THE WORLD BANK GROUP ARCHIVES

PUBLIC DISCLOSURE AUTHORIZED

Folder Title: Electric Power Project - Austria - Loan 0118 - P037350 - Negotiations - Volume 3

Folder ID: 1516690

Project ID: P037350

Dates: 6/1/1955 - 6/20/1955

Fonds: Records of the Europe and Central Asia Regional Vice Presidency

ISAD Reference Code: WB IBRD/IDA ECA

Digitized: 1/4/2019

To cite materials from this archival folder, please follow the following format:
[Descriptive name of item], [Folder Title], Folder ID [Folder ID], World Bank Group Archives, Washington, D.C., United States.

The records in this folder were created or received by The World Bank in the course of its business.

The records that were created by the staff of The World Bank are subject to the Bank's copyright.

Please refer to http://www.worldbank.org/terms-of-use-earchives for full copyright terms of use and disclaimers.

THE WORLD BANK
Washington, D.C.

© International Bank for Reconstruction and Development / International Development Association or
The World Bank
1818 H Street NW
Washington DC 20433
Telephone: 202-473-1000
Internet: www.worldbank.org

AUSTRIA – Loan (118AUA) Negotiations III

DECLASSIFIED
WITH RESTRICTIONS
WBG Archives

USA PATENT No. 1484611
MADE IN U. S. A.

RETURN TO
ARCHIVES/RECORDS CENTER
ROOM MS1-001
BOX 301-03
LOCATION Archival Pending
N. U. S. LOCATION

The World Bank Group Archives
1516690
A1995-199 Other #: 9 Box # 193706B
Electric Power Project - Austria - Loan 0118 - P037350 - Negotiations - Volume 3

AUSTRIA

LUNERSEE PROJECT

	(in millions)	equivalent
1. Original Estimated Costs	Sch. 1003.-	($38.6)
2. Latest Estimated Costs (Dec. 31, 1956)	" 1241.7	($47.7)
3. Increases in Costs	Sch. 238.7	($ 9.1)

4. Breakdown of Increases in Costs:	(in million $ equivalent)	% of total
(i) Increase in cost of land acquisition	$ .23	2.5
(ii) Unforeseen geological conditions	2.30	25.2
(iii) Project Improvements	1.73	18.9
(iv) Requirements of Water Right Authorities	1.54	16.9
(v) Increases in wages, social security and contractor costs	3.10	34.2
(vi) Other	.20	2.2
	$9.10	100.--

5. Borrowing Assured for Project	(millions of Schillings)
(i) IBRD Loan $10 million, equivalent to	260
(ii) Construction loans from Power Consumers:	
German Companies EVS and RWE	200
Province of Vorarlberg	20
(iii) Landerbank Credit	200
Total borrowing assured	680

Construction loans from power consumers

These are long-term loans which the power consumers have agreed to make available for the project at a rate of approximately Sch. 28 million a year.

Landerbank Credit

This credit is a medium term credit made on the condition that the repayment period should not exceed five years after the completion of the project. This implies that the credit should be repaid not later than 1963. When the credit was negotiated, however, the Company promised that it would try to fund this credit as soon as possible. So far no funding operation has been possible due to the tight capital market in Austria.

Additional Funds Required

In VIW's progress report as of December 31, 1956 received in February 1957 the Company estimates that it will need Sch. 150 million in additional funds to complete the Lunersee Project. The need for these funds is expected to arise during the 12-month period from end of March 1957 to end of March 1958. (It is estimated that by the end of March 1958 about 96% of construction expenditures will have been made. This compares with a figure of 81% as originally forecasted.)

The figure of Sch. 150 million implies that the Company expects to be able to finance about Sch. 78.7 million of the increased costs from its own resources. Net profits and depreciation allowances, for instance, have been higher than originally forecasted and are also expected to be higher during the remainder of the construction period of Lunersee.

Additional IBRD loan

On basis of figure of 150 million mentioned above and assuming that Company will obtain Sch. 70 million net from credits being negotiated in Switzerland, the sum which would still have to be raised would amount of Sch. 80 million equivalent to $3.1 million. Dr. Teufeustein however has mentioned a figure of about $4 million as still being required. Any additional loan which Bank may make would be for local currency costs only, since we are already financing under existing loan maximum amount of imports for project ($7.2 million).

Status of existing IBRD loan (No. 118-AUA)

Amount of Loan	$10,000,000
Withdrawn as of 3/13/57	8,185,410
Still available	$ 1,814,590

The balance is being disbursed against imports, since local currency category of about $2.8 million has already been fully disbursed.

FORM NO. 75
(3-52)

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

ROUTING SLIP	Date June 14, 1955

NAME	ROOM NO.
Messrs. ✓ Reinhart ~~Spottswood~~	~~303~~ 305
Tomate ~~Oppenheimer~~ AOS	~~1120~~
~~Kanters~~	~~322~~
~~Street~~	~~813 Eq.B.~~

	Action		Note and File
	Approval	✓	Note and Return
	Comment		Prepare Reply
	Full Report		Previous Papers
	Information		Recommendation
	Initial		Signature

Remarks

Please find enclosed for your information a translation of a photostatic copy of a letter from the Ministry of Transport and Nationalized Industries (supervisory Ministry of VIW) to the Vorarlberger Illwerke authorizing the company to conclude a loan agreement with the Bank.

From

V. Umbricht

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den 10.Juni 1955

FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

Mr. Victor U m b r i c h t
c/o International Bank for
Reconstruction and Development
1818 H Street N.W.

W a s h i n g t o n 25, D.C.

Sehr geehrter Herr Doktor !

In der Anlage überreichen wir Ihnen Fotokopie der Genehmigung des Bundesministeriums für Verkehr und verstaatlichte Betriebe, Sektion IV, Zl.52.636-IV/4/55 vom 7.6.55 genäß § 6 Abs.3 des Verwaltergesetzes 152, zur Aufnahme des Kredites im Gegenwerte von 10 Millionen Dollar.

Mit vorzüglicher Hochachtung
Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft
Die öffentlichen Verwalter:

1 Anlage !

Austria 118 mp.

Translation

Republic of Austria
Ministry of Transport and
Nationalized Industries

I., Schwarzenbergplatz 1
Zl. 52.636-IV/4/55

To the Public Administration of the Vorarlberger Illwerke A.G.

Bregenz
Josef Huterstrasse 35

Subject: Loan of the International Bank for Reconstruction and Development for the Lünersee Project.

Ref.: Your Letter of 14.4.1955, Pri/HK

On the basis of your application of 14 March 1955, the Ministry of Transport and Nationalized Industries approves, in accordance with Section 6, paragraph 3 of the Administration Law 1952, Federal Gazette No. 100/53, the incurring of a loan in the equivalent of $10,000,000 (ten million US dollars) from the International Bank for Reconstruction and Development, Washington 25, D.C. - U.S.A., for the construction of the Lünersee power plant in Vorarlberg and the related transmission system, in accordance with the conditions provided for in the Loan Agreement of April 5, 1955.

Vienna, June 7, 1955
For the Federal Minister:

Dr. W. Kovats

/mo.

REPUBLIK ÖSTERREICH
Bundesministerium für Verkehr
und verstaatlichte Betriebe
I., Schwarzenbergplatz 1
Zl. 52.636-IV/4/55

An die

Öffentliche Verwaltung der Vorarlberger Illwerke A.G.

Bregenz
Josef Huterstraße 35

Betr.: Anleihe bei der International Bank for Reconstruction and Development für Kraftwerk Lünersee.
Bezug: Ihr Schreiben vom 14.4.1955, Zeichen Pri/HK

Auf Grund Ihres Antrages vom 14.4.1955 genehmigt das Bundesministerium für Verkehr und verstaatlichte Betriebe gemäß § 6 Abs.3 des Verwaltergesetzes 1952, BGBl. Nr.100/53, die Aufnahme eines Kredites im Gegenwert von 10,000.000 Dollar (in Worten zehnmillionen U.S. Dollar) bei der International Bank for Reconstruction and Development, Washington 25, D.C. - U.S.A., für den Ausbau des Kraftwerkes Lünersee in Vorarlberg und der zugehörigen Übertragungsanlagen zu den im diesbezüglichen Loan Agreement vom 5.April 1955 vorgesehenen Bedingungen.

Wien, am 7. Juni 1955
Für den Bundesminister:
i.V.Dr. W. KOVATS

Für die Richtigkeit
der Ausfertigung:

Lünersee

FORM NO. 26
(1-50)

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

INCOMING WIRE

DATE OF WIRE: JUNE 9, 1955 1700

TO: HOAR INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

FROM: BREGENZ

ROUTING	
ACTION COPY TO	MR HOAR
INFORMATION COPY TO	
Decoded By	

TEXT:

MANY THANKS FOR YOUR TELEGRAM OF 6TH INSTANT WE AGREE

TO YOUR PROPOSAL

ILLWERKE

cc Miss Mersey

ORIGINAL

118 L.A.
Oper. Files

AUSTRIAN EMBASSY
2144 WYOMING AVENUE, N. W.
WASHINGTON 8, D. C.

REF. NO. 5150 A/55

TELEPHONE, DUPONT 7-2477

June 8, 1955.

Mr. A.S.G. Hoar
Director of Operations
International Bank for
Reconstruction and Development
Washington 25, D.C.

Dear Mr. Hoar :

I take pleasure in informing you that the "Vorarlberger Illwerke A.G." have requested and authorized Ambassador Dr. Karl Gruber to sign for them the Loan Agreement for the Luenersee Project, amounting to 10 million U.S. dollars according to Draft No. 4/25/55.

Enclosed please find the original of the Power of Attorney.

Very sincerely yours,
AUSTRIAN EMBASSY

enclosure.

Dr. Gerhard Zenker

Dr. Gerhard Zenker

118 L.A.

S p e z i a l v o l l m a c h t

gemäß § 1oo8 ABGB

Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft in Bregenz, vertreten durch die mit Bescheid des Bundesministeriums für Verkehr und verstaatlichte Betriebe vom 15. März 1951, Zl. 71.525-V/1/51, bestellten öffentlichen Verwalter Dipl.Ing.Dr.h.c. Anton Ammann und Dipl.Ing. Otto Wirnschimmel, die laut Eintragung im Handelsregister Feldkirch kollektiv zur Vertretung und Zeichnung der Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft berechtigt sind, ermächtigt hiermit

Herrn JDr.Dipl.Ing. K a r l G r u b e r
a.o. u. bev. Botschafter der Republik Österreich

in Washington 8, D.C. 2144, Wyoming Avenue N.W., namens der Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft das Anleihe-Abkommen zwischen der International Bank for Reconstruction and Development in Washington einerseits und der Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft in Bregenz andererseits betreffend das Bauvorhaben Lünerseewerk über eine Anleihe in verschiedenen Währungen im Gegenwert von zehn Millionen US-Dollar laut Entwurf 4/25/55 rechtswirksam und unwiderruflich zu unterzeichnen.

Bregenz, den 4. Juni 1955

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft
Die öffentlichen Verwalter:

9/1955

Ich bestätige hiemit die Echtheit der Firmenunterschrift für die Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft in Bregenz durch die zeichnungsbefugten öffentlichen Verwalter, die Herren Dipl.Ing.Dr.h.c.Anton A m m a n n und Dipl.Ing.Otto W i r n s c h i m m e l , beide in Bregenz.
Bregenz, am vierten Juni neunzehnhundertfünfundfünfzig (4.6.1955).

Liner See

FORM NO. 27
(11-53)

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

OUTGOING WIRE

RCA

DATE: JUNE 8, 1955

TO: OPPENHEIMER
HOTEL ST. GEORGE
ALGIERS

CLASS OF SERVICE DESIRED			
NIGHT LETTER	☐	CODE	☐
FULL RATE	xx	TELETYPE	☐

TEXT:

5 V #1-

YOUR JUNE 3 STOP AGREE ACCEPT MANN TO GIVE OPINION ON BEHALF VIW STOP IN ADDITION WE SHOULD HAVE OPINION FROM INDEPENDENT LAWYER TO BE SELECTED BY YOU AFTER CONSULTING KRONSTEIN FOR WHICH PURPOSE PLEASE PROCEED FROM ALGIERS TO FRANKFURT STOP IF TALKS WITH MANN AND WAGNER NECESSARY YOU SHOULD ASK THEM TO JOIN YOU IN FRANKFURT

BROCHES

AUTHORIZED BY:

NAME A. Broches

DEPT. General Counsel

For Use by Archives Division
Checked for Dispatch

FILE COPY

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONST. AND DEVEL.

JUN 8 1 09 PM 1955

DISPATCHED
INTERNATIONAL BANK FOR
RECONST. AND DEVEL.

JUN 8 1 09 PM 1955

Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft

Drahtanschrift: Illwerke Bregenz — Fernsprech-Sammel-Nr. 3861
Fernschreibanschluß: VIW Bregenz 723
VIW Schruns 728
Postsparkassa-Konto Nr. 63.047
Bankkonto: Österr. Länderbank A. G., Filiale Bregenz

Dr. Walter U m b r i c h t
International Bank for Reconstruction and Development
1818, H.Street C.W.
W a s h i n g t o n 25 D.C.
USA

Bregenz, am 7. Juni 1955

Unser Zeichen: Thu/Fä Ihr Schreiben vom

Betrifft: Hypothekarische Besicherungen

Wir übermitteln Ihnen beiliegend Übersichten über die Besicherung der Anleihen unserer Gesellschaft, und zwar

1. Zeichnung Nr. 54 B 3013 a; eine Gesamtübersicht über die hypothekarische Belastung der Kraftwerksanlagen nach dem derzeitigen Stand der grundbücherlichen Eintragungen.
2. Zeichnung Nr. 55 B 29; ein Entwurf der selben Übersicht nach Eintragung der 100 Millionen Schilling Umschuldungsanleihe 1955, sowie der Weltbankanleihe.
3. Zeichnung Nr. 55 B 172; eine Darstellung der hypothekarischen Belastungen der Leitungsanlagen.
4. Zeichnung Nr. 55 B 162; eine schematische Übersicht über das Hochspannungsleitungsnetz.

Zeichnung Nr. 54 B 3013 a wurde Ihnen bereits anlässlich der Besprechungen im Oktober v. J. in Bregenz übergeben. Die beiliegende Fassung enthält die Richtigstellung hinsichtlich der Einlagezahlen in denen die Grundstücke für das Lünerseewerk registriert werden sollen, und zwar sind dies für die Gemeinde Tschagguns die Einlagezahl 774 und für die Gemeinde Vandans die Einlagezahl 533. Die Einlagezahl Brand 210 enthält ein Wohnhaus, das mit dem Bauvorhaben Lünersee in keinem Zusammenhang steht; ebenso sind die Grundstücke in Einlagezahl 108 der Katastralgemeinde Bürs nicht für das Lünerseewerk bestimmt.

Wie Sie aus Zeichnung Nr. 55 B 172 entnehmen können, sind auch einzelne Leitungen bereits hypothekarisch belastet, und zwar

Attachments filed in Austria documents drawers
#s 59/62.

RECEIVED
INTERNATIONAL BANK FOR
RECONST. AND DEVEL.
JUN 13 3 49 PM 1955

jene Leitungen, deren Dienstbarkeiten auf Liegenschaften der Kraftwerksanlagen als herrschendes Grundstück eingetragen sind. Gemäss den Bedingungen der Anleihe 1944 sind sämtliche Leitungen zu Gunsten der Anleihegläubiger dieser Anleihe noch hypothekarisch zu belasten. Jene Leitungsanlagen, die im Rahmen des Lünerseewerkes errichtet werden und daher als Sicherstellung für die Weltbankanleihe dienen können, sind in der Übersicht besonders kenntlich gemacht.

Hochachtungsvoll

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Die öffentlichen Verwalter:

4 Beilagen

1 - High tension system map
2 - Mortgages on installations prior
to Bank + Conversion loan.
3 - ditto including conversion
+ Bank loan
4 - Mortgage on trans-system

RECEIVED
INTERNATIONAL BANK FOR
RECONST. AND DEVEL.
JUN 13 3 49 PM 1955

(R.C. Box 28) AUSTRIA LN 118

STATUTORY LOAN COMMITTEE REPORT

To: The President, International Bank for Reconstruction and Development

Report of Loan Committee under Article III, Section 4(iii), of the Articles of Agreement on the proposed loan to Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft, to be guaranteed by the Republic of Austria

The undersigned Committee, constituted under Article V, Section 7 of the Articles of Agreement of International Bank for Reconstruction and Development (hereinafter called the Bank) hereby submits its report pursuant to Article III, Section 4(iii), of said Articles in respect to the proposal that the Bank grant to Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft a loan in an amount in various currencies equivalent to $10,000,000, which loan is to be guaranteed by the Republic of Austria. The purpose of this loan is to assist in financing the purchase of goods and services for the construction of the Lünersee hydroelectric power project.

1. The Committee has carefully studied the merits of the proposal to grant such a loan and the purposes to which the proceeds of the loan are to be applied.

2. The Committee is of the opinion that the project toward the financing of which the proceeds of such loan are to be applied comes within the purposes of the Bank as set forth in Article I of said Articles of Agreement and that the said project is designed to promote the development of the productive facilities and resources of the Republic of Austria and is

in the interest of the Republic of Austria and of the members of the Bank as a whole.

3. Accordingly, the Committee finds that the said project merits the financial assistance of the Bank and hereby recommends the said project for such assistance.

COMMITTEE

_____

_____

_____

_____

_____

_____

Dated at Washington, D. C.

June 6, 1955

Record Removal Notice

The World Bank Group Archives & Records Management

File Title	Barcode No.
Electric Power Project - Austria - Loan 0118 - P037350 - Negotiations - Volume 3	1516690

Document Date	Document Type	
June 6, 1955	Board Record	

Correspondents / Participants

Subject / Title

Draft Resolution - Approval of Loan to Vorarlberger Illwerke Aktiengesellschaft (Lunersee Project) in the amount of $10,000,000 to be guaranteed by the Republic of Austria

Exception(s)

Additional Comments

Declassification review of this record may be initiated upon request.

The item(s) identified above has/have been removed in accordance with The World Bank Policy on Access to Information or other disclosure policies of the World Bank Group.

Withdrawn by	Date
Vlada Alekankina	November 30, 2018

Lünersee

FORM NO. 57
(5-48)

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

OFFICE MEMORANDUM

TO: Files

DATE: June 6, 1955

FROM: V. Umbricht

SUBJECT: Austria -- Proposed Loan for the Lünersee Power Project

Dr. Zenker of the Austrian Embassy telephoned this morning regarding the signing of the proposed Lünersee loan. He stated that the Embassy had received a telegram to the effect that:

a. Ambassador Dr. Gruber is authorized to sign the Loan Agreement on behalf of the Vorarlberger Illwerke A.G.

b. Ambassador Gruber is designated by Finance Minister Kamitz to serve on the Statutory Loan Committee.

c. The Cabinet has requested the Austrian President to give full powers to Ambassador Gruber to sign the Guarantee Agreement (subject to ratification by the Austrian Parliament).

The various authorizations will be submitted to the Bank in due course.

I thanked Dr. Zenker for this communication and informed him that the Bank will submit the loan documents to the Board on Tuesday June 14, and that the signing will take place either the same day or a day after.

cc. Messrs. Cope
Broches/~~Oppenheimer~~ Miss Mackey

VUmbricht:mo

Austria - 118 rp

Mr. Morton M. Mendels June 6, 1955

V. Umbricht

Documents for Executive Directors for Loan to Vorarlberger Illwerke A.G. (Lünersee)

The following is a list of the documents for the Executive Directors in connection with the above loan:

(i) Report and Recommendations of the President.

(ii) Technical Report "Appraisal of the Lünersee Project in Austria" (TO.75c) -(No.1) This has already been distributed.

(iii) Memorandum "The Present Economic Position of Austria" - (No.2)

(iv) Loan Agreement - (No.3).

(v) Guarantee Agreement - (No.4).

(vi) A letter to the borrower in which the Bank agrees to the creation of a mortgage in favor of the Austrian Länderbank ranking equally with the Bank's mortgage - (No.5).

(vii) A letter from the Austrian Government requesting the Bank to agree to certain exceptions to the negative pledge clause - (No.6).

(viii) Statutory Loan Committee Report - (No.7).

(ix) Executive Directors' Resolution - (No.8).

The numbers in parenthesis are those used in the President's Report to refer to the various other documents.

JHCollier;dhc

Lünersee

seen by
Mr Umbricht

The Austrian Ambassador

June 6, 1955.

Dear Mr. Hoar :

I have the honor to confirm receipt of your letter of May 27, 1955 the contents of which I have brought to the attention of the competent Austrian Government Agencies.

Further I should like to inform you that on May 3, 1955 the Austrian Federal Government has decided to approve the Loan Agreement between the International Bank for Reconstruction and Development and the "Vorarlberger Illwerke A.G." and to guarantee this Loan.

The Austrian Government has recommended that the President of the Federal Republic of Austria authorize the Austrian Ambassador in Washington to sign the Guarantee Agreement on behalf of the Austrian Government provided that the Austrian National Assembly will approve.

Very sincerely yours,

Jüsbe

Mr.A.S.G. Hoar
Director of Operations
Europe, Africa and Australasia
International Bank for
Reconstruction and Development
W a s h i n g t o n 25, D.C.

Lünesee

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

CONFIDENTIAL

(NOT FOR PUBLIC USE)

DECLASSIFIED
MAR 13 2018
WBG ARCHIVES

R-881/1

(For consideration by the Executive Directors on June 14, 1955.)

FOR EXECUTIVE DIRECTORS' MEETING

FROM: The Secretary June 6, 1955

PROPOSED LOAN TO AUSTRIA - LÜNERSEE PROJECT

The attached President's Report and Recommendations concerning a proposed loan to Voralberger Illwerke A.G. for the Lünersee Project in Austria will be considered by the Executive Directors at their Regular Meeting on Tuesday, June 14, 1955, at 10:00 a.m. in the Board Room. The following documents are attached to the President's Report and Recommendations:

1. Appraisal of the Lünersee Project in Austria (previously distributed as R-881, dated May 27, 1955).
2. The Present Economic Position of Austria.
3. Draft Loan Agreement.
4. Draft Guarantee Agreement.
5. Draft Letter from the Bank to the Borrower.
6. Draft Letter from the Austrian Government to the Bank.
7. Statutory Loan Committee Report.
8. Draft Resolution authorizing the Loan.

A report entitled "The Economy of Austria" was circulated on June 18, 1954 as R-803.

Distribution:

Executive Directors and Alternates
President
Vice President
Assistant to the President
Department Heads

Sec. 9-261

FORM NO. 27
(11-53)

Linsell

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

OUTGOING WIRE

MRT

DATE: JUNE 6, 1955

TO: LT ILLWERKE
BREGENZ
AUSTRIA

CLASS OF SERVICE DESIRED			
NIGHT LETTER	x	CODE	
FULL RATE		TELETYPE	

TEXT: SHALL SUBMIT LOAN DOCUMENTS TO EXECUTIVE DIRECTORS FOR APPROVAL TUESDAY 14 JUNE STOP PROPOSED INTEREST RATE 4 3/4 PERCENT STOP PROPOSE LOAN SIGNING EITHER 14 OR 15 JUNE

HOAR

AUTHORIZED BY:

NAME A.S.G.HOAR

DEPT. OPER/EAA

VUmbricht;dhc

For Use by Archives Division
Checked for Dispatch

FILE COPY

DISPATCHED

DISPATCHED

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONST. AND DEVEL.

JUN 6 5 54 PM 1955

Luiverses

FORM NO. 26
(1.50)

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

INCOMING WIRE

DATE OF WIRE: JUNE 5, 1955

TO: INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

FROM: BREGENZ

ROUTING
ACTION COPY TO MR UMBRICHT
INFORMATION COPY TO
Decoded By

TEXT:

FUER DOKTOR UMBRICHT DANK BRIEF 20 UND 26 MAI IN SECTION 504 (A) SIND GRUNDBUCHEINLAGEZAHLEN 533 KATASTRALGEMEINDE VANDANS UND 774 KATASTRALGEMEINDE TSCHAGGUNS BEIDE GERICHTSBEZIRK MONTAFON IN SCHRUNS EINZUSETZEN. DANK KABEL ERSTER JUNI BETREFFEND MANN. ERWARTEN VEROEFFENTLICHUNG SCHILLINGEROE-FFNUNGSBILANZ JULI. GEGEN NEUEN GEDRUCKTEN ENTWURF LOAN AGREEMENT KEIN EINWAND. HABEN GRUBER BE BEVOLLMAECHTIGT LOAN AGREEMENT FUER UNS ZU UNTERZEICHNEN. HABEN DONNERSTAG HIER BESPRECHUNG MIT WAGNER WEGEN ASSIGNMENT. ENTWURF PFANBESTELLUNG UEBERMITTELN ENDE WOCHE. WEGEN LEITUNGEN DANKEN FUER ANREGUNG ADDITIONAL MORTGAGES WOMIT GERNE EINVERSTANDED. WERDEN AUCH DIESE FRAGE MIT WAGNER VORERORTERN. HOFFEN SEHR DASS IHR TERMINPLAN KLAPPT. BRIEFFOLGE

ILLWERKE

cc. Miss Morsey
Messrs. Hoover
Cope
Koren

ORIGINAL

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONST. AND DEVEL.

JAN 6 12 54 PM 1955

Austria 118
mp

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den 4. Juni 1955

FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

Fu

Mr. Victor U m b r i c h t
c/o International Bank for
Reconstruction and Development
1818 H Street N.W.

W a s h i n g t o n 25, D.C.

Sehr geehrter Herr Doktor,

Vielen Dank für Ihre Schreiben vom 2o. und 26. Mai 1955 samt Beilage printed Draft und für das Telegramm vom 1. Juni, von denen wir mit Interesse Kenntnis genommen haben.

Heute konnte ich Ihnen wie folgt drahten:

"Dank Brief 2o und 26 Mai In Section 504 (a) sind Grundbucheinlagezahlen 533 Katastralgemeinde Vandans und 774 Katastralgemeinde Tschagguns beide Gerichtsbezirk Montafon in Schruns einzusetzen stop Dank Kabel erster Juni betreffend Mann stop Erwarten Veröffentlichung Schillingeröffnungsbilanz Juli stop Gegen neuen gedruckten Entwurf Loan Agreement kein Einwand stop Haben Gruber bevollmächtigt Loan Agreement für uns zu unterzeichnen stop Haben Donnerstag hier Besprechung mit Wagner wegen Assignment stop Entwurf Pfandbestellung übermitteln Ende Woche stop Wegen Leitungen danken für Anregung additional mortgages womit gerne einverstanden stop Werden auch diese Frage mit Wagner vorerörtern stop Hoffen sehr dass Ihr Terminplan klappt stop Brieffolge "

Nachstehend erlaube ich mir zu den einzelnen Punkten Ihrer Schreiben, soweit noch erforderlich, Stellung zu nehmen :

Brief 2o. Mai 1955:

Zu 1. (a):

Wir haben noch keine Bestätigung, dass die Mitteilung über den Beschluss der österreichischen Regierung wegen der Genehmigung der Unterlagen zur Anleihe der österreichischen Botschaft in Washington zugegangen ist. Wir nehmen aber an, dass Botschafter Gruber inzwischen den nötigen Auftrag wegen der Unterfertigung erhalten hat.

Zu 1. (b):

Es wäre uns angenehm gewesen, wenn wir die sample applications hätten erhalten können. So hoffen wir nun, dass nach Genehmigung des Loan Agreement diese bald zu bekommen. Es wird ja bei uns

Acc June 15/55

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den .....
FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

einiger Zeit bedürfen, um unsere damit im Detail befassten Herren mit der Sache vertraut zu machen. Wir wollen ja absprachegemäß auch noch ein Schulbeispiel durchmachen, um festzustellen, dass kein Mißverständnis vorliegt und die applications von uns richtig verstanden sind. Wir hoffen, dass trotz der Verzögerung auch dies noch in nützlicher Frist besorgt werden kann.

Zu 1. (c):

Zur Frage des weiteren Vorgehens wegen der Pfundanleihe stehen wir in enger Fühlung mit den Trustee, deren lawyers und Rothschilds. Wir hoffen weiter, in nützlicher Frist einen Weg aus dem Fangnetz der Rechtsgelehrsamkeit zu finden. Es wird aber wohl ziemlich Zeit brauchen, bis nicht nur eine Lösung, die keine rechtlichen Schwierigkeiten bietet, gefunden wird, sondern tatsächlich auch diese bis zum guten Ende durchgeführt sein wird. Ich bin daher sehr froh, dass die Bank diese Verzögerung nicht uns zur Last legt und daraus keine für uns nachteiligen Folgerungen hinsichtlich des Inkrafttretens des Anleihevertrages ziehen will. Sie dürfen versichert sein, dass wir im eigensten Interesse sehr daran interessiert sind, mit der Pfundanleihe so rasch als irgend möglich endlich ins Reine zu kommen.

Zu 2.:

Nochmals besten Dank für die Erledigung des berühmten "pari passu in Section 5.06 (b)". Auch dies ist Ihr Verdienst !

Zu 3 und zu Absatz 2 Ihres Schreibens vom 26.5.:

Wir haben zum Assignment noch nichts Genaueres von Herrn Dr.Wagner gehört. Er wird aber am kommenden Donnerstag, den 9. Juni zu uns kommen und wir hoffen, dieses dann trotz des Fronleichnamfestes in Ordnung bringen zu können. Bis dahin hat Herr Dr.Feuerstein auch unseren Entwurf für die Pfandbestellung endgültig fertig, so dass wir auch diesen gleichzeitig in erster Lesung mit Dr.Wagner behandeln können, und somit hoffen dürfen, Ihnen Ende der Woche unseren offiziellen bereits von Dr.Wagner eingesehenen Entwurf übermitteln zu können.

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den .....
FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

Zu 4.:

A a) Wir wollen auf jeden Fall auch die neuen Leitungen, wie wir es in den letzten Jahren taten, als selbständige Grundbuchskörper, das heißt mit eigener Einlagezahl und eigenem herrschendem Gut führen. Dies heißt, dass wir ein Grundstück, auf dem ein Eckmast der betreffenden Leitung steht, in unser Eigentum erwerben, diesem eine eigene Einlagezahl geben und dann alle Leitungsdienstbarkeiten, die Bestand und Betrieb der Leitung rechtlich sichern, zu Gunsten dieses herrschenden Gutes im Grundbuche eintragen.

Wir wollen also grundsätzlich die neuen Leitungen grundbücherlich nicht als Zubehör zu einem der Kraftwerke behandeln, sondern jede grundbücherlich als selbständige Anlage behandeln. Wenn die Leitungen von Latschau nach Bürs und von Bürs bis zur Grenze Hypothekarpfand zu Gunsten der Weltbankanleihe sein müssen, so werden in gesonderten Pfandbestellungsurkunden diese Grundbuchskörper mit der Hypothek belastet werden. (Wenn wir so vorgehen, so gehen wenigstens einige jener Vorteile, die verwaltungsmäßig gegeben sind, wenn die Leitungen eigene Grundbuchskörper bilden, nicht verloren.)

b) Wir nehmen zur Kenntnis, dass diese beiden Leitungen grundsätzlich als Bestandteil des Projektes ebenfalls mit zu verpfänden sind. Wir danken Ihnen, dass Sie in Aussicht nehmen wollen, die Grundbuchskörper der beiden Leitungen vorerst nicht in die erste Pfandbestellungsurkunde aufzunehmen, sondern nächsthin dann allenfalls als Supplemental First Mortgage im Sinne der Section 5.04 (a) zu behandeln. Auf diese Weise haben wir Zeit, die Probleme noch abschliessend zu erörtern und je nach dem könnte dann die Bank die Errichtung der Supplemental First Mortgage auf diesen Grundbuchskörpern der 220 kV-Leitung Latschau-Bürs und der 220/380 kV-Leitung Bürs bis zur Grenze verlangen oder zuwarten.

c) Die Einbeziehung der Leitungen bedeutet allerdings, dass wir laufend dann auch die Weltbank mit einschlägigen Grund-

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den .....
FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

buchsergänzungen werden belästigen müssen. Wenn nämlich z.B. aus einer belasteten Grundparzelle ein Stück ausserhalb des Beschränkungsstreifens (Bauverbotszone) verbaut werden soll, müssen wir dafür die Freigabe-Erklärung ausstellen, der die Grundbuchsvertreter der Hypotheken auch zustimmen müssen. Dies sind zwar einfachste Grundbuchsmaßnahmen, aber um die lästigen Formalitäten kömmen wir nicht herum. Sie werden also dann jede Woche so einen Schrieb behandeln müssen. Aber vielleicht läßt sich dafür ein von der Weltbank Bevollmächtigter hier bestellen und so die Arbeit vereinfachen.

Zur Sache selbst haben wir inzwischen weitere Studien und Erhebungen gepflogen. Dabei zeigte sich, dass nach den Bedingungen für die Anleihe 1944 auch diese neuen Leitungen zu Gunsten dieser Anleihe im ersten Rang belastet werden müssen. (Dies wurde bisher nicht bedacht und durchgeführt, weil die Leitungen ja noch nicht fertig sind.) Wir werden aber zu gegebener Zeit die Erweiterung der Hypothek zu Gunsten der Anleihe 1944 auf diese Grundstücke im Sinne der open-end Klausel dieser Anleihe vornehmen müssen. Da wir nun bei der Anleihe 1944 diese Belastung schon haben werden und andererseits zweifellos die Leitungen seinerzeit in das Pfand der erörterten allgemeinen open-end Hypothek mit hineingehören, neigen wir nunmehr dazu, dass auch die Weltbankanleihe gleichzeitig mit der Eintragung des Pfandes zu Gunsten der Anleihe 1944 auf diesen Leitungsgrundbuchkörpern einzutragen ist, wobei dann die Zustimmung der Länderbank bzw. der Weltbank zur Gleichrangeintragung dem bezüglichen Grundbuchsgesuch beizugeben sein wird. Wir hoffen nunmehr ohnehin, dass wir in nützlicher Frist zur gemeinsamen open-end Hypothek kommen. Die Klärung des Problems "deutsches Eigentum" im Staatsvertrag wird dies zeitlich erleichtern, weil die Eigentumsfrage zu den Obligationen der RM- und Schilling-Anleihen nun in absehbarer Zeit geklärt werden wird.

Wir werden nicht versäumen, diese Sache auch bei Behandlung der Pfandbestellungsurkunde für die Anleihe mit Herrn Dr. Wagner eingehender zu erörtern, so dass er Ihnen dann auch zu der von

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den .....
FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

uns vorgesehenen Vorgangsweise die notwendigen Aufklärungen und Bestätigungen geben kann.
Jedenfalls kann davon Abstand genommen werden, den gegenständlichen Entwurf des Loan Agreement zu ändern.

d) Nächster Tage senden wir Ihnen die bezüglichen auf den heutigen Stand gebrachten Schaubilder zur besseren Erläuterung.

B) Die Grundbuchsauszüge für die Einlagezahlen zum Lünerseekraftwerk haben wir Ihnen mit Schreiben vom 27.5. übersandt. Die Abfertigung des Briefes hatte sich verzögert, weil die Fotokopien der Grundbuchsauszüge erst angefertigt werden mußten. Zum Zweiten Absatz unseres bezüglichen Begleitschreibens ist wohl keine weitere Erläuterung zu geben. Sollten Sie weitere Aufklärung wünschen, dann bitte ich um Rückfrage. Selbstverständlich wird alles, was gemäß 5.04 (a) an Grundstücken zum Lünerseekraftwerk gehört, also was für die Errichtung und den dauernden Betrieb erforderlich ist, in diesen belasteten Einlagezahlen enthalten sein oder später zugeschrieben werden. Dagegen wollen wir Grundstücke, die hierzu nicht erforderlich sind, möglichst jetzt schon ausscheiden, damit seinerzeit bei anderweitiger Verwendung, Wiederverkauf und dergleichen keine Zustimmungserklärungen zu Abschreibungen, Pfandentlassungen usw. notwendig sind. Wir wollen nämlich auch bei den Lünerseegrundstücken spätere Belästigungen möglichst einschränken, also Grundflächen, die wir zwar jetzt kaufen müssen - z.B. Erwerb ganzer Bauernhöfe - aber später wieder teilweise veräußern werden, möglichst nur mit jenen Teilen durch Zuschreibung in die belasteten Einlagezahlen einbeziehen, bei denen solche Änderungen nicht oder wenigstens wahrscheinlicherweise nicht vorkommen werden.

Zu 5.:
Wir nehmen auf Grund eines heutigen Ferngespräches, das Herr Pridun mit Herrn Oppenheimer hatte , an, dass wir uns nächste Woche mit ihm in Zürich treffen werden.

Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Bregenz, den .....
FERNSPRECHNUMMER 3861
Drahtanschrift: Illwerke Bregenz

Zu 6.:

Bitte geben Sie uns Drahtbescheid, wenn Sie durch Botschaft Genehmigung der österreichischen Regierung mitgeteilt erhalten haben. Wenn Sie uns wegen der endgültigen Zinsrate kabeln, werden wir umgehend unsere Zustimmung telegrafisch geben.

Zum Schreiben vom 26. Mai 1955:

Wegen des Assignments verweise ich auf das oben unter 3.) Gesagte. Wir freuen uns über den von Ihnen vorgesehenen zeitlichen Vorgang und hoffen sehr, dass es möglich sein wird, den von Ihnen vorgesehenen einzuhalten. Uns sagt dieser sehr gut zu. Dr.Teufenstein erwartet, dass die Garantie in Kürze im National- und Bundesrat erledigt sein wird. Die 30 Tage-Wartefrist ist ja jetzt nach quasi-Stillegung des Kontrollrates noch mehr nur Formalität geworden. Im übrigen darf ich auf unser heutiges Kabel, das ich eingangs wiederholt habe, verweisen.

Zum Kabel vom 1. Juni:

Hierzu darf ich ebenfalls auf unsere telegrafische Antwort von heute verweisen.

Der guten Ordnung halber kann ich Ihnen gleichzeitig bestätigen, dass die formelle Genehmigung zur Aufnahme der Anleihe nach dem Verwaltergesetz nun für Montag verbindlich zugesagt ist. Eine Fotokopie werden wir dann umgehend übersenden.

Mit besten Grüssen

Hfr Ammann

Liverse

FORM NO. 26
(1.50)

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

INCOMING WIRE

DATE OF WIRE: JUNE 3, 1955

TO: UMBRICHT INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

FROM: PARIS

ROUTING
ACTION COPY TO MR UMBRICHT
INFORMATION COPY TO
Decoded By

TEXT:

ONE VIW HAS AIRMAILED DETAILS LANDREGISTER FOR COMPLETION LOAN AGREEMENT TWO TRANSMISSION LINES WILL NOT REPEAT NOT BE COVERED BY LANDREGISTER NUMBER LOAN AGREEMENT THEREFORE TRANSMISSION QUESTION CAN BE SETTLED AFTER SIGNING. VIW NOW PREPARING LIST OF MORTGAGES COVERING TRANSMISSION LINES THREE VIW HAS NO COMMENTS ON LATEST DRAFT LOAN AGREEMENT AND AGREES TO SIGNING ABOUT JUNE FIFTEEN. AUTHORITY FOR SIGNING WILL BE AIRMAILED PROMPTLY

OPPENHEIMER

cc Members of Working Party

ORIGINAL

Lünersee

June 3, 1955

Dr. W. Teufenstein
Ministry of Finance
Johannesgasse 5
Vienna, Austria

Dear Dr. Teufenstein:

You may know that when a loan is submitted to the Board our President always accompanies it with a report and with his recommendations. This report mentions the general character of the loan in question and points out some of the highlights.

In the President's Report on Lünersee a special paragraph is included to describe the type of currencies which the Bank will use to cover the local expenditure part of the Lünersee loan. The wording of this paragraph # 27 is given in the annex. I am sure that it expresses exactly the understanding which we reached during our recent conversations on the Lünersee project, but I thought it useful to send it to you before the report is submitted to the Executive Directors.

Yours sincerely,

V. Umbricht
Department of Operations
Europe, Africa and Australasia

Enclosure

VUmbricht:mo

27. The remainder of the loan, about $2.8 million, will be used to cover local expenditure. To ensure that this portion of the loan is of maximum benefit to Austria it will be disbursed in a currency or currencies which are in no way tied to goods or services from the countries whose currencies are offered.

Lünersee

FORM NO. 57
(5-48)

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

OFFICE MEMORANDUM

TO: Files

DATE: June 2, 1955

FROM: V. Umbricht

SUBJECT: Austria -- Lünersee Project

Dr. Zenker of the Austrian Embassy called me on the telephone to say that the Austrian Embassy had today received a letter from Vienna which confirmed that the Austrian Cabinet has approved the draft Lünersee Agreement and that it will submit this agreement in due course to Parliament for ratification. It also recommended to the Austrian Parliament that Ambassador Dr. Gruber be authorized to sign the agreement.

The Cabinet decision was taken on May 3; the letter from the Austrian Foreign Office to the Embassy was dated May 23. I asked Zenker whether he had any explanation for the excessive delay in informing the Bank of the Austrian Government's decision. Dr. Zenker had none to offer.

VUmbricht:mo

Mr Umbricht
(to await)
Lunersee

VIW

20. Juni 1955
Bm

Luftpost

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
Mr. Henry W. RILEY
Treasurer
1818 H Street, N.W.
Washington 25, D.C.

Sehr geehrter Herr Riley,

Wir bestätigen dankend Ihr Schreiben vom 15. Juni 1955 samt zugehörigen Beilagen A, B, C und D betreffend Unterlagen Procedure of Withdrawal, nach deren Studium wir uns erlauben werden, auf die Sache zurückzukommen.

Mit dem Ausdruck vorzüglicher Hochachtung
Vorarlberger Illwerke
Aktiengesellschaft

Herrn Dr.Umbricht, Washington

a

Lünersee

Points to be mentioned by Mr. Oppenheimer to Dr. Ammann

Lünersee Project

1. Dr. Ammann should send us without any delay the details from the landregister for Lünersee (Grundbuchauszug) for completion of Section 5.04(a) of the Draft Loan Agreement, as requested not only during the negotiations but subsequently in the Bank's letters of April 8, May 20 and in our telegram of June 1. May 31st

2. What is the information on the question of a possible mortgage on the transmission lines?

3. Has Dr. Ammann any comments to the final wording of the loan documents? If so, what are they?

4. The Bank is anxious to present the loan to the Board about the 10th of June and to sign the loan documents between June 10 and 15. Does Dr. Ammann agree with this procedure?

(If necessary, Dr. Ammann should be reminded that the period from the end of the negotiations to June 15 is already unusually long).

5. Has the VIW already given authority to Dr. Gruber to sign the loan documents on their behalf?

6. Confirmation that Dr. Mann is acceptable to the Bank as German legal counsel.

7. The Bank's draft for the assignment letter should be sent to Dr. Ammann. (Draft Wagner of May 27 with required corrections and additions).

8. Interest rate is very likely to be 4 3/4% but can only be confirmed once we know when the signing will take place.

V. Umbricht

June 1, 1955

Lünersee

Mr. A. S. G. Hoar June 1, 1955

V. Umbricht

Proposed Loan to Austria -- Lünersee

A meeting of the Working Party was held on Tuesday, May 31. Present were Messrs. Spottswood (TO Dept.), Street, Jones (Treasurer's Dept.), Oppenheimer (Legal Dept.), Umbricht and Collier (Area Dept.). The Working Party discussed the two following matters:

(1) A letter from the Austrian Länderbank to Dr. Ammann, which he had forwarded to the Bank, stating that, owing to a provision in the VIW's 1944 RM loan, the Länderbank could not agree to the creation of a mortgage on the Lünersee properties in favor of the Bank until after the VIW had reorganized its balance sheet under the terms of the recent "Opening Balance Sheet Law". The provision in question states that the VIW may utilize its right to grant mortgages ranking equally with the 1944 loan, only to the extent that "the encumbrances do not exceed two-thirds of the book value, determined as for purposes of taxation, of the capital assets." This provision was of course known to the Bank and we had all along realized that the recording of the Bank's mortgages was subject to a new balance sheet.

The VIW is at present engaged in preparing this new balance sheet but it may not be ready before August. However, the Working Party felt that, although this may cause some delay in making the loan effective it did not mean that the signing would have to be postponed.

(2) The VIW had requested that the Bank refrain from taking mortgages on any transmission lines. Dr. Ammann had stated that most of the transmission lines in question would be used not only for power from Lünersee, but for power from other power plants as well. According to Dr. Ammann it might create difficulties for the other plants if they had to use transmission lines which were mortgaged to the Bank.

The Working Party agreed that if the VIW had not granted mortgages on transmission lines to previous creditors (except for the 1944 RM loan) the Bank would not require them either. We have already asked Dr. Ammann for information on this point.

cc. Members of the Working Party

JHCollier:mo