

Veröffentlichung des Ratingergebnisses der wpd AG

Ratingergebnis

Rating vom 21. Dezember 2009

Unternehmensrating*	Zwölfmonatsprognose
A	stabil

* siehe Anlage 1: Ratingnotationen

Rating vom 18. November 2008: A

Rating vom 20. Juli 2007: A

Rating vom 24. November 2005: A

Rating vom 29. Oktober 2004: A

Rating vom 29. August 2003: A

Insgesamt hat sich die wpd AG seit der Gründung im Jahr 1996 als Windenergieunternehmen mit dem Schwerpunkt Projektentwicklung sowie Stromerzeugung (Independent Power Producer, IPP) positioniert. Seitdem wurden Windparks mit einer Gesamtnennleistung von etwa 1.400 Megawatt konzeptioniert und realisiert.

Neben dem Deutschlandgeschäft hat wpd das Geschäft in den vergangenen Jahren in verschiedene Länder ausgeweitet und mit dem Schwerpunkt Europa internationalisiert. Zu dem Geschäftsbereich Wind Onshore ist der Geschäftsbereich Wind Offshore getreten. wpd hat seinen Hauptsitz in Bremen und beschäftigt zurzeit etwas mehr als 250 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Wir bewerten Bonität und Zukunftsfähigkeit der wpd AG zum gegenwärtigen Zeitpunkt mit A. Das Unternehmen wird damit im Vergleich zur Gesamtwirtschaft als stark überdurchschnittlich beurteilt.

Die wpd-Gruppe konnte in der Vergangenheit in hohem Maße von der Nachfrage- und Preisentwicklung auf dem Windenergiesektor profitieren und als führendes Windenergieunternehmen in Deutschland außergewöhnlich gute Ergebnisse erzielen. Durch die starke Marktstellung in Deutschland und den guten Beziehungen zu institutionellen Investoren verfügt wpd über gute Kontaktmöglichkeiten zu möglichen Abnehmern sowohl für den Onshore- als auch den Offshore-Bereich, was sich auch 2009 erneut trotz erschwelter Finanzierungs- und Absatzmöglichkeiten infolge der Wirtschaftskrise mit dem erfolgreichen Verkauf von Windparks gezeigt hat.

Das Eigenkapital erhöhte sich vor allem durch das gestiegene positive Jahresergebnis deutlich, wobei die Eigenkapitalquote aufgrund der Ausweitung des Eigenbestands nur geringfügig angestiegen ist. Im vergangenen Geschäftsjahr konnten sämtliche Finanzkennzahlen zur Kapitalstruktur und Entschuldungsfähigkeit sowie die Zinsdeckungsrelationen teilweise sehr deutlich verbessert werden. Unter Berücksichtigung des Bestandsaufbaus, der umfangreich vorhandenen liquiden Mittel und der stillen Reserven im Eigenbestand sowie vor dem Hintergrund der branchenbezogenen Charakteristika beurteilen wir die Kapitalstruktur der wpd-Gruppe insgesamt als gut bis sehr gut.

Insgesamt verfolgt wpd eine stark auf Wachstum und den Ausbau des Eigenbestands ausgerichtete Strategie mit klarem Fokus auf dem Bereich Windenergie. Insofern hat sich die bereits in den vergangenen drei Jahren verfolgte Strategie weiter verfestigt. Wir halten die Strategie insgesamt für schlüssig und Erfolg versprechend. Der Ausbau des Eigenbestands reduziert die Abhängigkeit vom Projektgeschäft und bietet zukünftig weiteres projektierungsunabhängiges Ertrags- und Liquiditätspotenzial.

Aufgrund der guten Marktposition, der in der Gruppe vorhandenen Erfahrung und Kompetenz sowohl auf Management- als auch auf operativer Ebene, der Verbesserung der Rahmenbedingungen sowie den Umsetzungen im Auslands- und Offshore-Bereich prognostizieren wir eine stabile Entwicklung des Ratingurteils in den nächsten zwölf Monaten.

Euler Hermes Rating GmbH
Gasstr. 18, Haus 2
22761 Hamburg