



Stadtwerke

Fit für die Zukunft


**Mit Baker Tilly zur optimalen
Finanzierungsstruktur**



Die zahlreichen Herausforderungen und Veränderungen in der Energiewirtschaft wirken sich zunehmend auch auf die Liquidität und die Kapitalbeschaffung von Stadtwerken aus. Oftmals ist daher eine nachhaltige Optimierung der bisherigen Finanzierungsstruktur erforderlich.

Steigender Kostendruck, niedrigere Erträge aus dem Kerngeschäft bedingt durch die Energiewende und eine höhere Wettbewerbsintensität wirken sich immer häufiger negativ auf die Bilanzen deutscher Stadtwerke aus. Erschwerend kommt hinzu, dass sich die Bonitätsbeurteilungen durch externe Kapitalgeber verschlechtern und die Beschaffung von Fremdkapital dadurch immer komplexer wird. Infolgedessen wird es für viele Stadtwerke immer schwieriger, die Finanzierung notwendiger Investitionen aus eigener Kraft zu stemmen und in der unübersichtlichen Gemengelage vieler neuartiger Finanzierungsinstrumente den Überblick zu behalten.

Vor diesem Hintergrund hat Baker Tilly mit umfassendem energiewirtschaftlichen Branchenwissen sowie der Expertise in der Finanzierungsberatung einen 3-stufigen Ansatz entwickelt. Dieser zielt darauf ab, auf der Grundlage einer breiten Analyse des Kapital- und Finanzierungsbedarfs von Stadtwerken eine maßgeschneiderte, innovative Lösung für die Optimierung der Finanzierungsstruktur und die Verbesserung der Bonität auszuarbeiten.




Bedarfsanalyse: Analyse der Bilanz und Ermittlung des Kapitalbedarfs

In einem ersten Schritt analysiert Baker Tilly dazu die Bilanzstruktur eines Stadtwerkes. Im Mittelpunkt steht dabei, welche Liquidität zum Status quo in den einzelnen Gesellschaften zur Verfügung steht und wie sich diese Liquidität in der Zukunft verändern wird. Berücksichtigt werden insbesondere anfallende Investitionen, die zur Zukunftsfähigkeit des Stadtwerkes beitragen, sowie haushalts- und aufsichtsrechtliche Auflagen und Restriktionen. Auf Basis dieser Analyse ergibt sich ein Kapitalbedarf für den Planungszeitraum, aus dem sich der aktuelle und zukünftige Finanzierungsbedarf ermitteln lässt.

Unsere Leistungen im Überblick:

- Analyse der Bilanzstruktur,
- Ermittlung Kapital- und Finanzierungsbedarf,
- Investitionsplanung,
- Cashflow-Planung,
- Working-Capital-Optimierung,
- Analyse des Marktumfeldes und des politischen/gesellschaftlichen Rahmens sowie
- Festlegung der Bedingungen, Ziele und Anforderungen an eine optimale Finanzierungsstruktur.



Finanzierungskonzeption: Kalkulation, Darstellung und Bewertung von Finanzierungsalternativen

Die Baker Tilly Experten entwickeln gemeinsam mit dem Stadtwerk ein maßgeschneidertes Finanzierungskonzept. Hierzu werden verschiedenste Finanzierungsalternativen und -konditionen geprüft und kalkuliert, mit dem Ziel, die wirtschaftlichsten und attraktivsten Finanzierungsinstrumente zu identifizieren. Stellschrauben für die Optimierung der Finanzierungsstruktur liegen hierbei sowohl auf Eigenkapital- als auch auf Fremdkapitalbasis. Auch Mischformen, wie das Mezzaninekapital, bieten eine attraktive Alternative zu klassischen Finanzierungsinstrumenten.

Am Ende des Prozesses steht ein umsetzungsreifes Finanzierungskonzept, das dem Stadtwerk finanzielle Planungssicherheit verschafft.

Unsere Leistungen im Überblick:

- Konzeption und Ausarbeitung des Finanzierungskonzeptes inkl. Umsetzungsplanung,
- Prüfung verschiedenster Finanzierungsalternativen und -konditionen,
- Vorschlag von geeigneten Finanzierungsinstrumenten (Eigenkapital/Fremdkapital/Mezzaninekapital),
- Vorbereitung und Prüfung von Verträgen bzw. ggf. notwendiger Ausschreibungen,

- Ratingberatung,
- Working-Capital-Management (effizientere Kapitalverwendung durch analytische Methoden),
- Verbesserung der Budget-Allokation,
- Entwicklung von fremd- oder eigenkapitalbasierten Beteiligungsmodellen für Bürger und Unternehmen in der Region,
- Beachtung von Finanzierungsobergrenzen, z. B. aufgrund der Vorgaben des Haushaltsrechts,
- Vermeidung von rechtlichen Restriktionen im Hinblick auf das EU-Beihilferecht,
- Erschließung von Zuschüssen auf Bundes-, Landes- und EU-Ebene,
- Beratung bezüglich Eignung von Fördermittelkrediten über die KfW, die landeseigene Förderbank und/oder die EIB,
- Entscheidung über geeignete Zinssicherungsmaßnahmen, einschließlich Implementierung eines Zinsmonitorings,
- Erstellung der Gremiovorlagen und Abstimmung des Finanzierungskonzeptes mit der Kommunalaufsicht sowie
- Vorschlag eines zukunftsweisenden Finanzierungskonzeptes.

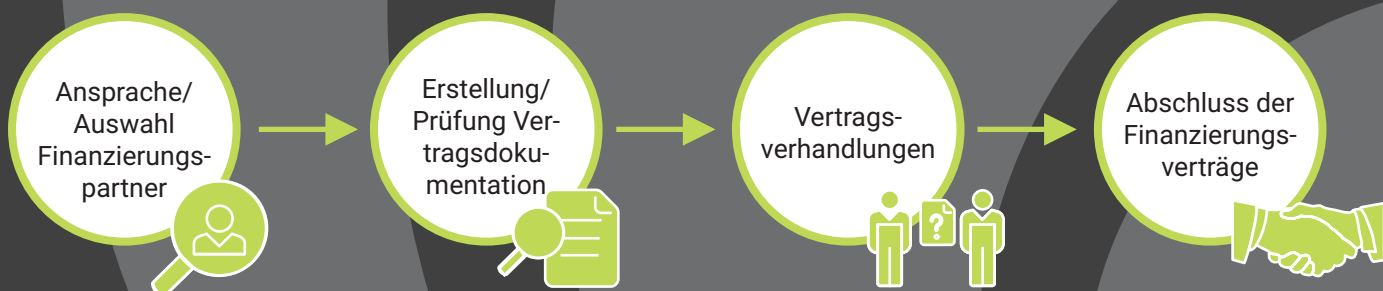
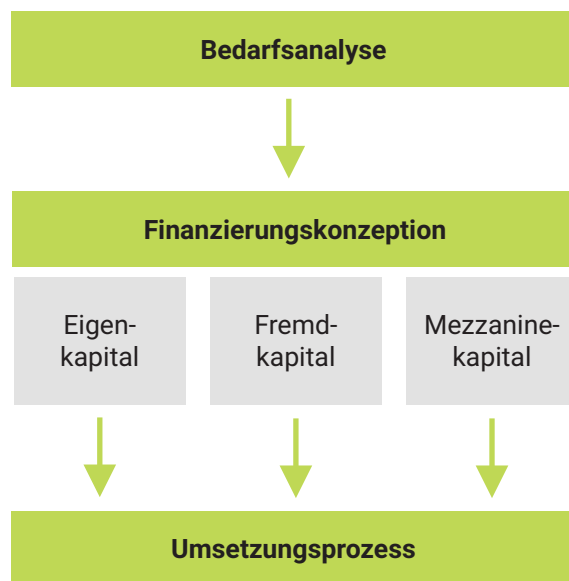
**Umsetzungsprozess:
Begleitung, Unterstützung und Umsetzung
des Finanzierungskonzeptes**

Sobald das Finanzierungskonzept exakt auf die Bedürfnisse des Stadtwerkes abgestimmt ist, leiten die Baker Tilly Experten die notwendigen Schritte für die Umsetzung des Konzeptes in die Wege. Baker Tilly übernimmt hierfür die

gesamte Steuerung des Umsetzungsprozesses, von der Ansprache der Finanzierungspartner bis zum Abschluss der Finanzierungsverträge.

Unsere Leistungen im Überblick:

- Ausschreibungsprozess zur Auswahl der Finanzierungspartner,
- Erstellung oder Prüfung der Finanzierungsdocumentation,
- Führen der Verhandlungen mit den Finanzierungspartnern,
- Implementierung von regionalen Beteiligungsmodellen für Bürger und Unternehmen sowie
- Sicherstellung der Rechtskonformität im Rahmen des Gesamtprozesses (Beachtung bank- und kapitalmarktrechtlicher Vorgaben).



Ihre Ansprechpartner:



Dipl.-Wirt.-Ing.
Hartmut Müller
Partner
T: +49 211 6901-3722 | M: +49 174 3470859
hartmut.mueller@bakertilly.de



Dr. Klaus Neuhäuser
Partner
T: +49 211 6901-1437 | M: +49 173 5216229
klaus.neuhaeuser@bakertilly.de



Heinrich Thiele
Rechtsanwalt, Steuerberater
Partner
T: +49 89 55066-184 | M: +49 160 4785307
heinrich.thiele@bakertilly.de



Dr. Boris Weirauch
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Bank- und
Kapitalmarktrecht
Senior Manager
T: +49 711 933046-433 | M: +49 151 70552242
boris.weirauch@bakertilly.de

Now, for tomorrow

Follow us:      

AUDIT & ADVISORY • TAX • LEGAL • CONSULTING

Baker Tilly bietet mit 35.000 Mitarbeitern in 145 Ländern ein breites Spektrum individueller und innovativer Beratungsdienstleistungen in den Bereichen Audit & Advisory, Tax, Legal und Consulting an. Weltweit entwickeln Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Steuerberater und Unternehmensberater gemeinsam Lösungen, die exakt auf jeden einzelnen Mandanten ausgerichtet sind, und setzen diese mit höchsten Ansprüchen an Effizienz und Qualität um.

© bakertilly | 2019



Baker Tilly
T: +49 800 8481111
kontakt@bakertilly.de

bakertilly.de