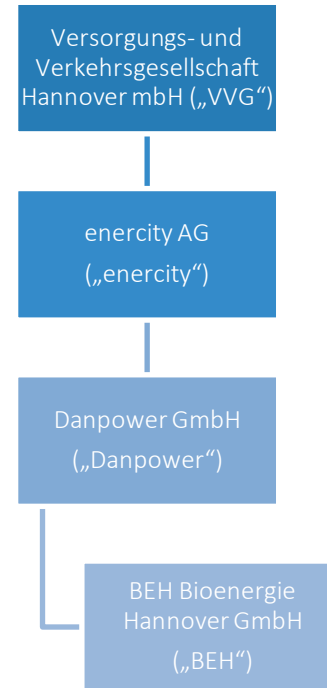
\* Tochter- und Beteiligungsunternehmen

DANPOWER	2021
Gesamtleistung	214 Mio. Euro
Mitarbeiter	477*
Anlagenbestand	Mehr als 800



# GRUPPENSTRUKTUR

- ▶ Die VVG hält aktuell 75,09 % der Aktien der enercity AG. Weitere Aktionäre sind die Thüga AG (24,00 %) sowie die Region Hannover (0,91 %).
- ▶ Die enercity AG hält 100 % der Anteile an der Danpower GmbH, die wiederum 100 % der Anteile der projekt-realisierenden BEH Bioenergie Hannover GmbH hält.
- ▶ Es bestehen sowohl Ergebnisabführungsverträge zwischen der Danpower und enercity als auch zwischen enercity und der VVG.
- ▶ Die von der BEH erzeugte Energie (Strom und Wärme) wird über enercity vermarktet.



# ANFORDERUNGEN AN DIE FINANZIERUNGSSTRUKTUR

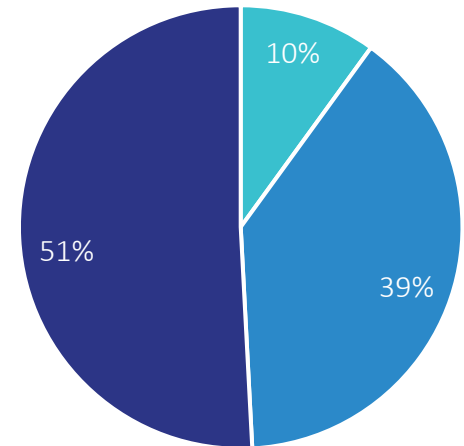
---

- ▶ Hohes Fremdkapitalvolumen (dreistelliges Millionenvolumen) mit möglichst geringer Eigenkapitalbindung.
- ▶ Lange Darlehenslaufzeiten (kongruent zum finanzierten Asset).
- ▶ Berücksichtigung von Tilgungsfreijahren (Bau- und Anlaufzeit).
- ▶ Einfache Kreditbedingungen (u. a. keine dinglichen Sicherheiten).
- ▶ Einbindung von Förderkrediten (attraktive Zinskonditionen).
- ▶ Frühzeitige Zinssicherheit in einem unsicheren Umfeld.

# DIE LÖSUNG

- ▶ Langfristiges Konsortialdarlehen (Laufzeit: 17 Jahre) mit NORD/LB und Helaba als Mandated Lead Arranger und Bookrunner.
- ▶ Hybride Finanzierungsstruktur, die Elemente sowohl einer Projekt-, als auch Unternehmensfinanzierung umfasst.
- ▶ Dokumentation auf Basis eines „LMA Light“ Ansatzes.
- ▶ Hoher Fremdkapitalanteil ohne dingliche Besicherung mit Blick auf
  - ▶ starke und belastbare Gruppenstruktur mit konzerninternen Liefer-/Leistungsbeziehungen (insbesondere Wärmeliefervertrag zwischen BEH und enercity) sowie;
  - ▶ bestehende Haftungsverhältnissen (u. a. EAV-Kette).
- ▶ Vollständige Refinanzierung durch KfW-Fördermittel (siehe Grafik).
- ▶ Potenzial einer Taxonomie-konformen Fremdfinanzierung (Erhöhung Green Asset Ratio der finanzierenden Banken).

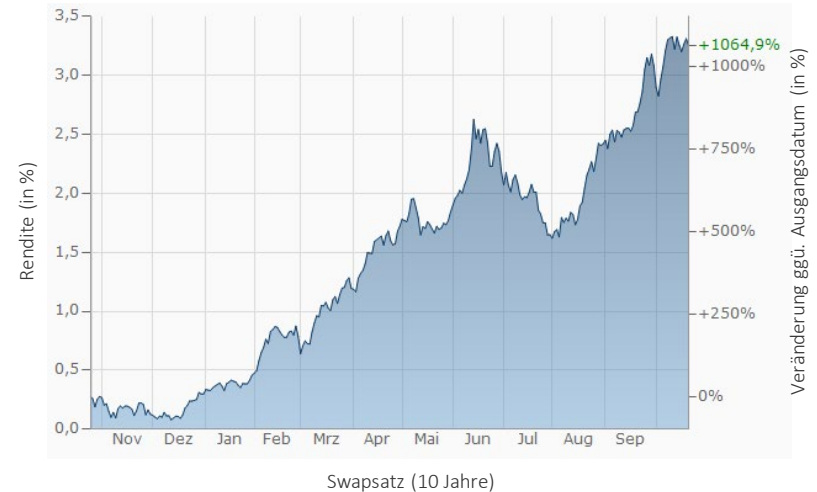
## Finanzierungsstruktur



- Eigenkapital
- KfW-Programm 148
- KfW-Programm 202

# BESONDERE HERAUSFORDERUNGEN

- ▶ Mandatierung der Banken erfolgte am 25.03.2022 und somit bereits während des Ukraine-Krieges, der zu einer spürbaren Risikoaversion am Finanzierungsmarkt geführt hat. Dennoch ist es gelungen, ein Konsortium von sieben Banken zusammenzustellen.
- ▶ Die Beschleunigung der Inflationsentwicklung führte zu Auswirkungen auf den Kapitalmarkt in Form nachhaltig steigender Zinsen. Zur Begrenzung des Zinsänderungsrisiko wurde Ende April ein sog. Pre-Hedge abgeschlossen.





# VIELEN DANK!

Gibt es Fragen?

Weitere Informationen gerne persönlich  
oder unter [www.danpower.de](http://www.danpower.de)



Otto-Braun-Platz 1  
14467 Potsdam

Telefon: +49 331 23782 – 0  
Telefax: +49 331 23782 – 29

[info@danpower.de](mailto:info@danpower.de)  
[www.danpower.de](http://www.danpower.de)



- Roundtable in der App-Agenda öffnen
- auf „Zustimmung Kontaktaufnahme“ klicken
- QR-Code scannen



13.50 Uhr

**Lunch, Ausstellung + Public Viewing**

16.00 Uhr

**Session 3**