

VERTRAULICH

FONTAVIS investiert in Erneuerbare

Holzenergie Schweiz - ERFA Tagung

Zürich, den 11. September 2018



Agenda

- 1 Über FONTAVIS
- 2 Unsere Kompetenz im Wärmemarkt
- 3 Hindernisse in der Finanzierung
- 4 Wie finanzieren wir
- 5 Schlusswort

Über FONTAVIS

Spezialisierter Asset Manager mit Energie- und Finanz-Knowhow

<p>Mitarbeiter</p> <p>1 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 13 Mitarbeiter, partneergeführte Firma ▪ 4 externe, nicht-exekutive Mitglieder im Investmentkomitee und Verwaltungsrat 	<p>Produkte</p> <p>6 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ UBS-CEIS, CHF 397 Mio. ▪ UBS-CEIS 2, CHF 266 Mio. ▪ Fontavis SICAV-RAIF (Lux) - Renewables Infrastructure Fund Europe («Forte»), EUR 102 Mio. 	<p>Verwaltete Vermögen</p> <p>7 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ CHF 767 Mio. ▪ Qualitatives Wachstum angestrebt
<p>Investitionsfokus</p> <p>2 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gesamte Energieinfrastruktur ▪ Portfolio vergleichbar mit demjenigen von Schweizer Energieversorgern (EVU) 	<p>Deal Pipeline</p> <p>8 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Breite Deal-Pipeline ▪ Starke Partnerschaften mit EVUs im In- und Ausland ▪ Zugang zu Projektentwicklern / IPPs 	<p>Strukturen</p> <p>9 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Attraktive Strukturen für qualifizierte Anleger (Pensionskassen, Versicherungen, Family Offices, Fonds)
<p>Track Record</p> <p>3 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 19 Portfoliogesellschaften ▪ Beteiligt an Realisierung von über 440 Projekten mit TRX-Volumen > 2 Mrd. CHF ▪ Aktive Vertretung von Anlegerinteressen 	<p>Partner & Investoren</p> <p>10 </p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> </div>	<p>Kompetenzen</p> <p>4 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Deal Sourcing & Transaktionsabwicklung ▪ Portfolio- & Asset-Management ▪ Investmentlösungen für Kunden
<p>Ansatz & Aktionsraum</p> <p>5 </p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Partnerschaft mit IPP ▪ Partnerschaft mit Schweizer EVU ▪ Fokus: Schweiz, Nord-/Westeuropa 		

VERTRAULICH | Nur für qualifizierte Anleger

3

Über FONTAVIS

FINMA regulierter Asset Manager für die Energiewirtschaft

Anlageuniversum - Renewable Energy Infrastructure

Direkt-Investitionen
(klein – mittel)

Portfolio-Investitionen

Direkt-Investitionen
(klein – gross)

Portfolio-Investitionen

Direkt-Investitionen
(mittel – gross)

Fontavis Anlagelösungen

investiert

UBS

UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland KGK (UBS-CEIS 1)

Advised by FONTAVIS

CHF 397m Commitments vollständig investiert für Zeichnungen geschlossen

offen

UBS

UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland II KGK (UBS-CEIS 2)

Managed by FONTAVIS

CHF 500m Commitments¹⁾ (akt. >CHF 260m) wovon CHF 165m committed für Investments
Nächstes Closing: Dez. 2018

offen

VP BANK

FONTAVIS (Lux) SICAV-RAIF Renewable Infrastructure Europe (FORTE 1)

Managed by FONTAVIS

EUR 400m¹⁾ (akt. EUR 102m) wovon EUR 99% committed für Investments
Nächstes Closing: Q4 2018

1) Zielgrösse; Stand per 11.09.2018

VERTRAULICH | Nur für qualifizierte Anleger

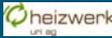
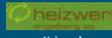
4

Agenda

- 1 Über FONTAVIS
- 2 **Unsere Kompetenz im Wärmemarkt**
- 3 Hindernisse in der Finanzierung
- 4 Wie finanzieren wir
- 5 Schlusswort

Unsere Kompetenz im Wärmemarkt

Ausgesprochene Kompetenzen im Asset Management von Direktbeteiligungen

 Wärmeholding AG	 Heizwerk Gotthard AG	 Heizwerk UH AG	 Netzgesellschaft Andermatt	 Heizwerk Engelberg	Projekt Madera
<ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung 28.5% • 220 Wärmeverbünde • Wärmeabsatz > 570 GWh • Umsatz CHF 60 Mio. • 25'000 Wärmekunden • Vertretung im VR 	<ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung 77% • Holzheizkraftwerk 12.7 MW (Mitentwickl.) • Absatz 20 GWh • Umsatz CHF 2.5 Mio. • Vertretung im VR 	<ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung 44% • Holzheizkraftwerk 12.5 MW (Schattdorf) • Absatz 22 GWh • Umsatz CHF 5 Mio. • Vertretung im VR 	<ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung 49% über Heizwerk Gotthard • Netzgesellschaft • Vertretung im VR 	<ul style="list-style-type: none"> • Entwicklungsprojekt • Stufenweiser Ausbau • Vollausbau 13 MW • Beteiligung 90% • Vertretung im VR 	<ul style="list-style-type: none"> • Leistung Vollausbau 10 MW • Übernahme best. Wärmeverbünde • Beteiligung >80% • Vertretung im VR
CHF 40 Mio.	CHF 17 Mio.	CHF 13 Mio.	CHF 10 Mio.	CHF 16 Mio.	CHF 16 Mio.

- Fontavis verwaltet eines der grössten Wärmeportfolios der Schweiz (Investitionsvolumen > CHF 110 Mio.)
- Zugang zu Projektentwicklern und Energieversorger
- Ausgewiesenes Know how in der Projektentwicklung (technisches Verständnis, Entwicklung Business Case, Benchmarking, Risk Management, Verbesserung Wirtschaftlichkeit usw.)
- Technologien: Nah- und Fernwärmeverbünde, Holzheizkraftwerke, Pellet-Feuerungen, Wärmepumpen, Biogasproduktion, usw.
- Umfassende Kompetenz im Bereich Asset Management von Wärmeproduzenten und –verteiler

Unsere Kompetenz im Wärmemarkt

Mehrwert für Infrastrukturdirektbeteiligungen schaffen



Agenda

- 1 Über FONTAVIS
- 2 Unsere Kompetenz im Wärmemarkt
- 3 **Hindernisse in der Finanzierung**
- 4 Wie finanzieren wir
- 5 Schlusswort

Wichtigste initiale Fragestellungen von Investoren

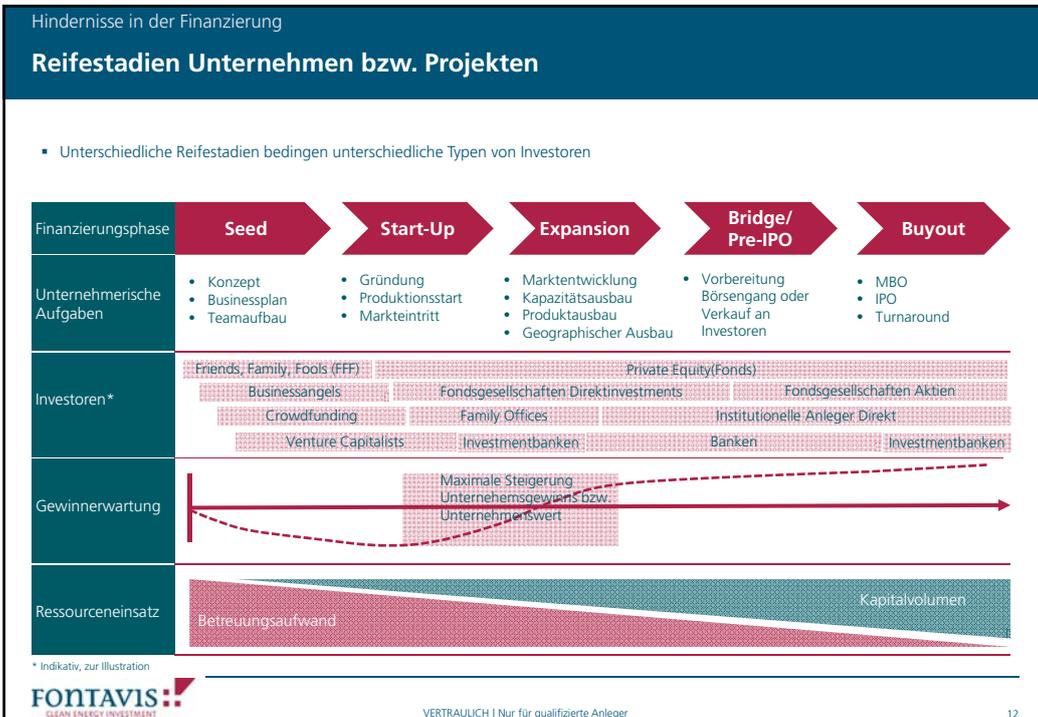
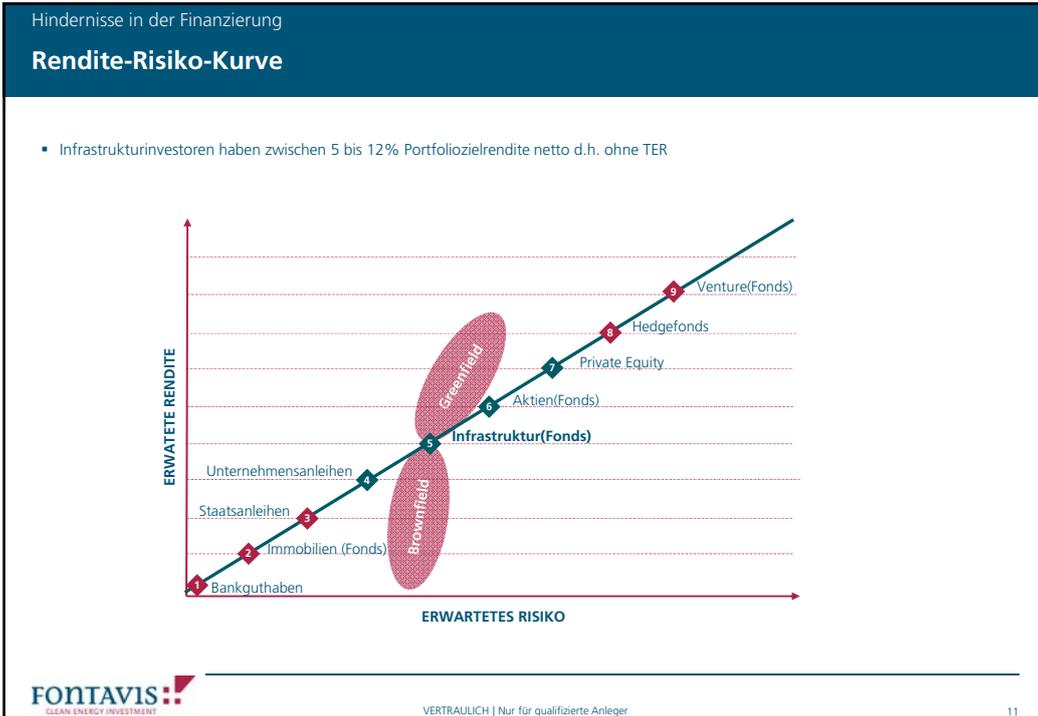
- **Ist der Case 'Bankable' bzw. finanzierungsfähig?**
 - Allgemeines Bild der Unternehmung/Projekt
- **Passt der Case in mein Portfolio?**
 - Rendite-/Risikoprofil
 - Anlageuniversum
- **Sind die Transaktionskosten vertretbar?**
 - Grösse der TRX
 - Komplexität der TRX
- **Sind die Risiken überschau- und mitigierbar?**
 - Risikoanalyse vorhanden
 - Benchmarkanalyse
- **Sind die 'financials' belastbar?**
 - Umsatztreiber
 - Kostentreiber
- **Sind die Protagonisten fähig und vertrauenswürdig?**
 - CV's
 - Cosima-Checks
- **Sind Dokumentationen und Strukturen vorhanden, nachvollziehbar und belastbar?**

Definition Finanzmarkt

- Kapitalmarkt beinhaltet alle Formen von Kapitaltransaktionen mittel- bis langfristig. Darin befinden sich Aktiengeschäfte, Beteiligungsgeschäfte sowie andere Formen des Wertpapiergeschäftes.
- Kapitalmarkt kann sich verschiedenartig gestalten: (i) organisiert wie z.B. auf einer Börsenplattform oder (ii) wenig bis gar nicht organisiert via Private-Equity-Gesellschaften, Venture-Capital-Gesellschaften, Fondsgesellschaften, Investmentbanken oder qualifizierte Anleger.



Eigenkapital \neq Fremdkapital
Kapitalmarkt \neq Kreditmarkt



Initiale Fragestellungen von Kapitalnehmern

- **Habe ich für meine beabsichtigte Finanzierung den richtigen Investorentyp ausgewählt?**
 - Bank
 - Venture
 - Private Equity
 - ...
- **Habe ich eine klare Vorstellung wie ich mein Unternehmen/Projekt finanzieren will?**
 - Eigenkapital
 - Fremdkapital
- **Mache ich mir über 'Preisvorstellung' der Finanzierung und meinem 'Risiko' die richtigen Gedanken?**
 - Brownfield/Greenfield
 - Reifestadium
 - Sicherheiten
- **Sind meine Finanzierungsprozesse klar, verständlich und korrekt?**
 - Was will ich wann, wie, wieviel
 - Datenraum
 - Due Diligence
- **Habe ich mich genügend auf das Finanzierungsgespräch vorbereitet und entsprechend dokumentiert?**
 - Belastbarer Businessplan
 - Investment Memorandum

Hindernisse aus Sicht eines Investors im Infrastrukturmarkt (subjektiv)

- **Case selber**
 - Vielfältige Hindernisse
- **Infrastruktur keine 'Asset Class'**
 - Beschaffung für Investitionskapital nicht einfach
- **Keine Projektentwickler-Kultur**
 - Mangelnde Dynamik; 'Festhalten' am Projekt
- **Regulatorische Bewegungen**
 - Gesetzesrevisionen
- **Monopolmärkte**
 - Fehlende Dynamik
- **Öffentlich-rechtliche 'Investoren'**
 - Andere Interessen und Mittel
- **Politische Gegebenheiten**
 - PPP
 - Infrastruktur von regionalem/nationalem Interesse

Agenda

- 1 Über FONTAVIS
- 2 Unsere Kompetenz im Wärmemarkt
- 3 Hindernisse in der Finanzierung
- 4 **Wie finanzieren wir**
- 5 Schlusswort

Wie finanzieren wir

Unternehmerische Finanzierungen

- **Eigenkapital und eigenkapitalähnliche Mittel**
 - Aktienkapital
 - Mezzanine-Kapital
 - Nachrangige Darlehen
 - Partiarische Darlehen
 - ...
- **Verschiedene Reifestadien eines Unternehmens/Projekt**
 - Neubauprojekt (Greenfield)
 - Bestehende Unternehmen (Brownfield)
 - Wachstums- und Ausbaufinanzierungen
 - ...
- **Weitere Investitionskriterien**
 - Mindestinvestitionsvolumen CHF 5 Mio.
 - Maximales Investitionsvolumen CHF 75 Mio.
 - Rechtsform der Zielgesellschaft meist Aktiengesellschaft
 - Belastbarer Businessplan und transparente Dokumentation
 - Keine 'fossilen' Projekte
 - Keine technologischen Risiken
 - Keine Pilot- und Demonstrationsanlagen
 - ...

Wie finanzieren wir

Praxisbeispiele (1/4)

Beteiligung an der EBM Wärmeholding AG zur Finanzierung des weiteren Wachstums

Beispiel	<ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung an über 210 betriebenen Anlagen
Standort	<ul style="list-style-type: none"> • In 12 Schweizer Kantonen
Struktur	<ul style="list-style-type: none"> • Minderheitsbeteiligung an EBM Wärmeholding AG • Bereitstellung von Wachstumskapital
Kennzahlen	<ul style="list-style-type: none"> • 268 GWh thermische, 64 GWh elektrische Energie • >15'000 Wohneinheiten • 90 Schulbauten • 28 Altersheime/Spitäler



Wie finanzieren wir

Praxisbeispiele (2/4)

Beteiligung an 42 bestehenden Photovoltaik-Anlagen

Beispiel	<ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung an Solarstromproduzentin mit 42 Anlagen
Standort	<ul style="list-style-type: none"> • Anlagen in 10 Schweizer Kantonen
Struktur	<ul style="list-style-type: none"> • Minderheitsbeteiligung an Birseck-Solar AG
Kennzahlen	<ul style="list-style-type: none"> • 12 MWp installierte Leistung • Produktion entspricht jährlichem Strombedarf von >2'500 Haushalten



Wie finanzieren wir

Praxisbeispiele (3/4)

Beteiligung an 7 bestehenden Kleinwasserkraft-Anlagen

Beispiel	<ul style="list-style-type: none"> Beteiligung an Kleinwasserkraftproduzentin mit 7 Anlagen
Standort	<ul style="list-style-type: none"> Anlagen in 5 Schweizer Kantonen
Struktur	<ul style="list-style-type: none"> Minderheitsbeteiligung an Hydroelectra AG Aktionärsdarlehen
Kennzahlen	<ul style="list-style-type: none"> Leistung 4.8 MW Produktion 30 GWh entspricht jährlichem Strombedarf von >7'500 Haushalten

HYDRO ELECTRA


FONTAVIS
CLEAN ENERGY INVESTMENT

VERTRAULICH | Nur für qualifizierte Anleger

19

Wie finanzieren wir

Praxisbeispiele (4/4)

Beteiligung Waste to Energy

Beispiel	<ul style="list-style-type: none"> Beteiligung an Waste to Energy Gesellschaft
Standort	<ul style="list-style-type: none"> Romandie (GE, VD, FR)
Struktur	<ul style="list-style-type: none"> Minderheitsbeteiligung an WMC Waste Management Company SA, Carouge Bereitstellung von Wachstumskapital für Waste-to-Energy Geschäft
Kennzahlen	<ul style="list-style-type: none"> Abfallmenge 260'000 t pro Jahr Anlagen 5 Sammel-Zentren, 4 Sortier-Zentren, 2 Bio Energie Zentralen Gründung Jahr 2000 (durch Firma Transvoirie) Mitarbeiter 220


helvetia
environnement

FONTAVIS
CLEAN ENERGY INVESTMENT

VERTRAULICH | Nur für qualifizierte Anleger

20

Agenda

- 1 Über FONTAVIS
- 2 Unsere Kompetenz im Wärmemarkt
- 3 Hindernisse in der Finanzierung
- 4 Wie finanzieren wir
- 5 **Schlusswort**

Schlusswort

Finanzierungen mit FONTAVIS sind unternehmerisch geprägt

- Wir investieren ins Eigenkapital
- Wir sind bereit Risiken zu übernehmen
- Wir helfen, ihr Unternehmen zu entwickeln
- Wir finanzieren langfristig
- Wir denken in unternehmerischen Zyklen
- Wir kreieren angepasste und flexible Finanzierungen

Gerne steht unser Team für individuelle Lösungen für ihr Unternehmen zur Verfügung!

HERZLICHEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT

Kontakt

FONTAVIS AG

Grabenstrasse 27 | 6340 Baar

Phone +41 41 399 10 50

Email info@fontavis.ch

www.fontavis.ch

Thomas Schmid

Partner, CEO

Zentrale +41 41 399 10 50

Direkt +41 41 399 10 66

Email thomas.schmid@fontavis.ch



Rechtliche Hinweise

Für Marketing- und Informationszwecke von Fontavis AG, nur für qualifizierte Anleger:

Dieses Dokument wurde von der FONTAVIS AG, einer im Handelsregister registrierten Unternehmung mit Sitz in Baar (Schweiz) aufbereitet und zusammengestellt. „FONTAVIS“ ist zudem eine eingetragene Marke der FONTAVIS AG. Die Verwendung dieses Dokuments, von dessen Inhalten sowie von der Marke und Bezeichnung FONTAVIS durch Dritte ist nur unter ausdrücklicher, schriftlicher Einwilligung von FONTAVIS AG gestattet. Ansonsten ist die Reproduktion, die Weiterverteilung, das Kopieren oder das neue Zusammenstellen des ganzen oder von Teilen des Dokumentes untersagt. Das Dokument wurde unabhängig von den Bedürfnissen eines bestimmten Lesers oder Empfängers erstellt. Die darin publizierten Informationen und Inhalte werden von der FONTAVIS AG ausschliesslich zum persönlichen Gebrauch und lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie bilden persönliche Meinungsäusserungen und stellen keine rechtlich verbindliche Auskunft dar. Insbesondere gewährleistet FONTAVIS weder die Richtigkeit, Vollständigkeit noch die Aktualität der publizierten Inhalte und Informationen. Sie können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden und sind weder als Empfehlung, noch als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten zu verstehen. Dies gilt unabhängig vom Dornizil des Lesers oder Empfängers. Interessenten sollten sich von einer qualifizierten Fachperson beraten lassen, bevor sie einen Anlageentscheid treffen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die FONTAVIS AG übernimmt keinerlei Haftung für Verluste beziehungsweise Schäden irgendwelcher Art, sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden, die sich aus dem Lesen oder Umsetzen der im Dokument enthaltenen Informationen, Inhalte und Meinungen ergeben sollten.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): Fontavis AG © Fontavis AG 2018. Alle Rechte vorbehalten.