

green [::] match

Digitales Finanz- und Asset Management

Matthias Stettler, Gründer & Verwaltungsrat



Windenergietage, 11. November 2021

Forum 23 - Rund ums Recht und ums Geld





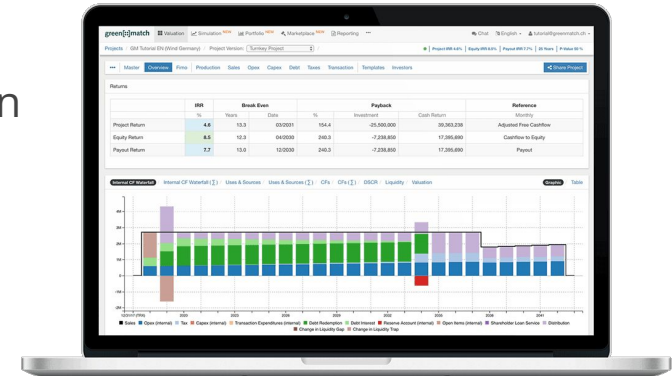
Matthias Stettler

- Gründer & Verwaltungsrat der greenmatch AG
- 7 Jahre Corporate Banking
- 12 Jahre Turnaround Management, M&A für Corporate Clients und Investment Management erneuerbare Energien; seit 2011 selbständig, ab 2013 greenmatch
- M.A. HSG in Accounting & Finance, Universität St. Gallen

green[::]match - die Kombination aus Project Finance Expertise und webbasierter Finanzsoftware für erneuerbare Energien

Mit greenmatch strukturieren, verwalten und vermarkten Sie Ihre Projekte in Windenergie, Photovoltaik, Wasserkraft und Biomasse zuverlässig und effizient.

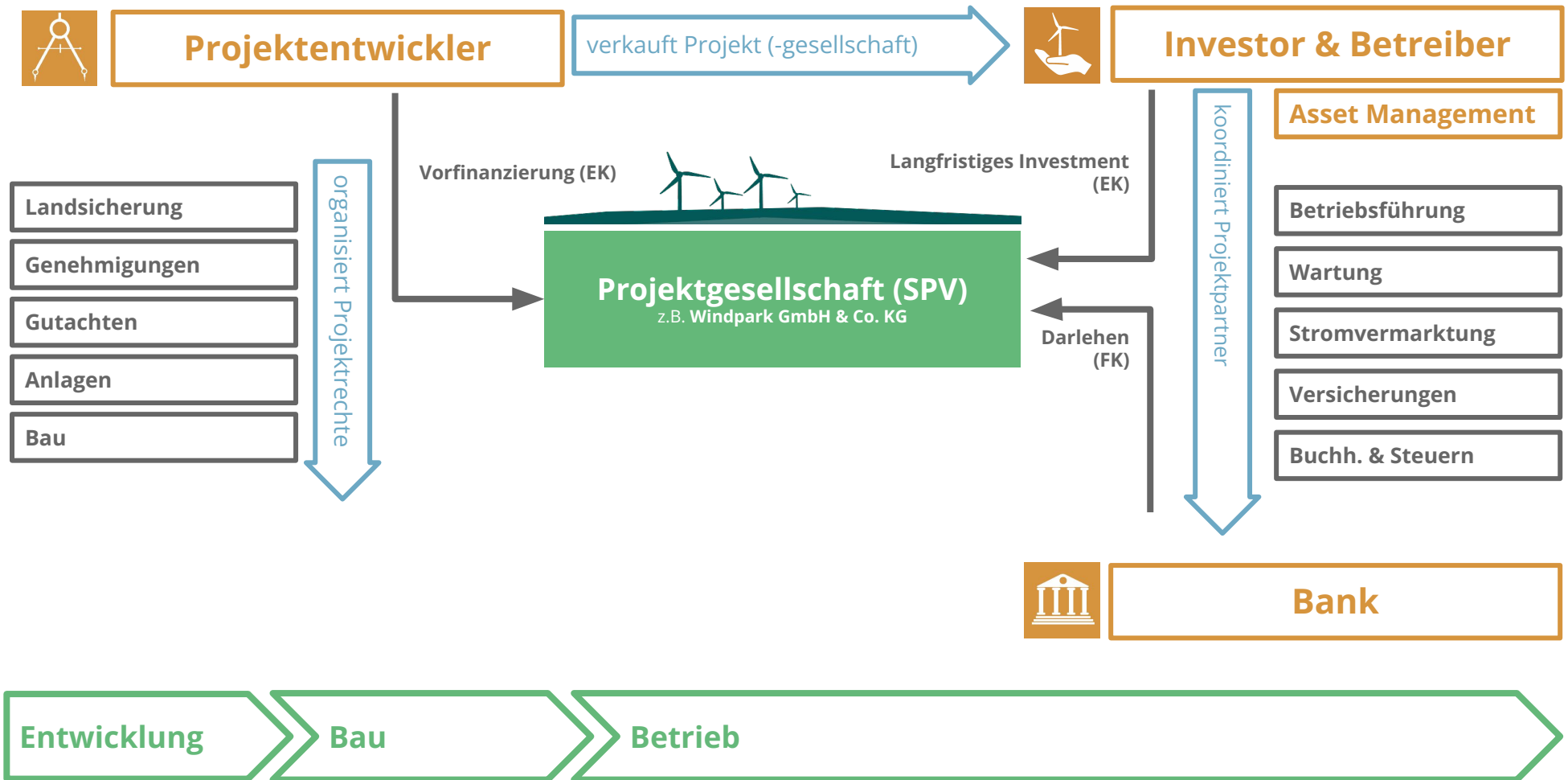
- Investitionen bewerten und Sensitivitäten analysieren
- Finanzielle Performance verfolgen und Portfolios verwalten
- Projekte auf dem digitalen Marktplatz kaufen und verkaufen



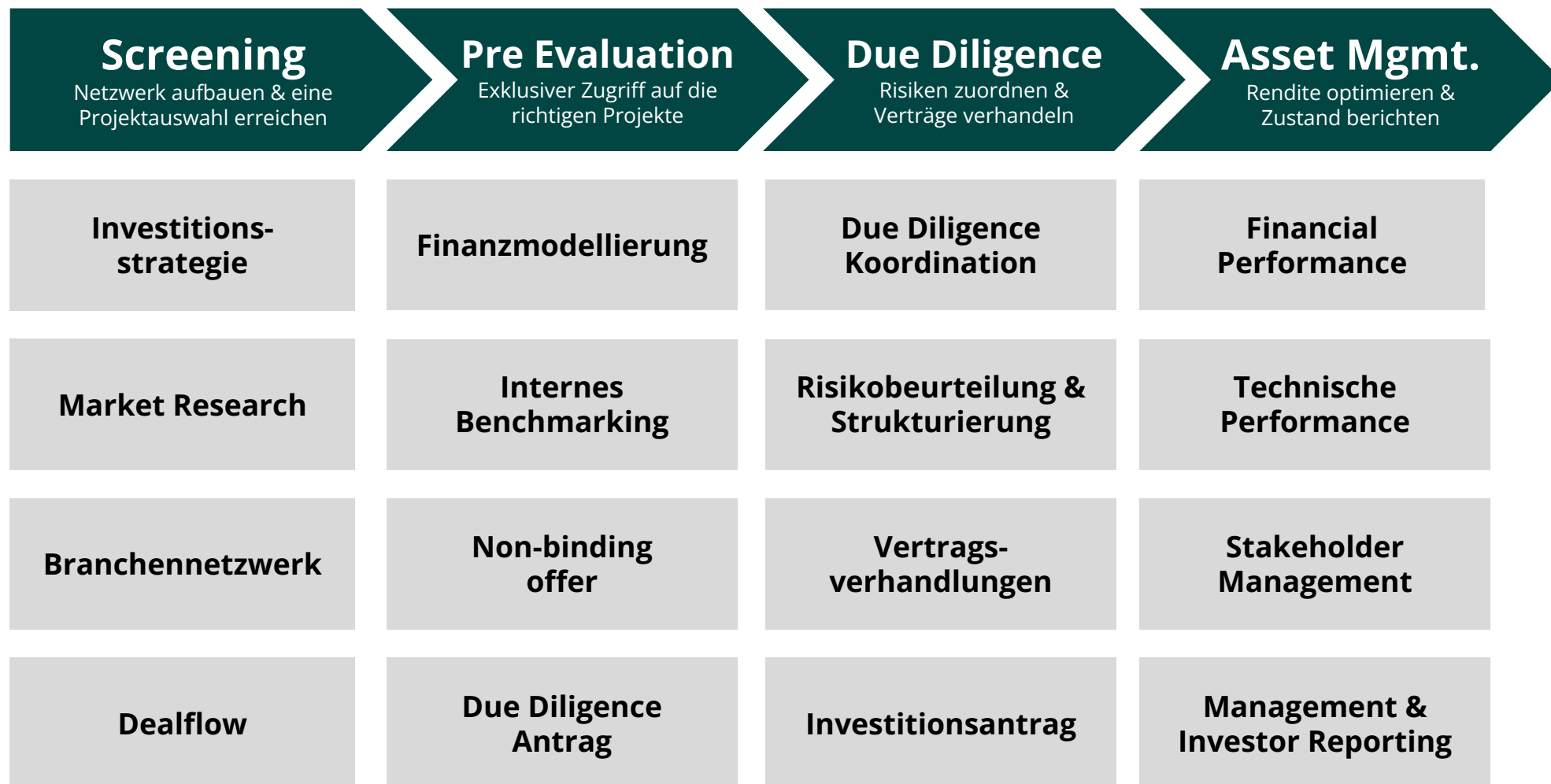
Testzugang anfragen



Die Investitionswertschöpfungskette von erneuerbaren Energieprojekten



Der Investment Management Prozess von erneuerbaren Energien







Das Finanzmodell ist das zentrale Element für die finanzielle Projekt- strukturierung und Kaufpreisfindung



Marketplace ⓘ

Wind DE|

Name ▾	Info	Rendite ▾	Veröffen
Windfarm Lotus In Betrieb - Wind - DE	 30.09.18 10,12 MW	PRJ 4,0% EQTY 5,0%	19.09.20
Wind Sachsen In Betrieb - Wind - DE	 31.12.18 1,60 MW	PRJ 3,0% EQTY 4,0%	23.08.20
Windpark Süddeutschland 1 In Betrieb - Wind - DE	31.03.18 32,40 MW	PRJ 3,9% EQTY 5,0%	05.07.20
Windpark Saarland In Betrieb - Wind - DE	 31.12.17 16,50 MW	PRJ 2,5% EQTY 4,0%	22.05.20
WP Leiningen MBE Schlüsselfertig - Wind - DE	 28.02.18 3,20 MW	PRJ 2,7% EQTY 4,0%	15.02.20

Windpark Mittelhessen

Allgemeine Informationen

Beschreibung

Der Windpark Mittelhessen besteht aus sechs (6) Windenergieanlagen des Typs GE 2.75-120 mit 139 m Nabenhöhe und ist seit Mai 2017 am Netz. Die technische Abnahme des Windparks ist bereits erfolgt.

Der Windpark ist für einen Share-Deal von 100% der Anteile einer "GmbH & Co. KG" vorbereitet. Das bereits 2017 ausgereichte langfristige Fremdkapital kann durch den Investor optional ausserordentlich gekündigt werden. Der Windpark eignet sich deshalb auch für Investoren, welche Projekte auf "Full-Equity" Basis suchen.

Die untenstehenden Renditen beziehen sich auf Basis P75 mit 25 Jahren Laufzeit.

Technologie	Wind
Installierte Leistung	16.50 MW
Volllaststunden	2415 h

Das Finanzmodell ist das zentrale Element für die finanzielle Projekt- strukturierung und Kaufpreisfindung



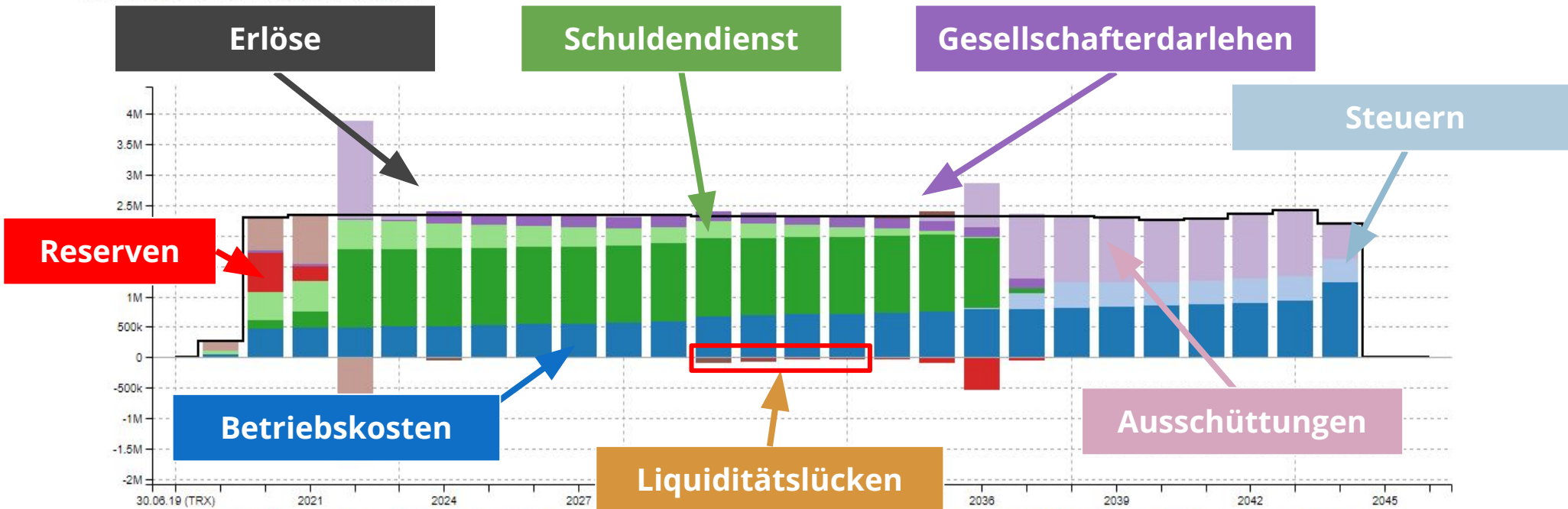
GM Case Study

Deutschland, Wind, Bewertung per 31.12.20

10,5 MW p75 25 Jahre	Produktion:	23.594 MWh/a
	Volllaststunden (ϕ):	2.247 h/a
	Kapazitätsfaktor:	25,7%

	Rendite	Break Even	Payback	Investition	Rückfluss
Projekt	3,5%	15,4y	143,3%	15,8M	22,6M
Eigenkapital	5,3%	18,1y	213,3%	3,9M	8,4M
Ausschüttung	4,7%	19,0y	213,3%	3,9M	8,4M

Alle Angaben in EUR. k: tausend, M: Million



Bedeutung des Cashflow-Modells für die Strukturierung

**Das
Cashflow-Modell...**

dient als Grundlage zur Analyse
der Finanzierbarkeit eines
Projektes

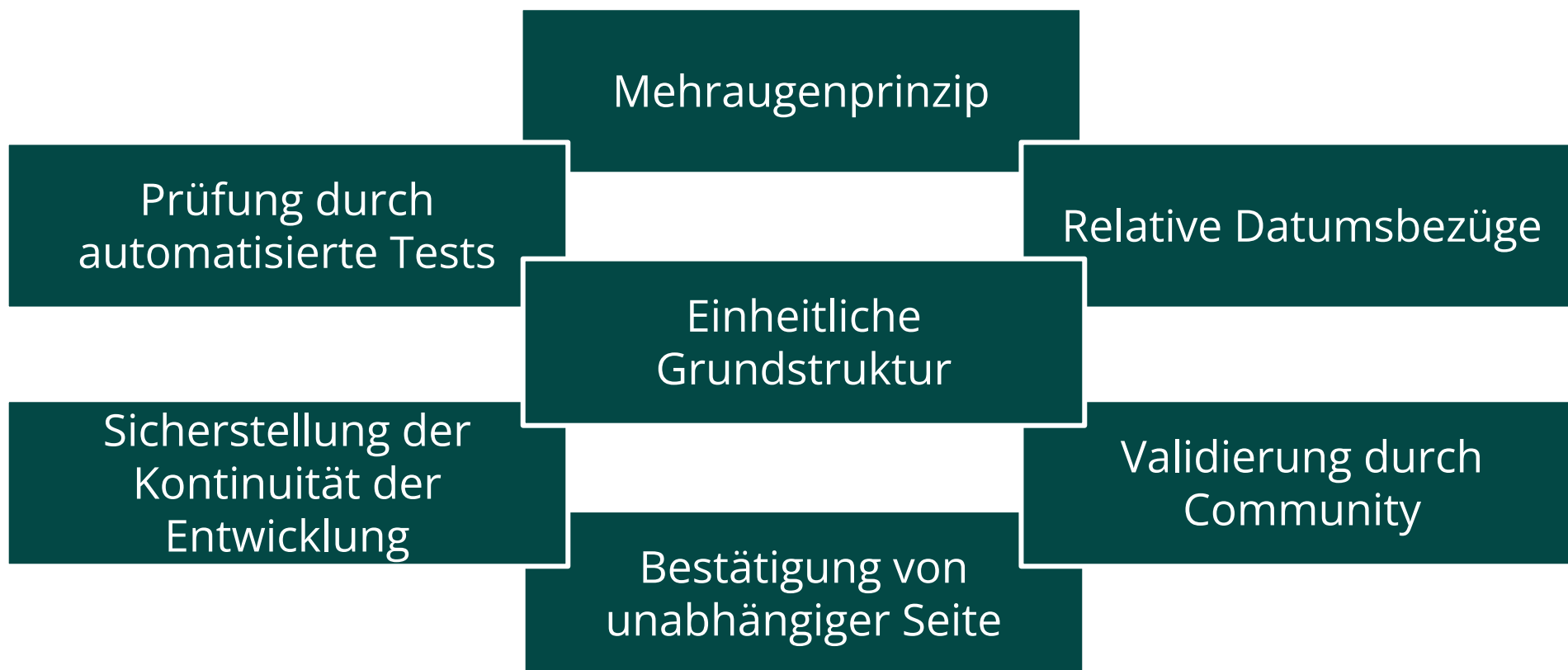
schafft Transparenz

zeigt finanzielle Auswirkungen
der Vertragsstrukturen auf

dient als Basis zur Analyse von
Planabweichungen

hilft bei der Optimierung der
Finanzierungsstruktur

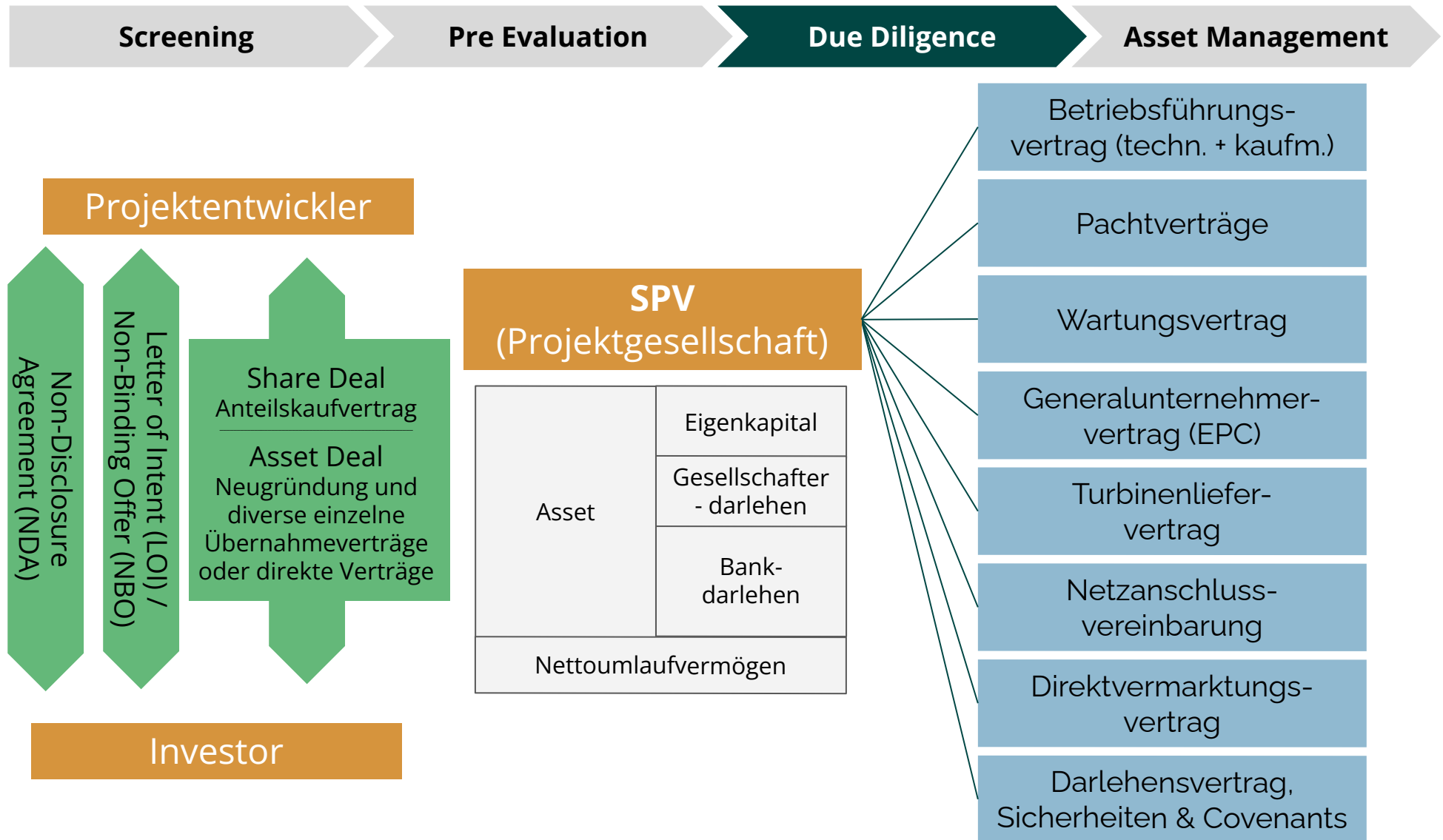
Das Erstellen von Cash-Flow Modellen ist ein komplexer Prozess, bei welchem die Sicherstellung der Qualität essentiell ist



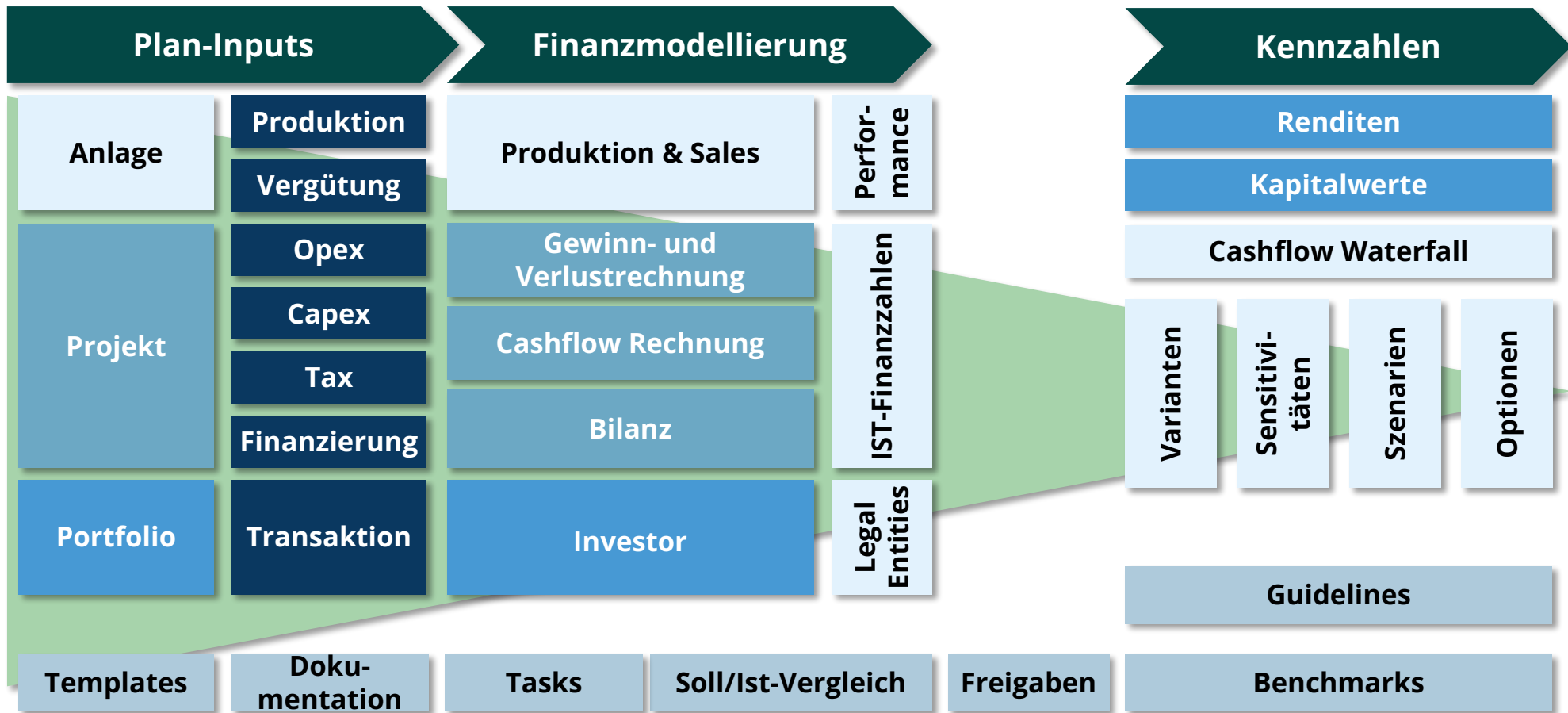
Quellen: <https://www.greenmatch.ch/de/blog/5-tipps-fuer-ein-besseres-cashflow-modell>

& <https://www.greenmatch.ch/de/blog/faszination-fimo>

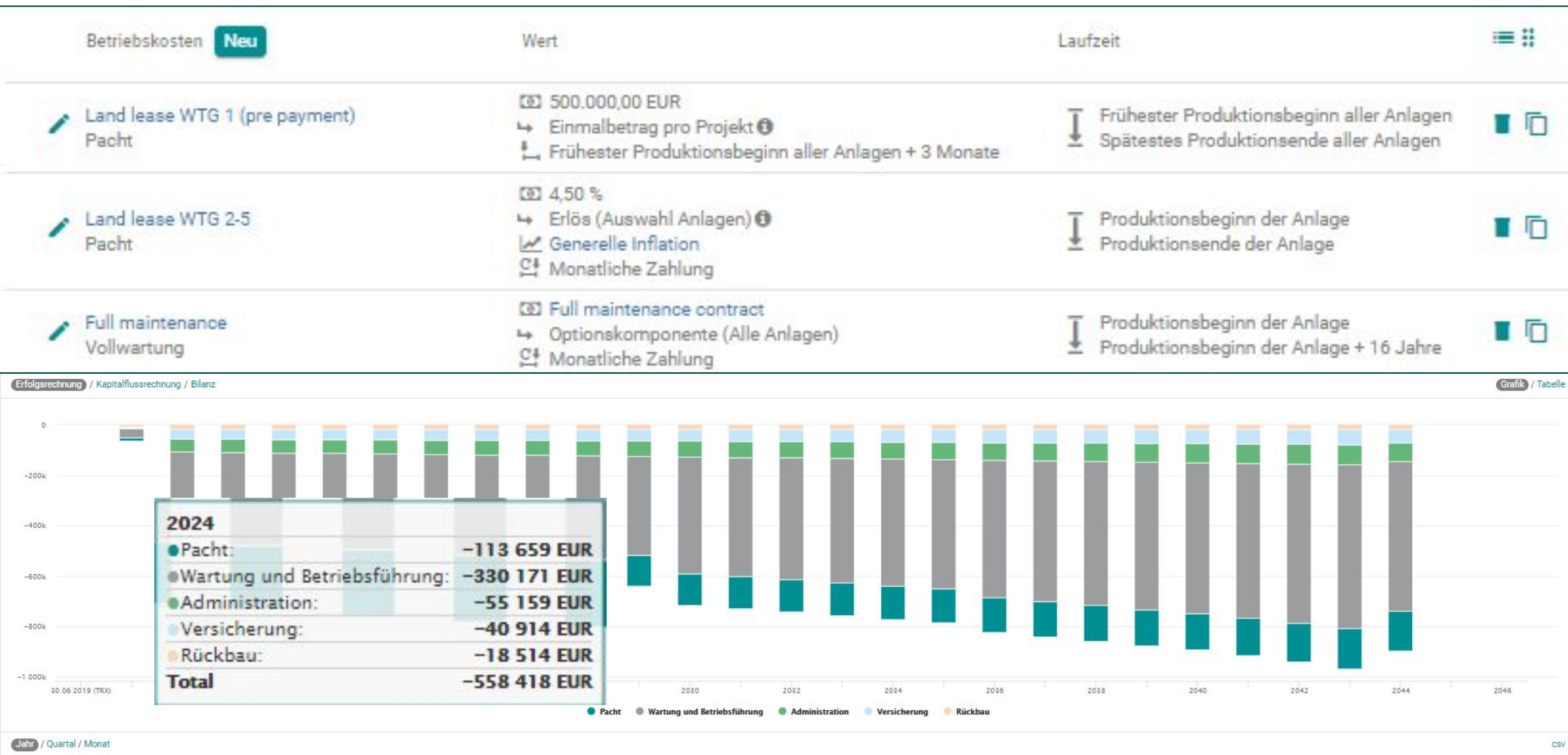
Übersicht der Vertragsbeziehungen zwischen den Projektbeteiligten



Das Investment Management Framework setzt eine vollständig integrierte Finanzmodellierung voraus



Anwendungsbeispiel 1: Objektbasierte Finanzmodellierung anhand Betriebskosten



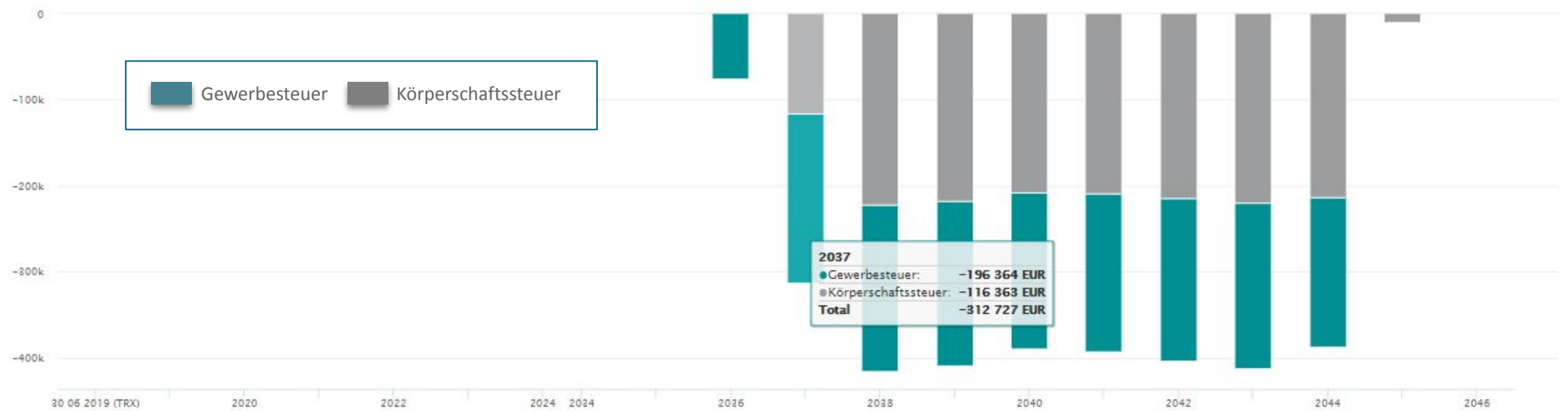
Quelle: Screenshots aus greenmatch Valuation

Anwendungsbeispiel 2: Objektbasierte Finanzmodellierung anhand Steuern

Steuern	Steuersatz	Verlustvortrag	Laufzeit
Neu Gewerbsteuer	FIX 13,16 % ↳ EBT mit Hinzurechnungen ⌘ Jährliche Zahlung	👉 Betraglich beschränkt ⌘ 0 EUR (Übernommene Steuerguthaben)	Start Ende
Körperschaftsteuer	FIX 15,00 % ↳ EBT (adjustiert) ⌘ Tax Payments	👉 Unbeschränkt ⌘ 0 EUR (Übernommene Steuerguthaben)	Start Ende

Erfolgsrechnung / **Kapitalflussrechnung** / Bilanz / Referenzen

Grafik / Tabelle



Quelle: Screenshots aus greenmatch Valuation

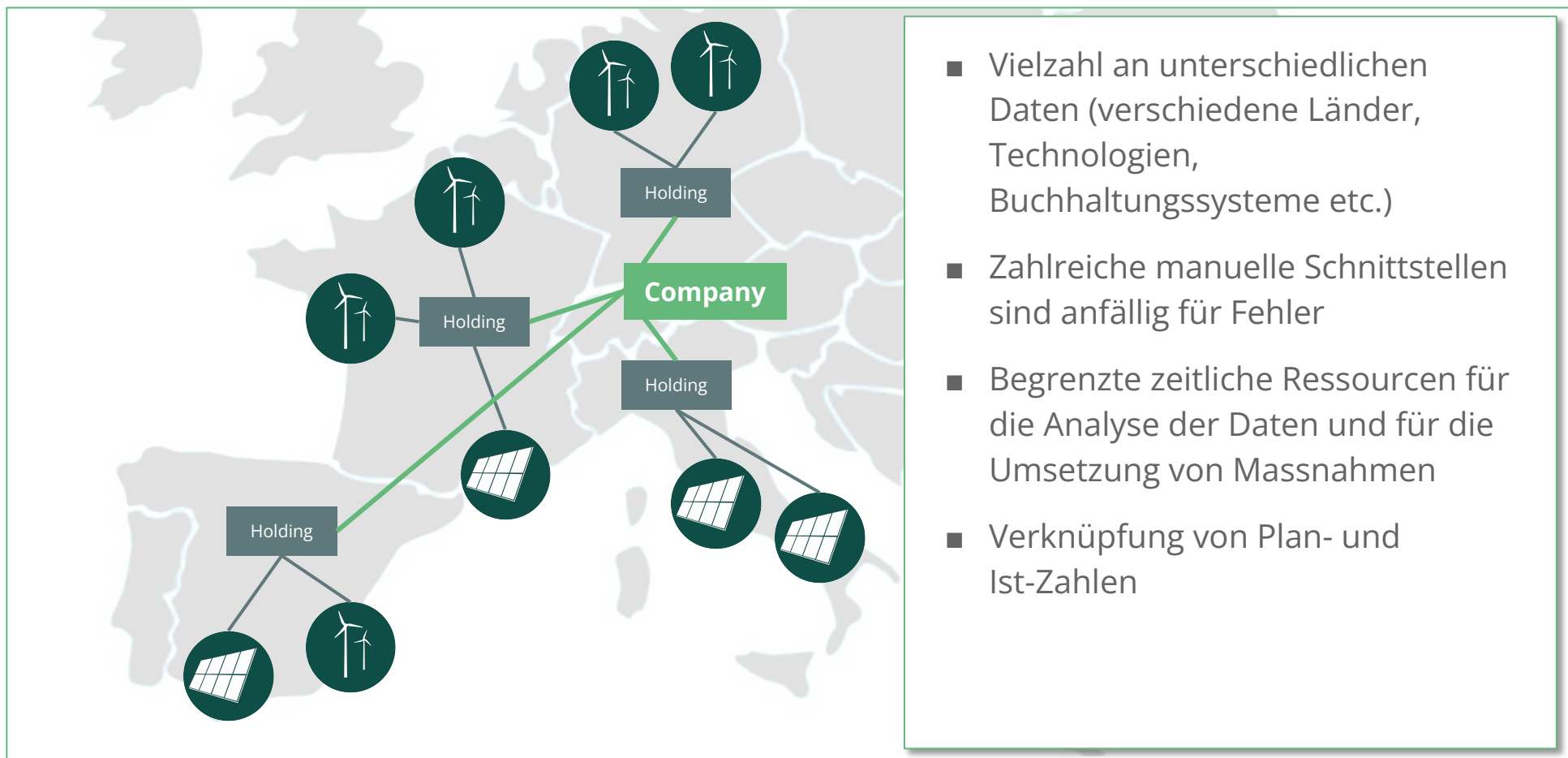
Herausforderungen beim Asset Management von erneuerbaren Energieprojekten

Screening

Pre Evaluation

Due Diligence

Asset Management



- Vielzahl an unterschiedlichen Daten (verschiedene Länder, Technologien, Buchhaltungssysteme etc.)
- Zahlreiche manuelle Schnittstellen sind anfällig für Fehler
- Begrenzte zeitliche Ressourcen für die Analyse der Daten und für die Umsetzung von Massnahmen
- Verknüpfung von Plan- und Ist-Zahlen

Das Aufgabenspektrum im Asset Management umfasst finanzielle, technische & kommerzielle Aktivitäten

Screening

Pre Evaluation

Due Diligence

Asset Management

Stakeholder Management

- Vertragsmanagement & -optimierung
- Bankbeziehungen
- Versicherungen
- Grundbesitzer
- Laufende Risikobewertung
- Sicherheit am Standort

Finanzielle Performance

Accounting

- Buchhaltung & Audits
- Corporate Housekeeping
- Steuern

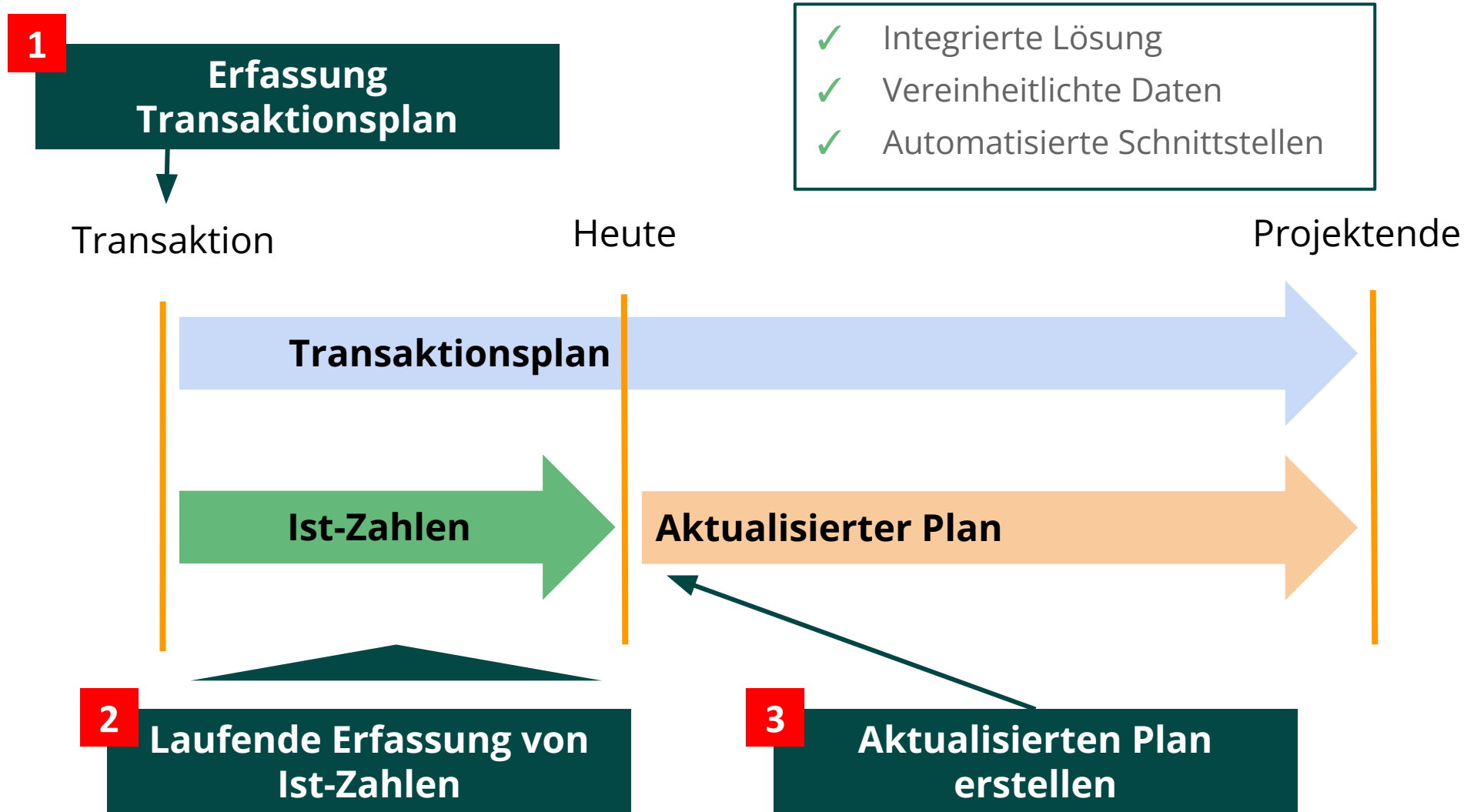
Finance

- Reports & Budgetierung
- Net Asset Valuation
- Liquiditäts- & Ausschüttungsplanung

Technische Performance

- Analyse & Reporting der Produktion
- Koordination BF & Wartung
- Überwachung in Echtzeit
- Technische Reviews & Zertifizierungen
- Predictive Maintenance
- Risikobewertung
- Netzbetreiber
- Besuche vor Ort

Voraussetzung für ein effizientes Asset Management ist das Abbilden von Plan- und Ist-Zahlen in einer integrierten Lösung



Anwendungsfall 3: Finanzielles Performance Monitoring

GM_Example_incl. GMAC

France, Wind

Original Plan: [Transaktionsplan](#)

Closing at 12/31/10, 34.0 MW, Planned Lifetime: 25 Years

Actualized Plan: [2021_Wiederbewertung Basis_Sz.](#)

Closing at 12/31/10, 34.0 MW, Planned Lifetime: 25 Years

All information in EUR. k: thousand, M: million

Edit plans

A

B

Abweichungen / **EK-Rendite** / Ausschüttungsrendite (1) / Ausschüttungsrendite (2)



Kennzahlen / Bearbeiten

	Soll A	Ist B	Abweichung
Projektrendite	4,3%	4,9%	+0,7% (+15,5%)
Eigenkapitalrendite	6,8%	9,0%	+2,2% (+32,0%)
Ausschüttungsrendite	6,4%	8,3%	+1,9% (+30,2%)
Exposure	975.000	800.001	-174.999 (-17,9%)
Ausschüttungen zu Investment	0,0%	0,0%	+0,0% (-)
Min. DSCR (vorausschauend: 6m)	1,05x	1,32x	+0,27 (+25,3%)
Min. DSCR (rückblickend: 6m)	1,16x	1,53x	+0,38 (+32,6%)
DSCR Mittelwert ab 1/2019	1,73x	2,37x	+0,64

- ✓ Finanzielle Wertentwicklung verfolgen und optimieren
- ✓ Rentabilität nachhaltig verbessern

Anwendungsfall 4: Year-to-date Reporting & Budgetierung

Management Summary **Year to Date (YTD)** Life to Date (LTD) Financial model Ledgermanagement

Production Forecast
80,558 MWh
-2.9%

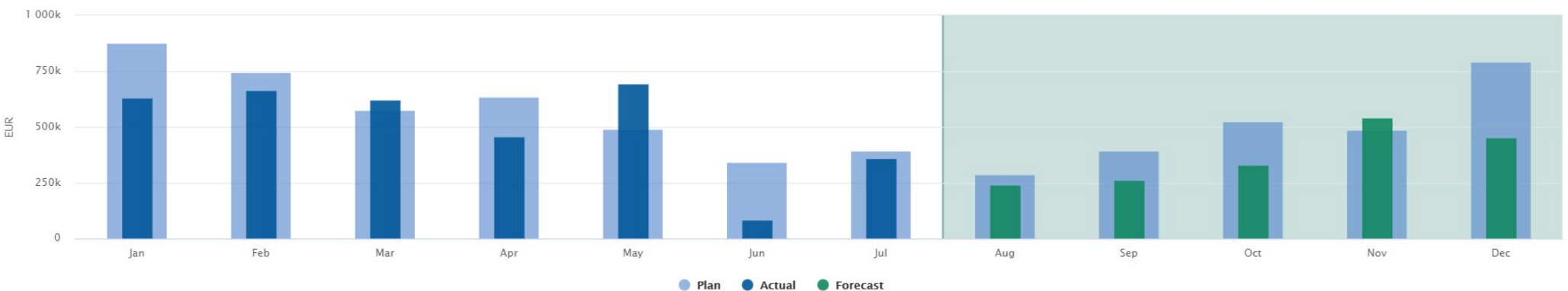
Sales Forecast
7,246,761 EUR
-13.7%

OPEX Forecast
-1,900,828 EUR
-2.8%

EBITDA Forecast
5,345,932 EUR
-18.3%

NOPAT Forecast
851,458 EUR
-80.7%

Valuation period: 1/2021 - 12/2021

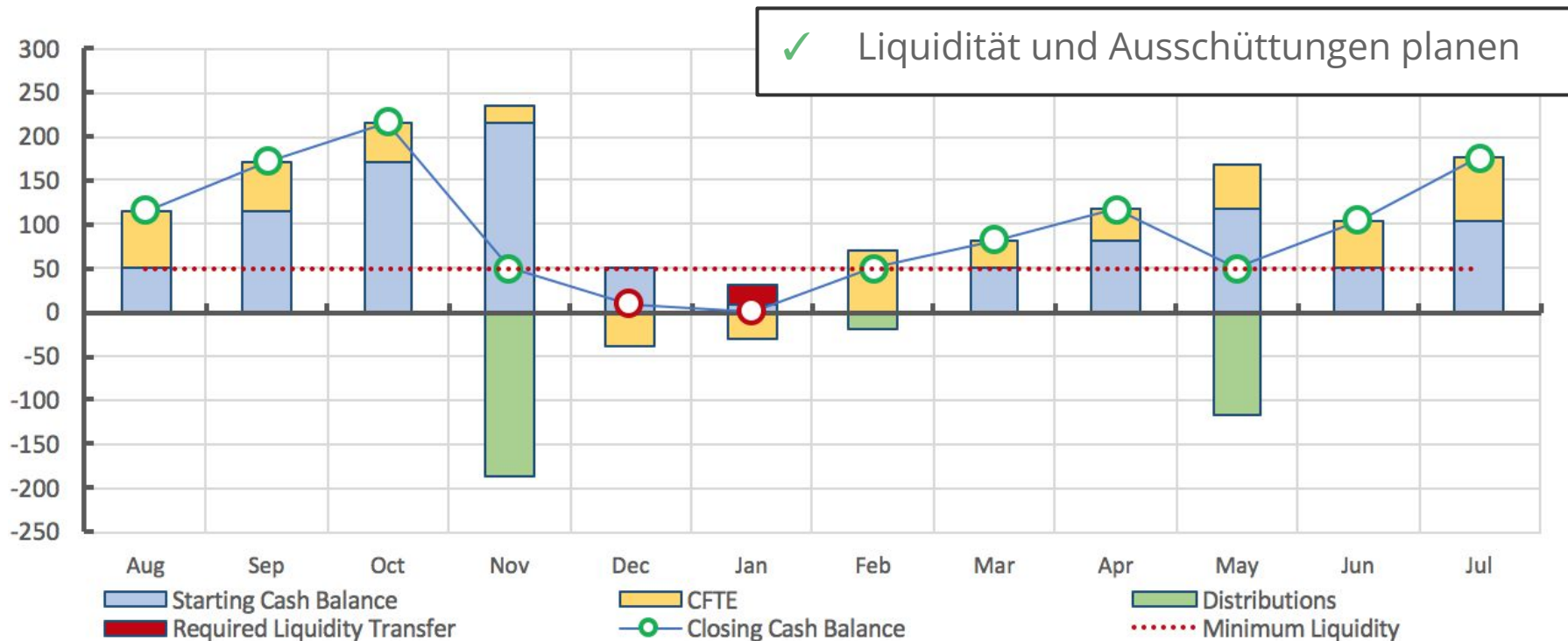


[Download data as CSV](#)

Forecast

- ✓ Reportingpflichten erfüllen
- ✓ Budgets erstellen

Anwendungsfall 5: Liquiditätsmanagement

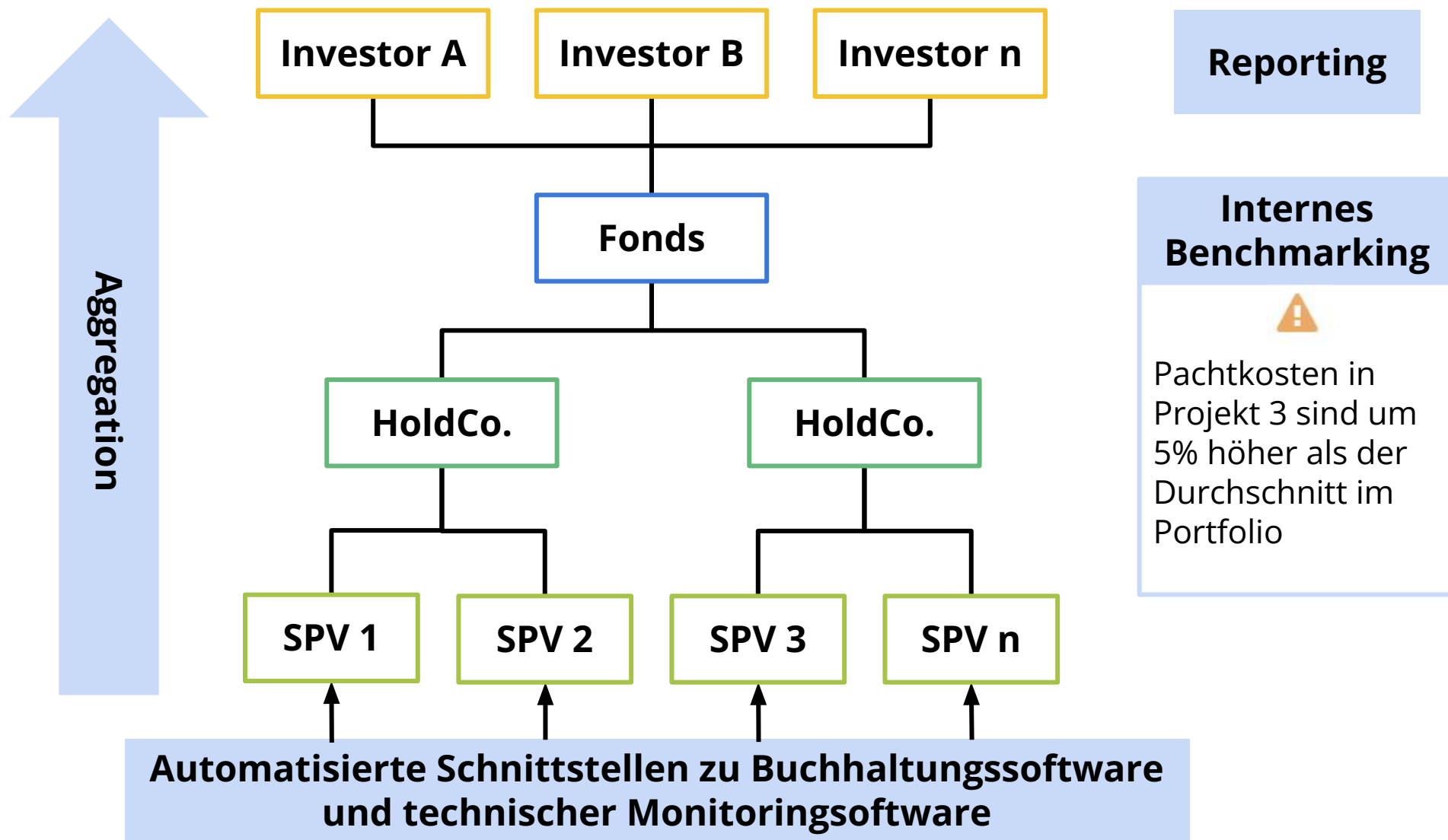


Die Liquidität wird gemäss aktuellem Forecast im Dezember unter die geforderte Mindestliquidität fallen

Im Januar wird gemäss aktuellem Forecast eine Liquiditätslücke von EUR 20.000 erwartet

Die Ausschüttungen im Mai sind gefährdet weil die DSCR-Anforderungen voraussichtlich verletzt werden

Anwendungsfall 6: Portfolio Reporting



**Jetzt auf www.greenmatch.ch Testzugang anfragen
und finanzielle Performance Ihrer erneuerbaren
Energieprojekte managen!**



Matthias Stettler

Gründer & Verwaltungsrat

✉ matthias.stettler@greenmatch.ch

☎ +41 (0) 61 301 50 00

green[::]match



[@greenmatch](https://twitter.com/greenmatch)



[greenmatch-ag](https://www.linkedin.com/company/greenmatch-ag)



www.greenmatch.ch

Testen Sie unsere Produkte, welche den gesamten Lebenszyklus eines erneuerbaren Energie Projekts abbilden

GM Valuation



Zertifizierte Projektbewertung

GM Valuation ist ein zertifiziertes Cashflow-Modell, mit welchem Sie Projekte standardisiert und vergleichbar bewerten und simulieren können. Zeitraubende und fehleranfällige Spreadsheets gehören der Vergangenheit an.

GM Asset Controlling



Finanzielle Performance steuern

Auf dem GM Marketplace können Sie als Projektentwickler oder Betreiber Ihre Projekte der greenmatch Community zum Kauf anbieten. Als Käufer bietet Ihnen der digitale Marktplatz regelmässig neue Investitionsmöglichkeiten.

GM Marketplace



Projekte kaufen & verkaufen

Mit GM Asset Controlling verfolgen Sie die finanzielle Wertentwicklung Ihrer Projekte und Ihres Portfolios, vergleichen diese mit dem Plan und greifen bei Bedarf ein.

GM Services



Von unserer Expertise profitieren

Unser Team bietet grosse Kompetenz rund um Projektfinanzierung von erneuerbaren Energien gekoppelt mit umfassendem Produktwissen. Wir sorgen dafür, dass Sie greenmatch optimal nutzen.