

REC's gute Position angesichts der herausfordernden Marktbedingungen

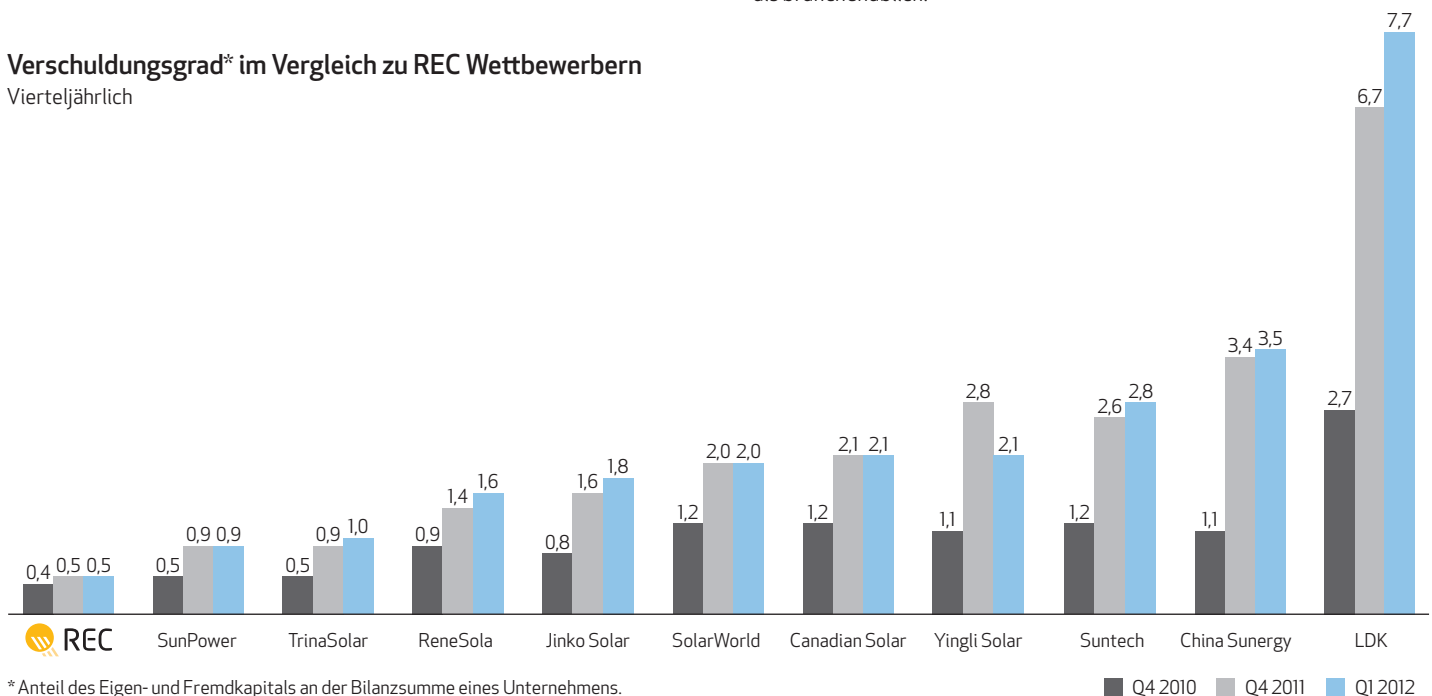
Die Fragmentierung der noch jungen Solarenergiebranche wird zu Umstrukturierungen und Konsolidierungen führen. REC ist gut aufgestellt, um die aktuellen Marktbedingungen zu bewältigen. Basierend auf der neuen Finanzierung hat REC einen klaren Marktvorteil im Vergleich zu zahlreichen anderen Wettbewerbern, die in Turbulenzen geraten sind.

Gestärkte Kapitalstruktur – das Refinanzierungspaket im Überblick

- REC stärkt seine finanzielle Grundlage durch die Ausgabe von neuem Kapital am Aktienmarkt. Zudem konnten die Rückzahlungsverpflichtungen für die Bankkredite ins Jahr 2014 verlegt werden.
- REC profitiert von der Unterstützung seiner skandinavischen Investoren.
- Die finanzielle Lösung umfasst EUR 224 Mio. an frischem Kapital und eine neue Kreditlinie von EUR 264 Mio. mit verlängerter Fälligkeit bis April 2014.
- Das Ergebnis:
 - REC hat am Ende des 2. Quartals 2012 eine starke Eigenkapitalquote von rund 45 Prozent und somit einen sehr niedrigen Verschuldungsgrad.
 - Die durchschnittliche Laufzeit aller Bankverbindlichkeiten wird von 2,3 auf 2,9 Jahre verlängert → keine Fälligkeiten vor 2014.
 - Die Verfügbarkeit liquider Mittel erhöht sich auf EUR 488 Mio.
- Mit einem starken Fokus auf den Cashflow konnte REC seine Nettoverschuldung von EUR 873 Mio. gegen Mitte des Jahres 2011 auf (pro forma) EUR 332 Mio. bis Mitte des Jahres 2012 reduzieren.
- Die Entschuldung und Schließung des verlustbringenden norwegischen Tochterunternehmens REC Wafer Norway AS im laufenden Jahr hat die finanzielle Lage von REC weiter gestärkt.
- REC behält eine führende Position in den Bereichen Umsatzgenerierung und Marktkapitalisierung mit einem geringeren Bedarf an Fremdkapital als branchenüblich.

Verschuldungsgrad* im Vergleich zu REC Wettbewerbern

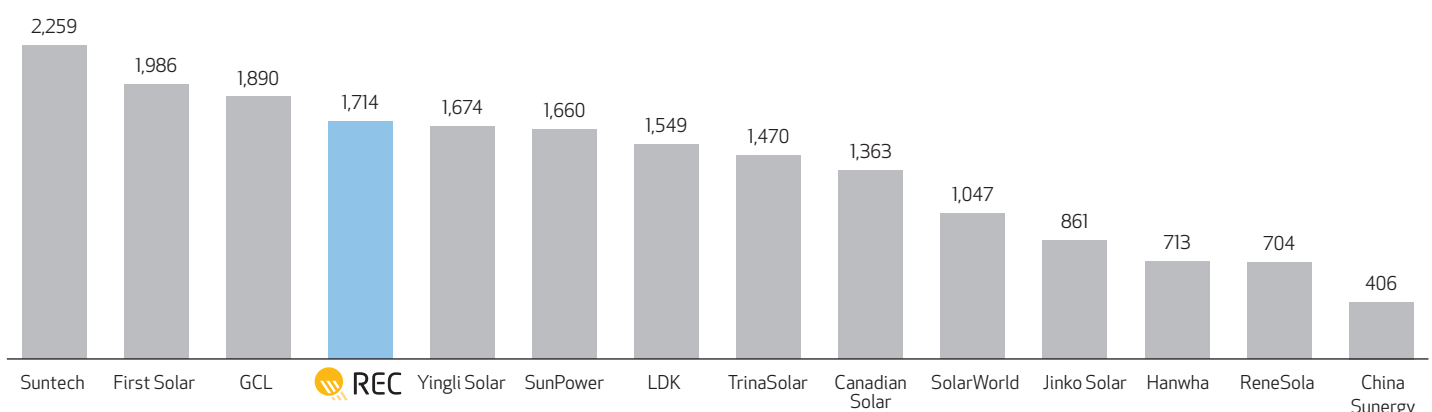
Vierteljährlich



* Anteil des Eigen- und Fremdkapitals an der Bilanzsumme eines Unternehmens.
 Berechnung inkl. Anleihen, Schuldscheindarlehen und Wandelanleihen als Teil der Schulden.
 Schätzungen; basierend auf öffentlichen Daten
 Quelle: Unternehmensangaben

Gesamtumsatz* 2011 pro Unternehmen

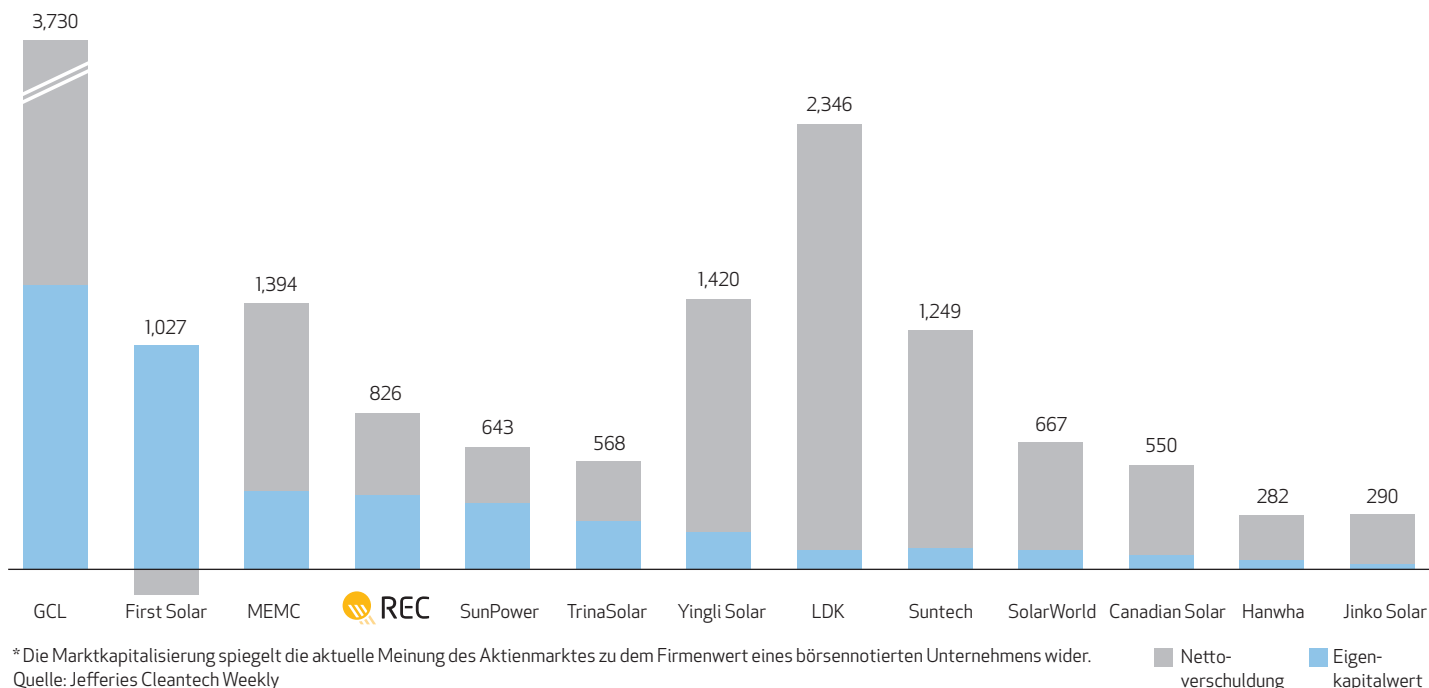
in Millionen EUR



* Einkommen aus dem Verkauf von Waren und Dienstleistungen
 Quelle: Bloomberg; Unternehmenswebseiten

Marktkapitalisierung* pro Unternehmen

in Millionen EUR; gültig vom 17. August 2012



Positive Reaktion der Analysten

- Die Analysten haben die vom REC-Vorstand und den Aktionären genehmigte Finanzlösung positiv kommentiert.
- „REC hat sich mit den Problemen der Solarbranche auseinandergesetzt, [...] und schnell gehandelt. [...] Die finanzielle Restrukturierung sollte REC – mit der kostenführenden Silizium-Produktion in den USA und einer kostengünstigen integrierten Produktion in Singapur – mit einer sicheren finanziellen Basis versehen und dazu beitragen, wesentliche EBITDA-Margen zu erwirtschaften.“ Jason Channell, Citi Research, 13/07/2012

REC-Kunden profitieren von der gestärkten finanziellen Position

- Vor dem Hintergrund der aktuellen Marktlage suchen Kunden finanzstarke Zulieferer mit den erforderlichen finanziellen Mitteln, um die Herausforderungen des Marktes zu bewältigen.
- Dank einer gestärkten Kapitalbasis kann sich REC darauf konzentrieren, hochwertige Produkte zu entwickeln, die den Anforderungen und Bedürfnissen der Kunden entsprechen.
- Betreiber von Solaranlagen und deren REC-Produkt- und Leistungsgarantien sind nicht von der Schließung des norwegischen Wafer-Betriebs betroffen. Zudem hat diese keinerlei Auswirkungen auf die Produktionskapazität oder laufende Verträge.

Richtungswisende Kostensenkungen zur Erhaltung der Wettbewerbsfähigkeit

- REC arbeitet weiterhin daran, seine Leistungsfähigkeit zu verbessern und die Kosten innerhalb der gesamten Wertschöpfungskette zu reduzieren. So kann REC mit der Unterstützung ausgewählter Lieferanten am Markt konkurrieren und weist eine branchenweit einzigartig integrierte und automatisierte Produktionsstruktur auf.
- Das Unternehmen reduziert kontinuierlich den Fixkostenanteil und erzielt betriebsgrößenbezogene Kostenvorteile bei Zulieferern.

- Am hochmodernen Produktionsstandort Singapur kann REC das für die neuen Marktbedürfnisse erforderliche Angebot wettbewerbsfähig produzieren. 2012 können dort bereits 750 MW hergestellt werden.
- REC ist mit seiner patentierten Wirbelschichtreaktor-Technologie und der branchenweit niedrigsten Kostenposition für Silizium hervorragend aufgestellt.

REC investiert weiter in Technologie, um branchenführende Produkte zu entwickeln

- REC verfügt über die erforderlichen Ressourcen, um in Technologie zur Herstellung von Best-in-Class-Produkten zu investieren und diese anschließend zu implementieren.
- Mit mehr als 200 angemeldeten oder anhängigen Patenten reduziert REC weiterhin die Produktionskosten und verbessert den Wirkungsgrad der Solarzellen.
- REC stellt preisgekrönte Produkte her, wie der erste Platz im Photon-Feldleistungstest 2011 belegt.
- Die neueste Entwicklung von REC: das branchenweit erste im Handel erhältliche multikristalline Solarmodul mit Rückseitenpassivierung.
- REC ist das einzige Solarunternehmen, das mit dem Frost and Sullivan Customer Value Enhancement Award 2011 ausgezeichnet wurde.
- Die REC-Technologie wurde mit dem Solar Industry Award 2010 und 2011 für Innovationen bei der Modulherstellung und Siliziumverarbeitung ausgezeichnet.

Starke Marktposition und vergrößerter Marktanteil

- REC verbessert seine Position unter den Top 10 der größten Modul-Anbieter und ist gemäß IMS Research der größte europäische Anbieter von Solarmodulen sowie einer der größten Polysilizium-Hersteller.
- REC hat eine weltweite Vertriebs- und Marketingorganisation aufgebaut, um neue Märkte zu erschließen.
- REC arbeitet weiterhin an der Einführung eines branchenführenden Kundenbindungsprogramms für Vertriebspartner und zugelassene Installationsunternehmen.



Renewable Energy Corporation ASA
Kjørboveien 29
PO Box 594
1302 Sandvika
Nowegen
Tel: +47 67 57 44 50

REC ist ein führendes vertikal integriertes Solarunternehmen. REC stellt Polysilizium, Wafer, Zellen und Module für die Solarindustrie sowie Siliziumwerkstoffe für die Elektronikindustrie her. In ausgewählten PV-Segmenten führt REC auch Projektentwicklungen durch. REC wurde 1996 in Norwegen gegründet, hat weltweit rund 3.200 Mitarbeiter und konnte im Jahr 2011 einen Umsatz von mehr als 13 Milliarden Norwegischen Kronen verzeichnen, was etwa 1,7 Milliarden Euro oder 2,4 Milliarden US-Dollar entspricht. Weitere Informationen über REC finden Sie unter www.recgroup.com.