
BWE-Standard für Leistungsbilanzen von Windenergieprojekten

Die aktuelle Leistungsbilanz sollte nicht älter als 12 Monate sein. Sie setzt sich aus den Angaben zum Fondsinitiator sowie zu seinen Projekten zusammen, wobei die Daten zu den jeweiligen Projekten einzeln aufgeführt werden. Unter **Fondsinitiator** wird das Unternehmen verstanden, welches das Investitionsprojekt initiiert hat. Der Initiator wirbt das benötigte Kapital bei Anlegern und Banken ein, erstellt die Fondskonzeption und ist für den Inhalt des Beteiligungsprospekts verantwortlich. Oft übernimmt er auch die Fondsgeschäftsführung.

Anmerkung: Die im folgenden Text in Klammern gesetzten Nummern beziehen sich auf die tabellarische Darstellung der Leistungsbilanz (siehe letzte Seite).

1. Angaben zum Fondsinitiator

Es wird eine Unterteilung in allgemeine Daten (1.1.) sowie Aussagen zur Gesamtbilanz (1.2.) vorgenommen, aus denen sich entnehmen lässt, über welche Erfahrung der Initiator auf dem Gebiet der Windenergiefonds(-projekte) verfügt.

2. Angaben zum Projekt

Hierbei wird zwischen fünf Abteilungen unterschieden. Die Rubrik Beschreibung (2.1.), die eher technische Angaben enthält, sowie die Bereiche Investition (2.2.), Finanzierung (2.3.), Ertrag (2.4.) und Ergebnis/Liquidität (2.5.) mit betriebswirtschaftlich relevanten Größen.

Die Projektangaben innerhalb der Leistungsbilanz basieren zum größten Teil auf dem Soll-Ist-Vergleich der Daten, d.h. auf dem Vergleich der Prognosewerte des Fondsinitiators mit den tatsächlich erzielten Ergebnissen. Unter Berücksichtigung der jährlichen Ertragschwankungen aufgrund unterschiedlicher „Windjahre“ wird dadurch eine Beurteilung der Leistungsfähigkeit des Fondsinitiators ermöglicht.

2.1. Beschreibung

Die Projektbeschreibung umfasst den Projektnamen (2.1.1.) und Hinweise zum Standort (2.1.2.), bestehend aus Staat und Bundesland. Um die Projekte lokal besser vergleichen zu können, sollte auch die IWET-Region (2.1.3.) angegeben werden. Weiterhin die installierte Leistung (2.1.4.), also die Gesamtleistung des Projekts. Machen Auflagen, z.B. schallreduzierte Betriebsweise oder Erzeugungsmanagement, eine Reduzierung der Gesamtleistung erforderlich, muss dies angegeben werden. Die Angaben zu den Windenergieanlagen bestehen aus Anzahl (2.1.5.), Hersteller mit Typenbezeichnung (2.1.6.) sowie Nabenhöhe (2.1.7.). Setzt sich das Projekt aus unterschiedlichen Windenergieanlagen und/oder Windparks an verschiedenen Standorten zusammen, so müssen entsprechend differenzierte Aussagen gemacht werden.

Unter Inbetriebnahme (2.1.8.) wird der Zeitpunkt verstanden, ab dem mit der Einspeisung der erzeugten Energie begonnen wurde, unabhängig von der Ausbaustufe des Projekts. Sollte der komplette Ausbau mehr als 6 Monate beansprucht haben, muss dies erwähnt werden.

2.2. Investition

Unter diesem Punkt werden die absoluten Investitionskosten incl. Gesellschafter-Agio, d.h. die Gesamtkosten des Projekts angegeben. Der absolute Wert muss deckungsgleich mit der Summe aus absolutem Eigenkapital (2.3.1. und absolutem Fremdkapital (2.3.2.) sein.

2.3. Finanzierung

Unterschieden wird zwischen absolutem Eigenkapital (2.3.1.), also den von den Kommanditisten aufbrachten Geldmitteln (Innenfinanzierung), und dem absoluten Fremdkapital (2.3.2.), also der meist über Bankdarlehen erfolgten Außenfinanzierung.

Das Verhältnis von absolutem Eigenkapital (2.3.1.) zu den absoluten Investitionskosten (2.2.) wird als Eigenkapitalquote (2.3.3.) bezeichnet.

2.4. Energieertrag

Beim jährlichen Ertrag wird zwischen dem prospektierten, dem vergüteten und dem indexbereinigten Energieertrag unterschieden.

Der prospektierte Nettoenergieertrag (2.4.1.) wird aus dem mittels Ertragsgutachten bestimmten Bruttoenergieertrag abzüglich eines kaufmännischen Sicherheitsabschlags (2.4.2.) und weiterer technischer Abschläge errechnet.

Die von der Windenergieanlage ins Netz eingespeiste und vom Netzbetreiber vergütete Energie wird als vergüteter Energieertrag (2.4.3.) bezeichnet.

Zur Berücksichtigung des unterschiedlichen Windaufkommens, d.h. zum annähernden Ausgleich der daraus resultierenden Schwankungen des Realertrags einzelner Jahre, wird zum Soll-Ist-Vergleich der indexbereinigte Energieertrag (2.4.5.) herangezogen. Dessen Bestimmung muss auf dem Windindex nach IWET V03 (2.4.4.) basieren; wurde ein anderer Windindex oder eine andere Version verwendet als die vom Frühjahr 2004, muss dies angegeben sein.

Das Verhältnis des prognostizierten zum indexbereinigten Energieertrag (2.4.6.) soll anzeigen, wie realistisch die Annahmen des Fondsinitiators bezüglich des Energieertrags, bereinigt um die jährliche Schwankung des Windangebots, waren.

2.5. Ergebnis / Liquidität

In dieser Rubrik werden die in das Ergebnis einfließenden Betriebseinnahmen (2.5.1.) und die Betriebsausgaben ohne Abschreibungen (2.5.2.) dargestellt. Außerdem sind die Positionen Abschreibungen (2.5.3.), Wartung/Instandsetzung/Versicherung (2.5.4.) und Tilgung (2.5.6.) separat aufgeführt. Beim Soll-Ist-Vergleich der letzten beiden Posten sind sich andeutende Probleme der Betreibergesellschaft frühzeitig erkennbar.

Das steuerliche Ergebnis bezogen auf das Eigenkapital (2.5.5.) gibt die Eigenkapitalrentabilität des Projekts an.

Eine für den weiteren Betrieb des Windenergieprojekts wichtige Größe ist die Liquidität zum 31.12. (2.5.7.), d.h. die Summe der am Jahresende zur Verfügung stehenden Geldmittel.

Für den Anleger ist die Darstellung der Ausschüttungen von großer Bedeutung. Dabei sollten die jährlichen Ausschüttungen der letzten vier Jahre (2.5.8.) sowie die kumulierte Ausschüttung (2.5.9.) jeweils bezogen auf das Eigenkapital und somit als prozentuale Größen angegeben werden. Anhand des Soll-Ist-Vergleichs kann beurteilt werden, ob der Rückfluss des Eigenkapitals zuzüglich der prognostizierten Rendite entsprechend der Vorhersage des Fondsinitiators verläuft. Die Angabe der kumulierten Tilgung (2.5.10.) läßt erkennen, ob die Projektgesellschaft ihren Verpflichtungen nachgekommen ist oder ob Rückstände bestehen.

Es ist zu beachten, dass es infolge der Einführung des Erneuerbare-Energien-Gesetzes am 1.4.2000 als Ersatz für das Strom-einspeisegesetz bei vor diesem Datum platzierten Fonds zu Abweichungen bei den prognostizierten Betriebseinnahmen kommt.



| BWE-Standard für Leistungsbilanzen von Windenergieprojekten | | | |
|--|------|-----|---------|
| Datum der Leistungsbilanz | | | Einheit |
| 1. Angaben zum Fondsinitiator | | | |
| 1.1. allgemeine Daten | | | |
| 1.1.1. Name der Gesellschaft | | | |
| 1.1.2. Anschrift | | | |
| 1.1.3. Kommunikationsdaten/Website | | | |
| 1.1.4. Gründungsjahr | | | |
| 1.1.5. Anzahl der Mitarbeiter | | | |
| 1.1.6. Handelsregister/Amtsgericht | | | |
| 1.1.7. Geschäftsleitung | | | |
| 1.1.8. Hauptgesellschafter | | | |
| 1.2. Gesamtbilanz | | | |
| 1.2.1. Gesamtanzahl der Projekte | | | Mio. € |
| 1.2.2. Anzahl der Windenergieprojekte | | | |
| 1.2.3. Anzahl der Windenergieanlagen | | | |
| 1.2.4. Gesamtfondsvolumen im Windenergiebereich | | | |
| 1.2.5. Anbieter von Windenergiefonds seit | | | |
| 2. Angaben zum Projekt | | | |
| 2.1. Beschreibung | | | |
| 2.1.1. Name | | | |
| 2.1.2. Standort | | | |
| 2.1.3. IWET-Region | | | |
| 2.1.4. installierte Gesamt-Nennleistung | | | |
| 2.1.5. Anzahl der Windenergieanlagen | | | |
| 2.1.6. Hersteller & Typ der Windenergieanlagen | | | |
| 2.1.7. Nabenhöhe der Windenergieanlagen | | | |
| 2.1.8. Inbetriebnahme | | | |
| 2.2. Investition | | | |
| | Soll | Ist | |
| absolute Investitionskosten (incl. Gesellschafter-Agio) | | | Mio. € |
| 2.3. Finanzierung | | | |
| | Soll | Ist | |
| 2.3.1. absolutes Eigenkapital | | | Mio. € |
| 2.3.2. absolutes Fremdkapital | | | Mio. € |
| 2.3.3. Eigenkapitalquote | | | % |
| 2.4. Energieertrag | | | |
| | Soll | Ist | |
| 2.4.1. prospektierter jährlicher Nettoenergieertrag | | | MWh/a |
| 2.4.2. darin berücksichtigter kaufm. Sicherheitsabschlag | | | % |
| 2.4.3. vergüteter (jährlicher) Energieertrag | | | MWh/a |
| 2.4.4. Windindex nach IWET (V03) | | | % |
| 2.4.5. indexbereinigter (jährlicher) Energieertrag | | | MWh/a |
| 2.4.6. Verhältnis prognostizierter zu indexbereinigter Energieertrag | | | % |
| 2.5. Ergebnis / Liquidität | | | |
| | Soll | Ist | |
| 2.5.1. Betriebseinnahmen | | | € |
| 2.5.2. Betriebsausgaben (ohne AfA) | | | € |
| 2.5.3. Abschreibungen (AfA) | | | € |
| 2.5.4. Wartung/Instandsetzung/Versicherung | | | € |
| 2.5.5. steuerliches Ergebnis bezogen auf das Eigenkapital | | | % |
| 2.5.6. Tilgung | | | € |
| 2.5.7. Liquidität zum 31.12. | | | € |
| 2.5.8. jährl. Ausschüttung der letzten 4 Jahre bezogen auf EK | | | % |
| 2.5.9. kumulierte Ausschüttung bezogen auf das Eigenkapital | | | % |
| 2.5.10. kumulierte Tilgungen | | | Mio. € |