



DAS *WIR* MACHT DEN ERFOLG

Windpark Staufenberg – wesentliche Entscheidungsfaktoren

- ***Wirtschaftliche Ausgangssituation der WPL-Betreibergesellschaft***
 - *Spiegelbildliche Gesellschafterstruktur zur EGL GmbH*
 - *Erwerberin des Windparks auf Grundlage des Optionsvertrages*
 - *GmbH als Rechtsform zur steuerlich sinnvollen Gestaltung der kommunalen Anteile (insbesondere betr. Stadt Staufenberg)*
 - *Tritt in alle Verträge der BEG KG ein*
 - *BEG KG wird in der Folge aufgelöst*

- ***Ausgestaltung von Gesellschafterdarlehen***
 - ***Nachrangdarlehen (steuerlich Betriebsausgabe, ansonsten wie Eigenkapital in der Finanzierung)***
 - ***Laufzeit der Darlehen = 20 Jahre = Festschreibung der Einspeisevergütung***
 - ***Sondertilgung möglich für WPL bei ausreichender Liquidität***
 - ***Zinssätze***
 - ***ertragsabhängig***
 - ***Basiszinssatz orientiert am Marktzins, derzeit angestrebt 6%***
 - ***Spanne des Zinssatzes grundsätzlich von 0% bis deutlich mehr als 6%***
 - ***Darüber hinaus reguläre Beteiligung der Gesellschafter an den verbleibenden Gewinnen der WPL***

- ***Aktueller Stand der Verhandlung mit der MBE***
 - ***Der Vertrag sah einen IRR in Höhe von 6% vor, dieser entspricht nicht mehr der Marktentwicklung am Zinsmarkt***
 - ***Daher wird aktuell zwischen der EGL federführend für die Käuferseite mit der MBE, dem Projektentwickler, über eine Anpassung des Zinssatzes auf 8% und zwar bezogen auf die Ausschüttungsrendite verhandelt***
 - ***Die Verhandlungen sind auf einen guten Weg, aber noch nicht final abgeschlossen***
 - ***Auf der finalen Grundlage wird das finale Verzinsungs- und Beteiligungskonzept erstellt bzw. nachgeschärft werden***

- **Beteiligungsstruktur nach derzeitigem Stand**
 - **10 Kommunen mit je 5%, Sonnenland eG mit 30, Finanzinstitut mit 20%**
 - **Möglicher Kaufpreis zwischen ca. 41 Mio. Euro und ca. 42,5 Mio. Euro**
 - **Bankenfinanzierung Darlehen 36 Mio. Euro**
 - **Eigenkapital der Gesellschafter (in Form von Nachrangdarlehen) von 5 Mio. Euro bis 6,5 Mio. Euro**
 - **Mithin je 5% Beteiligung -> 250.000 Euro bis 325.000 Euro**
 - **Zusätzlich ist das Stammkapital von 25.000 Euro anteilig zu finanzieren (Beteiligungswert)**

- ***Chancen und Risiken***

- *Winderträge schwanken mehr als Sonnenenergieerträge*
- *Liquidität der WPL GmbH wird durch eine tilgungsfreie Anlaufzeit des Bankdarlehens aufgebaut*
- *Monatsmarktwert versus Mehrgewinnabschöpfung ist insgesamt als Chance zu werten. Diese Werte liegen deutlich über den Einspeisevergütungen, die garantiert sind*
- *Nachrangdarlehenszins passt sich den Winderträgen an*
- *Bau- und Inbetriebnahme Risiken bestehen nicht mehr*
- *Alle Vertragsdaten, die für Betrieb und Wirtschaftlichkeit bestimmend sind, liegen vor*