



# **BayWa AG's Green Bond Use of Proceeds and Impact Report**

**July 1<sup>st</sup> 2019 –  
April 30<sup>th</sup> 2020**

**BayWa**

## Introduction <sup>1</sup>

BayWa AG's climate strategy is making a difference. The Group succeeded in reducing relative energy consumption by roughly 22% last year, thereby largely making its company growth emissions-neutral. In 2019, the Group also moved one step closer to its goal of climate-neutral operations by 2030 by covering almost three-quarters of its electricity needs with renewable energies. That figure is set to rise to 100% by the end of 2020.



Klaus-Josef Lutz,  
CEO, BayWa AG

“Investors believe that BayWa AG's business model is very promising, especially in the field of renewable energies, as the successful placement of our first green bond clearly demonstrates,” says Klaus Josef Lutz, Chief Executive Officer of BayWa AG. The net issue proceeds of 498,15 mEUR are being used 100% to finance the development, the construction and expansion of wind and solar power plants throughout the world.

This Impact Reporting provides you with information about how the funds are allocated. We believe that it is important to report not only on the key financial data, but also, and in particular, on the added value from our projects in terms of benefit for the climate.

We were very pleased with the success of our Green Bond, which confirms our choice of strategic direction. This report marks the first of a series in which we will keep you informed annually about the development of the allocation of the funds of our Green Bond.

Munich, June 2020

---

<sup>1</sup> This introduction was not within the scope of Deloitte's limited assurance engagement.

## BayWa Green Bond – Key Data

The successful placement of the first unrated EUR-Benchmark Green Bond in the amount of €500 million demonstrates that investors are very interested in green alternatives and view BayWa’s business model as very promising, especially in the field of renewable energies.

Green Bonds are issued on financial markets exclusively to fund climate-friendly projects.

Based on our Green Financing Framework, published in May 2019<sup>2</sup>, proceeds from our Green Bonds shall be used exclusively to finance or refinance, in part or in full, eligible Green Projects, as defined below:

Key Data on the Green Bond	
Issuer	BayWa AG
Status	Senior unsecured
Issue Size	€ 500 million
Net proceeds	€ 498,15 million
Issue Date	June 17 <sup>th</sup> , 2019
Value Date	June 26 <sup>th</sup> , 2019
Term to maturity	5 years
Maturity	June 26 <sup>th</sup> , 2024
Cupon	3,125 %
Listing	Luxembourg
ISIN	XS 2002496409

Green Bond Category	Description	Environmental benefits	UN SDG
Renewable Energy	<p>Projects aimed at increasing the production, connection and distribution of renewable energies, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Solar (photovoltaic)</li> <li>• Wind (onshore)</li> </ul>	<p>GHG emissions reduction</p> <p>Climate change mitigation and adaptation through development of renewable energies</p>	

Projects financed and/or refinanced through the proceeds of the Green Notes are evaluated and selected by a working group of representatives with the required level of expertise and seniority from BayWa and BayWa r.e.

<sup>2</sup> <https://www.baywa.com/en/restcontent/downloadcenter/other-ir/green-bond.zip>

The role of the working group is to:

1. Review, select and validate the list of Eligible Green Projects, based on the Green Bond Framework;
2. Validate annual reporting for investors;
3. Review the Green Bond Framework to reflect any changes with regards to the Company's sustainability strategies and initiatives.

## BayWa Green Bond – Use of Proceeds and Impact

The projects re-/financed by the BayWa Green Bond cover the production of renewable energy from Solar and / or Wind Parks.

### a. Overall Portfolio as of April 30<sup>th</sup>, 2020

Category	Capital expenditure in total (€ million)	Capital expenditure attributable to the bond (€ million)	Thereof Proceeds used for financing (€ million)	Thereof Proceeds used for refinancing (€ million)
Solar (PV)	307,92	300,00	207,88	92,12
Wind	202,11	198,15	74,81	123,34
<b>TOTAL</b>	<b>510,03</b>	<b>498,15</b>	<b>282,69</b>	<b>215,46</b>

There are no unallocated proceeds.

### b. Breakdown Portfolio Renewable Energies as of April 30<sup>th</sup>, 2020

#### Solar Parks realized, partially or fully allocated to Green Bond

Project Name	Country	Installed capacity (MW)	Realized production (GWh) *	Realized t CO <sub>2</sub> -eq. avoidance *
Karadoc	Australia	112,00	107,08	91.229
Hughenden	Australia	18,00	26,51	20.487
<b>TOTAL</b>		<b>130,00</b>	<b>133,59</b>	<b>111.716</b>

### Thereof attributable to Green Bond

Project Name	Country	In %	Realized production (GWh) <sup>3</sup>	Realized t CO <sub>2</sub> -eq. avoidance <sup>3</sup>
Karadoc	Australia	100 %	107,08	91.229
Hughenden	Australia	57,85 %	15,34	11.852
<b>TOTAL</b>			<b>122,42</b>	<b>103.081</b>

### Solar Parks under construction, fully allocated to Green Bond

Project Name	Country	Estimated installed capacity (MW)	Estimated production (GWh p.a.)	Estimated t CO <sub>2</sub> -eq. avoidance p.a.
Yatpool	Australia	106,00	215,60	183.686
Gebeng	Malaysia	39,00	55,26	40.027
Fern	USA	138,00	235,67	111.195
Isohara	Japan	35,00	40,91	22.856
Izumi	Japan	12,00	15,21	8.495
<b>TOTAL</b>		<b>330,00</b>	<b>562,65</b>	<b>366.259</b>

### Wind Parks realized, fully allocated to Green Bond

Project Name	Country	Installed capacity (MW)	Realized production (GWh) <sup>3</sup>	Realized t CO <sub>2</sub> -eq. avoidance <sup>3</sup>
Mozart	USA	30,00	64,03	30.212
Chopin	USA	10,00	27,79	13.110
Kamionka	Poland	30,00	53,46	46.238
Stormon	Sweden	16,00	44,34	1.809
<b>TOTAL</b>		<b>86,00</b>	<b>189,62</b>	<b>91.369</b>

### Wind Park under construction, fully allocated to Green Bond

Wind Projects	Country	Estimated installed capacity (MW)	Estimated production (GWh p.a.)	Estimated t CO <sub>2</sub> -eq. avoidance p.a.
Strauss	USA	99,00	285,50	134.705

<sup>3</sup> Realized production and tCO<sub>2</sub> equivalent avoidance refer to the period from July 1st 2019 – April 30th 2020

Following methodologies have been applied for the calculation of “Estimated Production GWh p.a.” resp. “Estimated t CO<sub>2</sub>-eq. avoidance p.a.”:

Estimated Production of GWh p.a.: The estimated production is calculated on a project by project basis as a result of a long term yield forecast study of the specific site as well as the installed capacity of solar modules and wind turbines.

Estimated t CO<sub>2</sub>-eq. avoidance p.a.: The estimated avoidance is calculated by the estimated/ realized net energy production of a project times the country specific avoidance factor (Scope 2). For the calculation, BayWa is using Umweltbundesamt (Federal Environment Agency) methodology<sup>4</sup> with Verband der Automobilindustrie (German Association of the Automotive Industry, VDA) factors<sup>5</sup>.

Munich, June 17<sup>th</sup>, 2020

---

<sup>4</sup> [https://www.umweltbundesamt.de/sites/default/files/medien/1410/publikationen/2019-11-07\\_cc-37-2019\\_emissionsbilanz-erneuerbarer-energien\\_2018.pdf#page=20](https://www.umweltbundesamt.de/sites/default/files/medien/1410/publikationen/2019-11-07_cc-37-2019_emissionsbilanz-erneuerbarer-energien_2018.pdf#page=20)

<sup>5</sup> <https://www.vda.de/de/services/Publikationen/Publikation.~1597~.html>

## Vermerk des unabhängigen Wirtschaftsprüfers über eine Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit

An die BayWa AG, München

### Unser Auftrag

Wir haben den Green Bond Use of Proceeds and Impact Report („Green Bond Report“) der BayWa AG, München, („das Unternehmen“), aufgestellt nach Abschnitt iv. „Reporting“ des BayWa's Green Bond Framework (Stand: Mai 2019) („BayWa Green Bond Framework“), für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. April 2020 einer Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit unterzogen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrags war zu beurteilen, ob der von der BayWa AG am 17. Juni 2019 platzierte Green Bond den Anforderungen des BayWa Green Bond Framework entspricht. Ferner war nicht Gegenstand unseres Auftrags, zu beurteilen, ob das von der BayWa AG erstellte BayWa Green Bond Framework den Green Bond Principles der International Markets Association (ICMA), Zürich/Schweiz, entspricht. Des Weiteren war die vom Unternehmen als „ungeprüft“ gekennzeichnete Passage in Abschnitt „Introduction“ auf Seite 2 des Green Bond Reports nicht Gegenstand unserer Prüfung.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die gesetzlichen Vertreter der BayWa AG sind verantwortlich für die Aufstellung des Green Bond Report in Übereinstimmung mit dem BayWa Green Bond Framework.

Die gesetzlichen Vertreter haben für die Aufstellung des Green Bond Report das aufbauend auf den Green Bond Principles (Stand: Juni 2018) der International Capital Market Association (ICMA) von der BayWa AG entwickelte BayWa Green Bond Framework zugrunde gelegt und im Green Bond Report angegeben.

Diese Verantwortung der gesetzlichen Vertreter des Unternehmens umfasst die Auswahl und Anwendung angemessener Methoden zur Aufstellung des Green Bond Reports sowie das Treffen von Annahmen und die Vornahme von Schätzungen zu einzelnen Angaben, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Green Bond Reports zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Die Genauigkeit und Vollständigkeit der Umweltdaten im Green Bond Report unterliegen inhärent vorhandenen Grenzen, welche aus der Art und Weise der Datenerhebung und -berechnung sowie getroffenen Annahmen resultieren.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung ein Prüfungsurteil mit begrenzter Sicherheit über den Green Bond Report abzugeben.

Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Unsere Prüfungsgesellschaft wendet die nationalen gesetzlichen Regelungen und berufsständischen Verlautbarungen zur Qualitätssicherung an, insbesondere die Berufssatzung für Wirtschaftsprüfer und vereidigte Buchprüfer sowie den IDW Qualitätssicherungsstandard: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1), die in Einklang mit dem vom

International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) herausgegebenen International Standard on Quality Control 1 (ISQC 1) stehen.

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised): „Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“, herausgegeben vom IAASB, durchgeführt. Danach haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir mit begrenzter Sicherheit aussagen können, dass uns keine Sachverhalte bekannt geworden sind, die uns zu der Auffassung gelangen lassen, dass der Green Bond Report in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit dem BayWa Green Bond Framework aufgestellt worden ist. Bei einer Prüfung zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit sind die durchgeführten Prüfungshandlungen im Vergleich zu einer Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit weniger umfangreich, sodass dementsprechend eine erheblich geringere Prüfungssicherheit erlangt wird. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Wirtschaftsprüfers.

Im Rahmen unserer Prüfung, die wir im Juni 2020 durchgeführt haben, haben wir u.a. folgende Prüfungshandlungen und sonstige Tätigkeiten durchgeführt:

- Befragung der relevanten Mitarbeiter, die in die Aufstellung des Green Bond Reports einbezogen wurden, über den Aufstellungsprozess, über die vorhandenen Maßnahmen und Vorkehrungen (System) zur Aufstellung des Green Bond Reports sowie über die darin enthaltenen Angaben
- Identifikation von Risiken wesentlicher falscher Angaben in dem Green Bond Report
- Beurteilung der Angaben, ob die durch den Green Bond vereinnahmten Mittel entsprechend dem BayWa Green Bond Framework verwendet wurden
- Beurteilung der Angaben zu den Auswirkungen der fertiggestellten, dem Green Bond zugeordneten Anlagen:
  - Installierte Gesamtleistung zum 30. April 2020
  - Erzeugte Energie im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. April 2020
  - Approximierte vermiedene Treibhausgasemissionen im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. April 2020
  - Nachvollzug der Modellannahmen
- Beurteilung der Angaben zu den Auswirkungen der im Bau befindlichen, dem Green Bond zugeordneten Anlagen:
  - Erwartete künftig installierte Gesamtleistung
  - Erwartete künftige Energieerzeugung p.a.
  - Approximierte erwartete künftige Vermeidung von Treibhausgasemissionen p.a.
  - Nachvollzug der Modellannahmen
- Abgleich der Angaben im Green Bond Report mit den entsprechenden Daten im Jahres- und Konzernabschluss sowie zusammengefassten Lagebericht und im zusammengefassten gesonderten nichtfinanziellen Bericht
- Beurteilung der Darstellung der Angaben

## **Prüfungsurteil**

Auf der Grundlage der durchgeführten Prüfungshandlungen und der erlangten Prüfungsnachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Auffassung gelangen lassen, dass der Green Bond Report der BayWa AG für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. April 2020 in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit Abschnitt iv. „Reporting“ des BayWa's Green Bond Framework (Stand: Mai 2019) aufgestellt worden ist.

Unser Prüfungsurteil erstreckt sich nicht auf die Beurteilung, ob der von der BayWa AG am 17. Juni 2019 platzierte Green Bond den Anforderungen des BayWa Green Bond Framework entspricht, und ob das BayWa Green Bond Framework den Green Bond Principles der International Markets

Association (ICMA) entspricht. Unser Prüfungsurteil erstreckt sich weiterhin nicht auf die vom Unternehmen als „ungeprüft“ gekennzeichnete Passage in Abschnitt „Introduction“ auf Seite 2 des Green Bond Reports.

## **Aufstellungsgrundsätze**

Ohne unser Prüfungsurteil zu modifizieren, weisen wir auf Abschnitt iv. „Reporting“ des Green Bond Framework hin, in welchem die maßgebenden Kriterien dargestellt werden. Der Green Bond Report wurde aufgestellt, um über die zweckentsprechende Verwendung der durch den Green Bond vom 17. Juni 2019 vereinnahmten Mittel und die mit dem Green Bond verbundenen Auswirkungen zu informieren. Folglich ist der Green Bond Report möglicherweise für einen anderen als den vorgenannten Zweck nicht geeignet.

## **Verwendungszweck des Vermerks**

Wir erteilen diesen Vermerk auf Grundlage der mit der BayWa AG geschlossenen Auftragsvereinbarung. Die Prüfung wurde für Zwecke der BayWa AG durchgeführt und der Vermerk ist nur zur Information der BayWa AG über das Ergebnis der Prüfung bestimmt.

## **Haftung**

Der Vermerk ist nicht dazu bestimmt, dass Dritte hierauf gestützt (Vermögens-)Entscheidungen treffen. Unsere Verantwortung besteht allein der BayWa AG gegenüber und ist auch nach Maßgabe der mit der BayWa AG getroffenen Auftragsvereinbarung vom 28./29. Mai 2020 sowie der „Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften“ vom 1. Januar 2017 des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. beschränkt. Dritten gegenüber übernehmen wir dagegen keine Verantwortung.

München, den 17. Juni 2020

## **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Cornelia Tauber)  
Wirtschaftsprüferin



(ppa. Dr. Matthias Schmidt)