



# Projektfinanzierung für Erneuerbare Energien in Europa bis 2020

## Instrumente, Risiken, Auswirkungen der Finanzkrise

Die Studie basiert auf 200 Interviews mit Investoren, Kreditinstituten, Projektentwicklern, Verbänden und Energieversorgern.

- Europäische Rahmenbedingungen und Einflussfaktoren
- Überblick zum Status quo Erneuerbarer Erzeugungskapazitäten und Technologien
- Instrumente der Projektfinanzierung im Bereich der Erneuerbaren Energien
- Risiken bei der Projektfinanzierung
- Finanzierungsbeispiele
- Auswirkungen der Finanzkrise auf die Projektfinanzierung in Europa
- Marktentwicklung und -potenziale
- Wettbewerbsstruktur und -intensität
- Trends, Chancen und Risiken

Zunehmend rücken die osteuropäischen Länder wie auch die Türkei in den Fokus der Projektinvestoren der Erneuerbaren Energien. Diese Staaten gelten aktuell als Standorte für Photovoltaik- oder Windanlagen als besonders interessant. So plant Enercon 2009 eine 140,8MW-Windpark im türkischen Manisa-Soma zu errichten. Um Vorhaben während der Finanzmarktkrise realisieren zu können, muss u.U. mit erheblichen Verzögerungen gerechnet werden. Zum einen ändern mehrere Geldinstitute ihre Konditionen und setzen mehr als zuvor auf risikoärmere Vorhaben. So ist es für Anlagenbauer und Projektierungsunternehmen schwieriger geworden, das notwendige Kapital für den Bau einer Anlage zu erhalten.

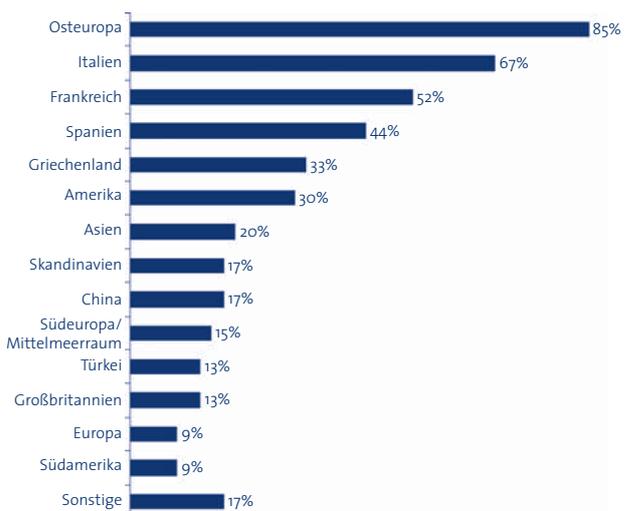
Die zunehmenden Schwierigkeiten bei Investitionen in Erneuerbare Energien können daher zu Verzögerungen bei der Erreichung der nationalen und europäischen Ziele des Klimaschutzes wie auch für den Ausbau der Erneuerbaren Energien führen. Daher gewinnt die Suche nach neuen Finanzierungsmöglichkeiten und Investoren an Bedeutung, um die europäischen Ziele des Klimaschutzes und den Ausbau der Erneuerbaren Energien bis 2020 erreichen zu können.

Diese Studie stellt dabei den europäischen Raum in den Mittelpunkt, betrachtet aber auch ausgewählte nicht-europäische Staaten wie die USA oder die Volksrepublik China.

Vor diesem Hintergrund untersucht die Studie „Projektfinanzierung für Erneuerbare Energien in Europa bis 2020“ u.a. folgende Fragen:

- Wie stark sind die einzelnen Erneuerbaren Energien von der Finanzkrise betroffen?
- Wie werden sich Investitions- und Finanzierungsvolumen bis zum Jahr 2020 entwickeln?
- Welche Strategien verfolgen die Marktteilnehmer, um die Auswirkungen der Finanzkrise zu minimieren?
- Welche langfristigen Auswirkungen sind durch die Finanzkrise zu erwarten?
- Wie entwickeln sich die Rahmenbedingungen für die Erneuerbaren Energien und die Finanzmärkte?
- Von welchen Risiken ist die Projektfinanzierung im Bereich der Erneuerbaren Energien betroffen?

Welche Länder sind momentan für die Erneuerbaren Energien besonders interessant?  
(n= 46; Anzahl der Nennungen = 203)



Die geplante Studie gibt Antworten auf diese und weitere Fragen. Sie liefert auf über 800 Seiten neben theoretischen Grundlagen und praktischen Hinweisen gezielt Marktdaten in nachvollziehbaren, mit Prämissen dargestellten Szenarien und zeigt Risiken sowie Chancen auf. Die Studie bietet eine optimale Entscheidungsgrundlage für die weitere strategische Unternehmensplanung im Bereich der Erneuerbaren Energien.

# Projektfinanzierung für Erneuerbare Energien in Europa bis 2020

## Geplanter Inhalt der Studie

<b>1. Management Summary</b>	3.3.2.	Vorgehen: Auswahl anhand der technologiespezifischen Stromproduktion pro Jahr	5.3.2.3.	Planung, Installation
<b>2. Allgemeine Grundlagen</b>	3.3.2.1.	Biogas	5.3.2.4.	Neuentwicklungen im Bereich Solarthermie
2.1. Einleitung	3.3.2.2.	Biomasse	5.4.	Wasserkraft
2.2. Aufbau und Inhalt der Studie	3.3.2.3.	Geothermie	5.4.1.	Allgemeines
2.3. Ziele und Nutzen der Studie	3.3.2.4.	Sonnenergie	5.4.2.	Überblick Wasserkraft-Technologien
2.4. Methodik	3.3.2.4.1.	Photovoltaik	5.4.3.	Planung, Installation
2.5. Begriffsdefinitionen und Abgrenzungen	3.3.2.4.2.	Solarthermie	5.4.4.	Neuentwicklungen im Bereich Wasserkraft
2.5.1. Erneuerbare Energien	3.3.2.5.	Wasserkraft	5.5.	Windenergie
2.5.1.1. Biogas	3.3.2.6.	Windenergie	5.5.1.	Überblick Windenergie-Technologien
2.5.1.2. Biomasse	3.3.2.6.1.	Offshore-Windenergie	5.5.1.1.	Offshore-Windenergie
2.5.1.3. Geothermie	3.3.2.6.2.	Onshore-Windenergie	5.5.1.2.	Onshore-Windenergie
2.5.1.4. Sonnenenergie	3.3.	Ergebnis: Länderauswahl nach Technologien	5.5.1.3.	Offshore-Onshore-Windenergie Vergleich
2.5.1.4.1. Photovoltaik	3.4.	ausgewählte Länderprofile nach Technologien	5.5.2.	Stand und Entwicklungspotenziale ausgewählter Komponenten
2.5.1.4.2. Solarthermie	3.4.1.1.	Bulgarien	5.6.	Gegenüberstellung verschiedener Technologien
2.5.1.5. Wasserkraft	3.4.1.2.	Deutschland		
2.5.1.6. Windenergie	3.4.1.3.	Finnland	<b>6. Projektfinanzierung der Erneuerbaren Energien</b>	
2.5.1.6.1. Offshore-Windenergie	3.4.1.4.	Frankreich	6.1.	Begriff und Abgrenzung zur klassischen Unternehmensfinanzierung
2.5.1.6.2. Onshore-Windenergie	3.4.1.5.	Griechenland	6.2.	Charakteristische Merkmale der Projektfinanzierung
2.5.2. Projektfinanzierung	3.4.1.6.	Großbritannien	6.2.1.	Cash Flow Related Lending
2.5.2.1. Finanzierung	3.4.1.7.	Island	6.2.2.	Risk Sharing
2.5.2.2. Eigenkapital	3.4.1.8.	Italien	6.2.3.	Off-balance Sheet Financing
2.5.2.3. Fremdkapital	3.4.1.9.	Norwegen	6.2.4.	Varianten der Projektfinanzierung
2.5.2.4. Mezzanine Kapital	3.4.1.10.	Österreich	6.3.	Besonderheiten bei der Projektfinanzierung der Erneuerbaren Energien
2.5.2.5. Investition	3.4.1.11.	Polen	6.4.	Beteiligte an Erneuerbarer Energie-Projekten und deren Zusammenspiel
2.5.2.6. Fonds	3.4.1.12.	Portugal	6.4.1.	Projektträger (-sponsor) / Eigenkapitalgeber
2.5.2.7. Off-balance Sheet	3.4.1.13.	Russland	6.4.2.	Projektgesellschaft
2.5.2.8. Private Equity	3.4.1.14.	Spanien	6.4.3.	Betreiber- und Managementgesellschaften
2.5.2.8.1. Venture Capital	3.4.1.15.	Tschechien	6.4.4.	Projektierer
2.5.2.8.2. Buy Outs	3.4.1.16.	Türkei	6.4.5.	Fremdkapitalgeber
2.5.2.9. ABS-Finanzierung	3.4.1.17.	Ungarn	6.4.5.1.	Kreditinstitute
2.5.3. Risikomanagement	3.4.1.18.	Weitere	6.4.5.2.	Investmentgesellschaften/ Investmentfonds
2.5.4. Hermesdeckungen			6.4.5.2.1.	Geschlossene Investmentfonds
2.5.5. Cash Flow	<b>4. Status quo</b>		6.4.5.2.2.	Offene Investmentfonds
2.5.6. Risk Sharing	4.1.	Überblick zum Stand Erneuerbarer Erzeugungskapazitäten	6.4.5.3.	Weitere
2.5.7. Weitere Begriffe	4.1.1.	Bisherige Kapazitätsentwicklung Erneuerbarer Energien	6.4.6.	Lieferanten
<b>3. Rahmenbedingungen</b>	4.1.2.	Potenziale Erneuerbarer Erzeugungskapazitäten nach Technologien	6.4.7.	Abnehmer der Projektleistungen
3.1. Rahmenbedingungen Erneuerbare Energien	4.1.2.1.	Biogas (s. 3.3.3)	6.4.8.	Staatliche Instanzen
3.1.1. Rechtliche Rahmenbedingungen in Europa	4.1.2.2.	Biomasse (s. 3.3.3)	6.4.9.	Versicherer
3.1.1.1. Richtlinie zur Förderung Erneuerbarer Energien im Strombereich	4.1.2.3.	Geothermie (s. 3.3.3)	6.4.10.	Weitere
3.1.1.2. Richtlinie zur Endenergieeffizienz und Energieleistung	4.1.2.4.	Photovoltaik (s. 3.3.3)	6.5.	Instrumente der Projektfinanzierung im Bereich der Erneuerbaren Energien
3.1.1.3. Biomasse-Aktionsplan	4.1.2.5.	Solarthermie (s. 3.3.3)	6.5.1.	Eigenkapitalfinanzierung von Erneuerbaren Energien
3.1.1.4. Zertifikate für Strom aus Erneuerbaren Energien	4.1.2.6.	Wasserkraft (s. 3.3.3)	6.5.1.1.	Formen
3.1.1.5. EU-Konsultation zur Offshore-Windenergie	4.1.2.7.	Wind-Onshore (s. 3.3.3)	6.5.1.1.1.	Eigenkapital der Initiatoren
3.1.1.6. Richtlinie über die Prüfung der Umweltauswirkung bestimmter Pläne und Programme	4.1.2.8.	Wind-Offshore (s. 3.3.3)	6.5.1.1.2.	Geschlossene Fonds (KG-Modell)/ Umweltfonds
3.1.1.7. Weitere	4.2.	Überblick über den Stand auf dem Kapitalmarkt	6.5.1.1.3.	Aktienemissionen/ IPO
3.1.1.8. Energiepolitische und wirtschaftliche Rahmenbedingungen	4.2.1.	Struktur des Kapitalmarkts	6.5.1.1.4.	Private Equity
3.1.2. Ziele in Bezug auf den Ausbau Erneuerbarer Energien (20/20/20)	4.2.1.1.	Kreditinstitute	6.5.1.1.5.	Weitere
3.1.2.1. Ziele in Bezug auf den Ausbau Erneuerbarer Energien (20/20/20)	4.2.1.2.	Investmentgesellschaften/ Investmentfonds	6.5.1.2.	Rechtliche und steuerliche Grundlagen
3.1.2.2. Entwicklungen der Energieerzeugungskapazitäten	4.2.1.3.	Private-Equity-Gesellschaften	6.5.1.3.	Bewertung
3.1.2.2.1. Entwicklung der zentralen Erzeugung	4.2.1.4.	Weitere	6.5.2.	Eigenkapitalsurrogate (Mezzanine Kapital)
3.1.2.2.2. Entwicklung der dezentralen und Erneuerbaren Energien	4.2.2.	Aktuelle Entwicklungen auf dem Kapitalmarkt	6.5.2.1.	Formen
3.1.2.3. Kyoto-Protokoll und Emissionshandel	4.2.2.1.	Aktuelle Finanzierungslage (s. 4.2.1)	6.5.2.1.1.	Stille Beteiligung
3.1.2.4. Weitere	4.2.2.2.	Auswirkungen der Finanzkrise auf die Kapitalmärkte (s. 4.2.1)	6.5.2.1.2.	Genusrechts-Kapital
3.1.3. Weitere Rahmenbedingungen	4.3.	Auswirkungen der Finanzkrise auf die Energiemärkte	6.5.2.1.3.	Wandel- und Optionsanleihe
3.1.3.1. Windverhältnisse	4.3.1.	Marktstruktur und -wachstum (s. 3.4)	6.5.2.1.4.	Nachrangdarlehen
3.1.3.2. Sonneneinstrahlung	4.3.2.	Investitionen	6.5.2.1.5.	Weitere
3.1.3.3. Biomassepotenziale	4.3.2.1.	Konventionelle Energien	6.5.2.2.	Rechtliche und steuerliche Grundlagen
3.1.3.4. Klimaentwicklung	4.3.2.2.	Erneuerbare Energien	6.5.2.3.	Bewertung
3.1.3.5. Konjunktorentwicklung	4.3.3.	Weitere	6.5.3.	Fremdkapitalfinanzierung der Erneuerbaren Energien
3.1.3.6. Genehmigungsbehörden	<b>5. Technologien</b>		6.5.3.1.	Formen
3.1.3.7. Verknappung fossiler Energieträger	5.1.	Bioenergie	6.5.3.1.1.	Geschäftsbankkredite
3.1.3.8. Preise für fossile Energieträger (Kohle, Öl, Erdgas)	5.1.1.	Biogas	6.5.3.1.2.	Syndizierte Kredite
3.1.3.9. Strompreisentwicklung	5.1.1.1.	Allgemeines	6.5.3.1.3.	Förderkredite
3.1.3.10. Weitere	5.1.1.2.	Erzeugung	6.5.3.1.4.	Darlehen der Europäischen Investitionsbank
3.2. Rahmenbedingungen Kapitalmarkt	5.1.1.3.	Strom- und Wärmeerzeugung	6.5.3.1.5.	Anleiheemissionen
3.2.1. Rechtliche Rahmenbedingungen	5.1.1.4.	Aufbereitung für die Einspeisung in das Erdgasnetz	6.5.3.1.6.	Weitere
3.2.1.1. International Financial Reporting Standards (IFRS)	5.1.1.5.	Neuentwicklungen im Bereich Biogas	6.5.3.2.	Rechtliche und steuerliche Grundlagen
3.2.1.2. EG-Investmentrichtlinien	5.1.2.	Biomasse	6.5.4.	Weitere Projektfinanzierungsmöglichkeiten
3.2.1.3. Weitere	5.1.2.1.	Allgemeines	6.5.4.1.	Venture Capital Finanzierung
3.2.2. Vertragliche Gestaltung	5.1.2.2.	Feuerungssystem	6.5.4.2.	Finanzierung über Emissionshandel
3.2.2.1. Projektübernahmeverträge	5.1.2.3.	Technologien zur Strom- und Wärmeerzeugung	6.5.4.3.	Mergers & Acquisitions
3.2.2.2. Anlagenbauverträge (GU-Vertrag, Turn-Key-Vertrag etc.)	5.1.2.4.	Neuentwicklungen im Bereich Biomasse	6.5.4.4.	Weitere
3.2.2.3. Operation & Maintenance-Verträge	5.2.	Geothermie		
3.2.2.4. Kreditverträge	5.2.1.	Allgemeines	<b>7. Auswirkungen der Finanzkrise auf die Projektfinanzierung der einzelnen Erneuerbaren Energien</b>	
3.2.2.5. Versicherungen	5.2.2.	Tiefengeothermische Systeme	7.1.	Biogas
3.2.2.6. Netzanschlussvertrag	5.2.3.	Planung und Installation	7.1.1.	Marktteilnehmer
3.2.2.7. Energieeinspeisungsvertrag	5.2.4.	Neuentwicklungen im Bereich Geothermie	7.1.1.1.	Kapitalgeber
3.2.2.8. Managementvertrag	5.3.	Sonnenergie	7.1.1.2.	Kapitalnehmer
3.2.2.9. Öffentlich-rechtliche Genehmigungen	5.3.1.	Photovoltaik	7.1.2.	Anforderungen
3.2.2.10. Nutzungsverträge und dingliche Rechte	5.3.1.1.	Allgemeines	7.1.2.1.	... aus Kapitalgebersicht
3.2.2.11. Weitere	5.3.1.2.	Photovoltaiksystem	7.1.2.2.	... aus Kapitalnehmersicht
3.2.3. Weitere	5.3.1.3.	Planung, Installation	7.1.3.	Projektanalyse
3.3. Auswahl der Länder	5.3.1.4.	Neuentwicklungen im Bereich Photovoltaik	7.1.3.1.	Determinanten der Cash Flows
3.3.1. Basis: Länder im Untersuchungsraum Europa	5.3.2.	Solarthermie		
	5.3.2.1.	Allgemeines		
	5.3.2.2.	Solarthermiesystem		

7.1.3.2.	Analyse der Wirtschaftlichkeit inkl. Kostenstruktur	9.1.1.2.4.	Sonnenenergie	10.2.1.	China
7.1.3.3.	Finanzierungsstruktur	9.1.1.2.5.	Wasserkraft	10.2.2.	Indien
7.1.3.3.1.	Art der Investoren	9.1.1.2.6.	Windenergie	10.2.3.	Südkorea
7.1.3.3.2.	Kreditvergabe	9.1.1.3.	Weitere Marktteilnehmer	10.2.4.	Naher Osten
7.1.3.3.3.	Kreditkonditionen	9.1.1.3.1.	Finanzberatungen	10.2.5.	Nordafrika
7.1.3.4.	Wesentliche Projektrisiken	9.1.1.3.2.	Rechts-, Steuer-, Wirtschaftsberatungen	10.2.6.	USA
7.1.3.4.1.	... in der Errichtungsphase	9.1.1.3.3.	Verbände	10.3.	Schlussfolgerungen für den europäischen Projektfinanzierungsmarkt
7.1.3.4.2.	... in der Betriebsphase	9.1.1.3.4.	Weitere Wettbewerbsindikatoren		
7.1.3.5.	Maßnahmen zur Risikobegrenzung	9.1.2.	Wettbewerbsintensität	<b>11.</b>	<b>Strategie</b>
7.1.3.5.1.	Risikoabsicherung in der Errichtungsphase	9.1.2.1.	Kooperationen und Fusionen	11.1.	Einleitung und Strategiedefinition
7.1.3.5.2.	Risikoabsicherung in der Betriebsphase	9.1.2.2.	Erfolgsfaktoren und Markteintrittsbarrieren im Bereich der Projektfinanzierung	11.2.	Strategieoptionen
7.1.4.	Auswirkungen und Bedeutung der Finanzkrise für die weitere Entwicklung auf die Biogasprojekte	9.1.3.	Weitere Unternehmensprofile ausgewählter Akteure	11.2.1.	... für Projektfinanzierer
7.1.5.	Angewandte Projektfinanzierungsmöglichkeiten	9.1.4.	Projektfinanzierer	11.2.1.1.	Energieversorger
7.1.6.	Finanzierungsbeispiele	9.2.	Kreditinstitute	11.2.1.2.	Investmentgesellschaften/ Investmentfonds
7.2.	Biomasse (s. 7.1)	9.2.1.	BNP Paribas	11.2.1.3.	Kreditinstitute
7.3.	Geothermie (s. 7.1)	9.2.1.1.	Commerzbank	11.2.1.4.	Market Facilitation Organizations
7.4.	Sonnenenergie	9.2.1.1.1.	Crédit Agricole	11.2.1.5.	Private-Equity-Gesellschaften
7.4.1.	Photovoltaik (s. 7.1)	9.2.1.1.2.	Deutsche Bank	11.2.1.6.	Weitere Finanzierungsgesellschaften
7.4.2.	Solarthermie (s. 7.1)	9.2.1.1.3.	Europäische Investitionsbank	11.2.2.	... für Hersteller
7.5.	Wasserkraft (s. 7.1)	9.2.1.1.4.	HSBC	11.2.2.1.	Biogas
7.6.	Windenergie	9.2.1.1.5.	HSH Nordbank	11.2.2.2.	Biomasse
7.6.1.	Offshore Windparks (s. 7.1)	9.2.1.1.6.	Hypo Vereinsbank	11.2.2.3.	Geothermie
7.6.2.	Onshore Windenergie (s. 7.1)	9.2.1.1.7.	KfW Bank	11.2.2.4.	Sonnenenergie
7.7.	Anforderungen im Überblick	9.2.1.1.8.	Nord LB	11.2.2.4.1.	Photovoltaik
7.7.1.1.	... aus Kapitalgebersicht	9.2.1.1.9.	Sparkassen	11.2.2.4.2.	Solarthermie
7.7.1.2.	... aus Kapitalnehmersicht	9.2.1.1.10.	UBS	11.2.2.5.	Wasserkraft
<b>8.</b>	<b>Markt</b>	9.2.1.1.11.	Weltbank	11.2.2.6.	Windenergie
8.1.	Grundlagen, Methodik	9.2.1.1.12.	Weitere Energieversorgungsunternehmen	11.2.2.6.1.	Offshore-Windenergie
8.1.1.	Szenarioanalyse	9.2.1.1.13.	CEZ A.S.	11.2.2.6.2.	Onshore-Windenergie
8.1.2.	Marktmodell	9.2.1.2.	Dong Energy Sales GmbH	11.3.	Bewertung und Vergleich wesentlicher Strategieoptionen anhand ausgewählter Kriterien
8.1.3.	Übersicht der Szenarien	9.2.1.2.1.	E.ON AG	<b>12.</b>	<b>Trends, Chancen und Risiken</b>
8.2.	Grundannahmen und Prämissen	9.2.1.2.2.	EDF Group	12.1.	Trends
8.2.1.	Annahmen und Prämissen für alle Szenarien	9.2.1.2.3.	Electrabel GDF Suez	12.1.1.	Technologietrends
8.2.1.1.	...für die Entwicklung des Energiemarktes	9.2.1.2.4.	EnBW AG	12.1.2.	Kundentrends
8.2.1.2.	...für die Entwicklung des Kapitalmarktes	9.2.1.2.5.	Endesa S.A.	12.1.3.	Wettbewerbstrends
8.2.2.	Annahmen für Szenario 1: Langandauernde Finanzkrise und erschwerte Beschaffung von Fremdkapital, zögerlicher Ausbau von Anlagen der Erneuerbaren Energien	9.2.1.2.6.	Enel SpA	12.1.4.	Strategietrends
8.2.3.	Annahmen für Szenario 2: Referenzszenario	9.2.1.2.7.	Evonik Industries AG	12.1.5.	Aufereuropäische Trends
8.2.4.	Annahmen für Szenario 3: Rasches Abklingen der Finanzkrise verbunden mit hohem Zubau von Anlagen der Erneuerbaren Energien	9.2.1.2.8.	Fortum Oyj	12.2.	Chancen und Risiken
8.2.5.	Überblick über die szenariospezifischen Prämissen	9.2.1.2.9.	Iberdrola, S.A.	12.2.1.	... für Projektfinanzierer
8.3.	Der Markt für die Projektfinanzierung in Europa	9.2.1.2.10.	International Power plc	12.2.1.1.1.	Energieversorger
8.3.1.	Entwicklung der Kreditkonditionen bis 2020 (länderspezifische Betrachtung)	9.2.1.2.11.	RWE AG	12.2.1.1.2.	Investmentgesellschaften/ Investmentfonds
8.3.1.1.	Biogas	9.2.1.2.12.	Statkraft	12.2.1.1.3.	Kreditinstitute
8.3.1.2.	Biomasse	9.2.1.2.13.	Vattenfall Europe	12.2.1.1.4.	Market Facilitation Organizations
8.3.1.3.	Geothermie	9.2.1.2.14.	Veolia Environment	12.2.1.1.5.	Private-Equity-Gesellschaften
8.3.1.4.	Sonnenenergie	9.2.1.3.	Investmentgesellschaften	12.2.1.1.6.	Weitere Finanzierungsgesellschaften
8.3.1.4.1.	Photovoltaik	9.2.1.3.1.	EnerVest AG	12.2.2.	... für Projektinvestoren
8.3.1.4.2.	Solarthermie	9.2.1.3.2.	Good Energies	12.2.2.1.	Biogas
8.3.1.5.	Wasserkraft	9.2.1.3.3.	Green Wind Energy A/S	12.2.2.2.	Biomasse
8.3.1.6.	Windenergie	9.2.1.3.4.	SAM Sustainable Asset Management AG	12.2.2.3.	Geothermie
8.3.1.6.1.	Offshore-Windenergie	9.2.1.3.5.	Weitere Market Facilitation Organizations	12.2.2.4.	Sonnenenergie
8.3.1.6.2.	Onshore-Windenergie	9.2.1.4.	Energy Foundation	12.2.2.4.1.	Photovoltaik
8.3.2.	Entwicklung der Finanzierungsvolumen bis 2020 (in EUR) (s. 8.3.1)	9.2.1.4.1.	European Renewable Energy Council	12.2.2.4.2.	Solarthermie
8.3.3.	Entwicklung der Investitionsvolumen bis 2020 (in EUR) (s. 8.3.1)	9.2.1.4.2.	Global Environment Institute	12.2.2.5.	Wasserkraft
8.3.4.	Entwicklung der Projektfinanzierung nach Finanzierungsart (s. 8.3.1)	9.2.1.4.3.	Weitere Private-Equity-Gesellschaften	12.2.2.6.	Windenergie
8.4.	Markt und szenariospezifische Marktentwicklung für Erneuerbare Energien in Europa bis 2020 (technologiespezifische Betrachtung)	9.2.1.5.	AXA Private Equity	12.2.2.6.1.	Offshore-Windenergie
8.4.1.	Gesamtbetrachtung europäischer Raum	9.2.1.5.1.	Hudson Clean Energy Partners	12.2.2.6.2.	Onshore-Windenergie
8.4.2.	nach Ländern (s. 3.4)	9.2.1.5.2.	Leontis Equity Fund GmbH		
8.4.3.	Entwicklung des Zubaus von Anlagen	9.2.1.5.3.	Nordcapital GmbH	<b>13.</b>	<b>Ausblick</b>
8.4.4.	Entwicklung der installierten Leistung (in MWel)	9.2.1.5.4.	Weitere Hersteller	13.1.	Entwicklungen auf dem Markt der Erneuerbaren Energien nach 2020
8.4.5.	Entwicklung der Preise	9.2.2.	BP Solar International Inc.	13.2.	Entwicklungen auf dem Markt der Projektfinanzierungen nach 2020
8.4.6.	Entwicklung des Marktvolumens	9.2.2.1.	Conergy	13.3.	Wettbewerbsentwicklung im Kapitalmarkt nach 2020
<b>9.</b>	<b>Wettbewerber</b>	9.2.2.2.	Enercon	13.4.	Die Bedeutung der Projektfinanzierung für die weitere Entwicklung der Erneuerbaren Energien
9.1.	Wettbewerbsstruktur	9.2.2.3.	EnviTec Biogas	13.5.	Zukunftsmodelle der Finanzierung
9.1.1.	Marktteilnehmer	9.2.2.4.	First Solar	<b>14.</b>	<b>Praxis-Tipps</b>
9.1.1.1.	Projektfinanzierer	9.2.2.5.	Gamesa Eolica	14.1.	Konzentration auf die wichtigsten Erfolgsfaktoren
9.1.1.1.1.	Energieversorger	9.2.2.6.	General Electric Company	14.2.	Checklisten
9.1.1.1.2.	Investmentgesellschaften/ Investmentfonds	9.2.2.7.	Global Wind Power A/S	14.2.1.	Checklisten: Anforderungen an Hersteller Erneuerbarer Energien
9.1.1.1.3.	Kreditinstitute	9.2.2.8.	Hydrowatt	14.2.2.	Checklisten: Anforderungen an Projektfinanzierer
9.1.1.1.4.	Market Facilitation Organizations	9.2.2.9.	Kyocera Corporation	14.2.3.	Checklisten: Partnerauswahl und Kooperationsbilanz
9.1.1.1.5.	Private-Equity-Gesellschaften	9.2.2.10.	NTR plc	14.2.4.	Checklisten zur Prüfung und Auswahl des geeigneten Finanzierungsmodells
9.1.1.1.6.	Weitere Finanzierungsgesellschaften	9.2.2.11.	OWS NV	14.3.	Business-Case Planung: Vorgehensweise zur Bestimmung regionaler Potenziale
9.1.1.2.	Projektinvestoren	9.2.2.12.	Photowatt	14.4.	Zusammenfassung und Fazit
9.1.1.2.1.	Biogas	9.2.2.13.	Pöyry PLC		
9.1.1.2.2.	Biomasse	9.2.2.14.	Q-con GmbH		
9.1.1.2.3.	Geothermie	9.2.2.15.	Q-Cells SE		
		9.2.2.16.	Schüco International		
		9.2.2.17.	Siemens AG		
		9.2.2.18.	Suzlon Energy Limited.		
		9.2.2.19.	Vestas Wind Systems A/S		
		9.2.2.20.	Voith Siemens Hydro Power Generation		
		9.2.2.21.	Xergi A/S		
		9.2.2.22.	Weitere		
		9.2.2.23.			
		<b>10.</b>	<b>Projektfinanzierung international</b>		
		10.1.	Einleitung		
		10.2.	Anwendungsbeispiele und Erfahrungen in ausgewählten Ländern und Regionen		

Die Studie umfasst ca. 800 Seiten. Aufgrund der laufenden Einarbeitung können sich die Inhalte noch leicht ändern. Inhaltliche Vorschläge können bis zum Ende des Subskriptionszeitraumes aufgenommen werden.

## ANTWORT/BESTELLUNG

Zurück im Briefumschlag an:

trend:research GmbH  
Institut für Trend- und Marktforschung  
Parkstraße 123  
28209 Bremen

oder per

**Fax an: 0421 . 43 73 0-11**

- Hiermit bestellen wir die Potenzialstudie (Nr. 12-0160) »Projektfinanzierung für Erneuerbare Energien in Europa bis 2020 - Instrumente, Risiken, Auswirkungen der Finanzkrise« zum Preis von EUR 9.800,00 und   zusätzl. Kopien (je EUR 400,00) - alle Preise zzgl. gesetzlicher MwSt. -

*Die Management Summary ist wahlweise in deutscher oder englischer Sprache erhältlich.*

- Wir sind an einer Teilnahme an einem Startworkshop (Termin noch zu vereinbaren) in **Bremen** interessiert.
- Bitte senden Sie uns das Studienverzeichnis **2009** zu.
- Bitte senden Sie uns das Studienverzeichnis **Erzeugung** zu.

So sind wir auf Sie aufmerksam geworden.

- Erhalt dieser Disposition
- Internet
- Empfehlung durch
- Presseartikel in
- Sonstiges

### ADRESSE

FIRMA	
NAME	
FUNKTION	
STRASSE	
PLZ/ORT	
TEL./FAX	
E-MAIL	
<input type="radio"/> nein	Wir sind damit einverstanden, von trend:research per E-Mail den Newsletter zu erhalten.
<input type="radio"/> nein	Wir sind damit einverstanden, von trend:research per E-Mail weitere Informationen über aktuelle Studien oder Veranstaltungen zu erhalten.
Datum	Unterschrift/Stempel
	12-0711-268

### TREND:RESEARCH

trend:research unterstützt die Unternehmen beim Wandel in liberalisierten Märkten. Dazu werden Trend- und Marktforschungsstudien aktuell und exklusiv erarbeitet, für einzelne oder mehrere Auftraggeber. Umfangreiche eigene (Primär-) Marktforschung, gemischt mit Erfahrungen und Wissen aus liberalisierten Märkten und dessen dosierter Transfer, aufbereitet mit eigener Methodik, führt zu nachvollziehbaren Aussagen mit hohem Wert. Die interdisziplinäre Zusammensetzung der Projektteams - auch mit externen Experten - garantiert die ganzheitliche Betrachtung und Bearbeitung der Themen.

Schwerpunkt sind Untersuchungen für und in sich stark wandelnden Märkten, z.B. in den liberalisierten Energie- und Entsorgungsmärkten.

trend:research liefert Studien, Informationen und Untersuchungen an über 90% der größeren EVU und unterstützt damit existenzielle Entscheidungen - die Referenzliste erhalten Sie auf Anfrage.

### Konditionen

Die Potenzialstudie »Projektfinanzierung für Erneuerbare Energien in Europa bis 2020 - Instrumente, Risiken, Auswirkungen der Finanzkrise« kostet EUR 9.800,00 (persönliches Exemplar). Zusätzliche Kopien (Verwendung nur innerhalb des Unternehmens) stellen wir Ihnen zu EUR 400,- pro Kopie zur Verfügung.

Alle Preise verstehen sich zzgl. der gesetzlichen Mehrwertsteuer. Zahlungsweise ist per Überweisung oder Scheck innerhalb von 14 Tagen nach Rechnungsstellung. Bei Bestellung weiterer Studien (s.u.) bieten wir Ihnen 10% Mengenrabatt.



### Veranstaltung zur Studie

Im Startworkshop wird die Methodik der Studie dargestellt und eine inhaltliche Fokussierung mit den teilnehmenden Unternehmen diskutiert. Der Startworkshop ermöglicht darüber hinaus durch den gezielten und engen Erfahrungsaustausch die Ausgestaltung und Konkretisierung von Lösungsansätzen im eigenen Unternehmen.



### Weitere Studien

trend:research gibt weitere Studien heraus, z.B.:

- Offshore-Wind 2010 bis 2030 (2. Auflage)**  
Juli 2009, 873 Seiten, EUR 4.900,00
- Elektromobilität – Chance für die Energieversorger?**  
Juli 2009, 1.528 Seiten, EUR 4.500,00
- Projektfinanzierung für Erneuerbare Energien**  
Juni 2009, 1.253 Seiten, EUR 3.900,00
- Biogas in Deutschland bis 2020 (2. Auflage)**  
Juni 2009, 1.109 Seiten, EUR 4.500,00
- „Waste-to-energy in Europa bis 2030“**  
Mai 2009, 1.060 Seiten, EUR 12.600,00
- Erneuerbare Energien im Wärmemarkt 2020**  
Februar 2009, 1137 Seiten, EUR 5.600,000
- Windenergie: Repowering in Deutschland 2009 bis 2015**  
Februar 2009, 641 Seiten, EUR 4.500,00
- Biomasseheizkraftwerke**  
Dezember 2008, 875 Seiten, EUR 5.600,00
- Der Markt für Ökostrom 2008-2012 (3. Auflage)**  
Oktober 2008, 1.060 Seiten, EUR 3.900,00
- Kraftwerksneubau in Europa bis 2030**  
Juli 2008, 1.328 Seiten, EUR 12.800,00

Weitere Informationen können Sie mit diesem Formular anfordern oder im Internet unter [www.trendresearch.de](http://www.trendresearch.de) abrufen.  
©trend:research, 2009