

21. März 2023

# Wie entwickelt sich der Sustainability-linked Finanzierungsmarkt?

Georg Grüner  
Senior Finance Manager,  
VERBUND AG

Damir Perica  
Head of ESG Advisory Germany Hub,  
Unicredit

Referent

**Verbund**

Gastgeber

 **HypoVereinsbank**  
Member of  **UniCredit**

# What's next: Wie entwickelt sich der Sustainability-Linked Finanzierungsmarkt?

**Green Finance**  
21. März 2023



# Referenten



Verbund AG

**Georg Grüner**

Group Finance  
Senior Finance Manager



UniCredit Bank AG

**Damir Perica**

Head of ESG Advisory  
Germany Hub

# VERBUND auf einen Blick



~97%

Erzeugung aus  
erneuerbaren  
Energien



im Besitz der Republik  
**Österreich**

>500.000

Privatkunden



**Nr. 1**

bei Industriekunden



Erster rein nach  
**Nachhaltigkeit**  
bewerteter Kredit  
weltweit

ca. **3.200**  
Mitarbeiter:innen



Österreichs  
**führendes  
Energie-  
unternehmen**

bis zu 1/4 der  
**Gesamt-  
erzeugung**  
aus Wind/PV bis 2030



**Energienahe**

Produkte &  
Dienstleistungen



Österreichweite  
**Lade-  
infrastruktur**  
für E-Fahrzeuge

**Soziale  
Verantwortung:**

>3,3 Mio. € Unterstützung  
für VERBUND-Stromhilfe-  
fonds der **Caritas**  
seit 2009

Erste  
**Green-Bond-  
Unternehmens-  
anleihe** im deutsch-  
sprachigen Raum



flexible Gaskraftwerke  
**Versorgungs-  
sicherheit**

**129**

Wasserkraftwerke  
über 8.300 MW



Ökologische Maßnahmen:  
**280 Mio. €**  
Investition bis 2027



Einer der größten  
Wasserkraft-  
Erzeuger  
**Bayerns**

**Marktführer**  
bei Flexibilitäts- und  
Grünstromvermarktung  
in Österreich  
und Deutschland



Kernmärkte **AT & DE**  
Strategischer Fokus  
**Süd- & Südost-  
europa**

Börsennotiertes  
Unternehmen  
mit ausgezeichneter  
**Compliance-  
Kultur**



mehr als **2.000**  
**Lehrlinge**  
in den vergangenen  
70 Jahren ausgebildet

Überregionales  
APG-Stromnetz  
rd. **3.400 km**  
Trassenlänge



**900 km**  
Erdgas-Hochdruck-  
leitungsnetz der  
GasConnect Austria



# Nachhaltigkeit ist von zentraler Bedeutung für die Unternehmensführung

## Regulatoren



## Ökonomische Aspekte



## Finanzmarktakeure



## Kunden & Mitarbeiter



**Unternehmen müssen sich auf veränderte Rahmenbedingungen einstellen**

# Nachhaltige Finanzierungen im Vergleich zum Gesamtmarkt 2022

Anleihemarkt

**26%**

Kreditmarkt

**36%**

Schuldscheinmarkt

**36%**



# Die verschiedenen Finanzierungsinstrumente

## Gezielte Mittelverwendung

Grüne / Soziale / Nachhaltige Anleihe

Framework

Grüner / Sozialer / Nachhaltiger Schuldschein

Framework

Grüner / Sozialer / Nachhaltiger Kredit

## Allgemeine Unternehmensfinanzierung

Nachhaltigkeits-verknüpfte Anleihe (SLB)

Framework

Nachhaltigkeits-verknüpfter Schuldschein

Nachhaltigkeits-verknüpfter Kredit (SLL)

# Nachhaltige Finanzierungsinstrumente (1/2)

## Grüne Finanzierungen



- ✓ Finanzierung geeigneter grüner Projekte
- ✓ Ausschließlich zur Finanzierung oder Refinanzierung von qualifizierten grünen Projekten

## KPI verknüpfte Finanzierungen



- ✓ Allgemeine Unternehmensfinanzierung
- ✓ Der Zinssatz richtet sich an definierte Nachhaltigkeitsziele

## Rating verknüpfte Finanzierung



- ✓ Allgemeine Unternehmensfinanzierung
- ✓ Der Zinssatz orientiert sich an dem ESG-Rating



# Nachhaltige Finanzierungsinstrumente (2/2)

## Grüne Finanzierungen



### Pro

- ✓ Bei Anleihen: Preisvorteil durch „Greenium“
- ✓ Die Erlöse sind im Einklang mit den Unternehmensaktivitäten

### Kontra

- ✗ Umfangreich und zeitintensiv
- ✗ Mittel können lediglich für vordefinierte Zwecke verwendet werden
- ✗ Durch den Aufwand hohes Volumen notwendig

## KPI verknüpfte Finanzierungen



### Pro

- ✓ KPIs im Einklang mit Unternehmens ESG Strategie
- ✓ Selbstbestimmung und Kontrolle der KPIs

### Kontra

- ✗ Reputationsrisiko bei Nichterreichung der Ziele
- ✗ Wenn die Ziele nicht ambitioniert sind, wird der Sinn des Instrumentes untergraben

## Rating verknüpfte Finanzierung



### Pro

- ✓ Standardisierter Prozess erlaubt leichtere Vergleichbarkeit
- ✓ Rating Scores sind Investoren oft vertraut

### Kontra

- ✗ Methodologie kann sich verändern
- ✗ Keine Kontrolle über Bewertung
- ✗ Wenn nicht bereits vorhanden, ist das ESG-Rating aufwendig

# Verbund's Reise in der nachhaltigen Finanzierung

**2014**

**Erster Corporate Green Bond in der DACH Region**

- **Volumen: €500m**
- **Laufzeit: 10 Jahre**
- **Zinssatz: 1,5% p.a.**
- **Verwendungszweck:**
  - Windkraftanlagen in D und Ö
  - Reißeck II Pumpspeicherkraftwerk
  - Maßnahmen zur Effizienzsteigerung im Laufwasserkraftwerk Ybbs



**2018**

**Erster Digital Green Schuldschein**

- **Volumen: €100m**
- **Laufzeit: 10 Jahre**
- **Zinssatz: 1,6% p.a.**
- **Verwendungszweck:**
  - Revitalisierung einer 220kV Leitung in Oberösterreich (110km Länge)
  - Platzierung über digitale Plattform: VC Trade



**2018**

**Erster 100% ESG-Linked Syndizierter Kredit**

- **Volumen: €500m**
- **Laufzeit: 5 Jahre**
- **Zinssatz: jährliche Anpassung**
  - Unternehmensspezifischer Risikoaufschlag auf den Basiszinssatz über die gesamte Laufzeit wird ausschließlich durch das Nachhaltigkeitsrating von VERBUND bestimmt
  - Margenanpassung: +/- 5bps



**2021**

**Erster Green & ESG-Linked Bond nach EU Taxonomie**

- **Volumen: €500m**
- **Laufzeit: 20 Jahre**
- **Zinssatz: 0,9% p.a.**
- **Verwendungszweck:**
  - Wasserkraftwerk in D
  - Netzprojekte in Ö
- **ESG-link (KPI):**
  - Neu installierte Produktionskapazität
  - Zusätzliche Transformatorenkapazität
- **In Übereinstimmung mit der EU Taxonomie**
- **90% des Orderbuchs an grünen Investoren allokiert**



**2022**

**ESG-Linked Schuldschein**

- **Volumen: €500m**
- **Laufzeit: 3 & 5 Jahre**
- **Zinssatz: Variabel**
- **ESG-link:**
  - 3y: 3MEuribor+115 bps
  - 5y: 3MEuribor+130 bps
- **Margenanpassung:**  
+/- 2,5bps



# Q&A



**Ihr Feedback zu diesem Roundtable ist uns wichtig!  
Geben Sie Ihre Bewertung direkt über  
die virtuelle Plattform ein.**



**12.05 Uhr**

**Roundtable Session 2**