

Business Plan Regionalwerk Obermain 27.06.2023

BBH im Überblick

Unternehmen



- ▶ Gründung 1991
- ▶ 600 Mitarbeiter/-innen an 7 Standorten
- ▶ Betreuung von über 4.000 Mandaten

Beratungsleistungen



- ▶ Corporate Finance und M&A Beratung
- ▶ Rechtsberatung
- ▶ Wirtschaftsprüfung
- ▶ Steuerberatung
- ▶ Jahresabschluss & Steuererklärung
- ▶ Prozess- & Risikomanagementberatung



Auszeichnungen & Netzwerke



Die Unternehmensgruppe BBH



BECKER BÜTTNER
HELD



CONSULTING



WIRTSCHAFTSPRÜFUNG



IMMOBILIEN



SOLUTIONS



Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
2. Basisannahmen des Business Plans
3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG
4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG
5. Planung Regionalwerk Obermain
6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung

Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
2. Basisannahmen des Business Plans
3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG
4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG
5. Planung Regionalwerk Obermain
6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung

Auftrag und Auftragshintergrund

Hintergrund


- ▶ Der Landkreis Lichtenfels (im Folgenden „Landkreis“) will die Kommunen im Landkreis auf dem Weg zur Energiesouveränität unterstützen, die umweltverträgliche und zukunftsfähige Entwicklung in der Region weiter vorantreiben und zugleich die regionale Wertschöpfung kommunaler Tätigkeitsbereiche zurückzuholen bzw. zu erweitern. Zur Erreichung dieser Ziele ist geplant, eine oder mehrere Gesellschaften zur gemeinsamen Betätigung zunächst im Bereich der Energieerzeugung und -versorgung zu gründen. Die Zielstruktur soll dabei so ausgestaltet sein, dass die Einbindung weiterer Akteure (z. B. Bürger/Energiegenossenschaften, bestehende Stadtwerke) möglich ist.

Auftrag

- ▶ Der Landkreis Lichtenfels hat der Becker Büttner Held PartGmbH (BBH) den Auftrag erteilt, einen Business Plan anhand festgelegter, beispielhafter Projekte darzustellen.
- ▶ Aufbauend auf den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen haben wir eine Berechnung eines Business Plans, bestehend aus den Projektplanungen (Freiflächen, Dachanlagen, Windkraftanlagen) sowie den integrierten Planungen (Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz, Kapitalflussrechnung) der Tochtergesellschaften Photovoltaik und Windpark GmbH & Co. KG sowie des Regionalwerks Obermain vorgenommen.
- ▶ Wir weisen darauf hin, dass wir im Rahmen dieses Auftrages keine rechtliche Beratung, Jahresabschlussprüfung, Due Diligence, o.ä., sondern eine betriebswirtschaftliche Berechnung vorgenommen haben. BBH haftet nicht für das Eintreten von Planprämissen. Aufgrund von kaufmännischen Rundungen können Differenzen auftreten.


Vertragsbedingungen und Haftung: Die wirtschaftliche Berechnung wurde auf der Grundlage des zwischen dem Auftraggeber und BBH bestehenden Mandatsvertrages erstellt. Sie ist ausschließlich für den internen Gebrauch des Auftraggebers bestimmt. Eine Weitergabe der Beurteilung an Dritte oder eine - auch auszugsweise - Veröffentlichung bedarf der vorherigen, schriftlichen Zustimmung von BBH. Für den Fall der Weitergabe wird darauf hingewiesen, dass die Haftungsbeschränkung des Mandatsvertrages auch gegenüber jedem Dritten gilt, dem die wirtschaftliche Beurteilung zugänglich gemacht wird; § 334 BGB ist anwendbar. Ferner weisen wir darauf hin, dass bei der Weitergabe der wirtschaftlichen Berechnung an Dritte ein vertragsähnliches Verhältnis mit dem Dritten zu Stande kommen könnte. Auch in diesem Falle gelten unsere Haftungsbeschränkungen gem. Mandatsvertrag und zwar für alle Dritten insgesamt. Der Auftraggeber ist verpflichtet, den Dritten vor der Weitergabe darauf hinzuweisen.

Ablaufplanung und Einordnung des Business Plans in den Gesamtprozess




1

Konzeptvorstellung




- Beantwortung von Fragen und Diskussion offener Punkte
- Bereitstellung von Unterlagen, Sicherstellung eines transparenten Informationsflusses




2

Interesse




- Beschlussfassung über die Aufstellung einer landkreisspezifischen Geschäftsplanung durch mindestens fünf Gemeinden eines Landkreises




3

Business Plan




- Business Plan auf Basis der abgefragten potenziellen Projekte
- Bestimmung des Kapitalbedarfs (Einlage durch die Gründungsgemeinden sowie Fremdkapitalbedarf)



4

Gründung

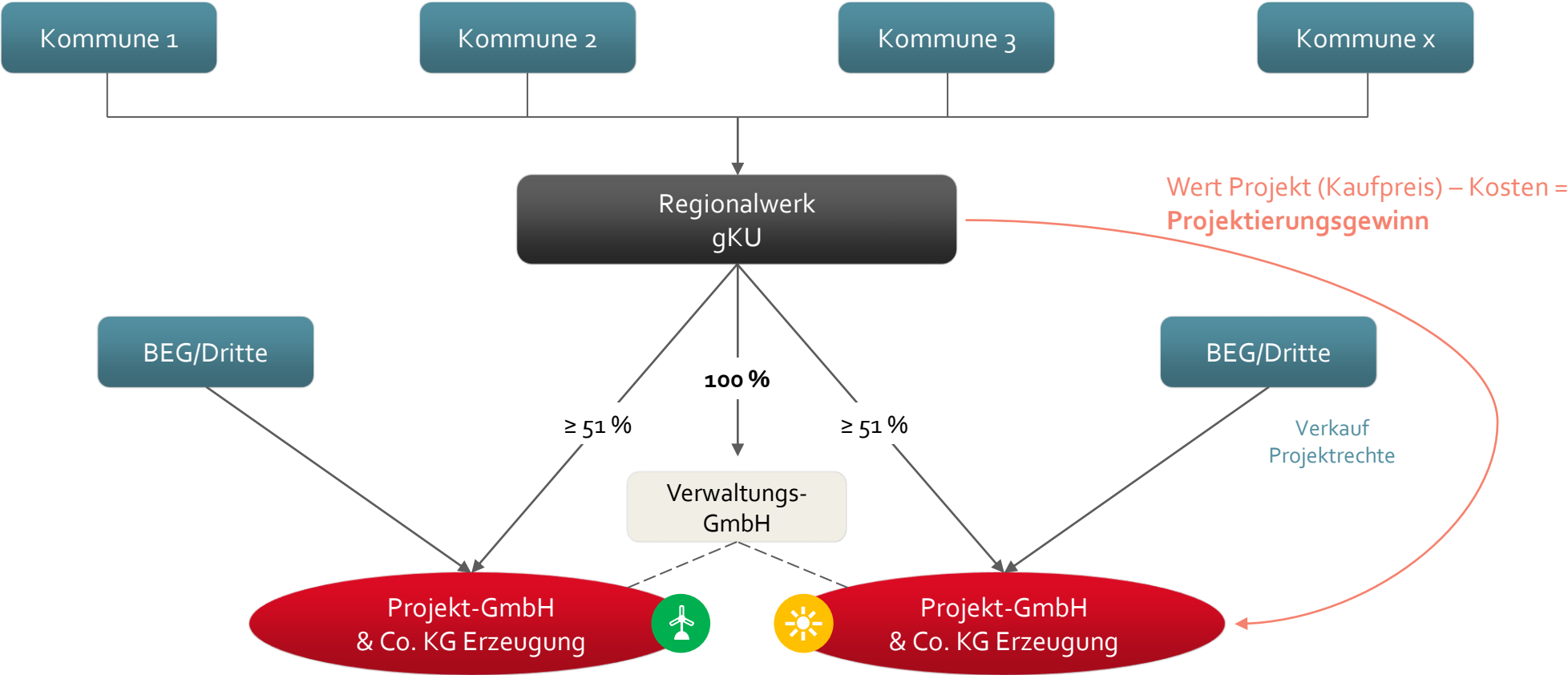


- Beschlussfassung in den kommunalen Gremien für den Beitritt als Gründungsgemeinde auf Basis des Business Plans
- Gründung AÖR
- Gründung der Tochtergesellschaften durch die AÖR

Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
- 2. Basisannahmen des Business Plans**
3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG
4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG
5. Planung Regionalwerk Obermain
6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung

Schematische Darstellung eines möglichen Regionalwerks Obermain mit zwei Tochtergesellschaften



Der Business Plan basiert auf entsprechenden Annahmen zu den Prämissen und Geschäftsbereichen



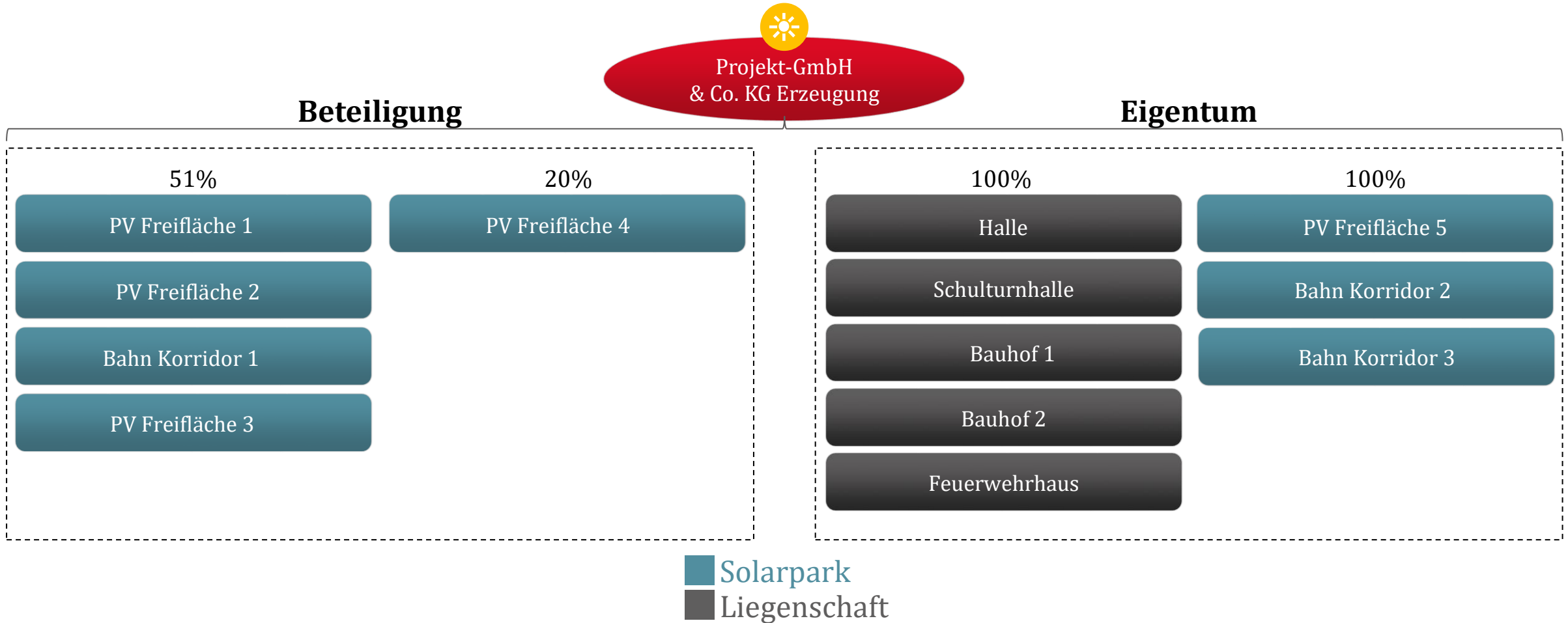
Planungsannahmen:	
Startjahr	2024
Inflation (langfristig)	2,0%
Darlehenszinssatz	4,16%
Rechtsform Mutterunternehmen	AÖR
Standort der AÖR	Lichtenfels
Rechtsform Tochterunternehmen	GmbH & Co. KG
Gewerbsteuerermesszahl	3,5%
Gewerbsteuerhebesatz (einheitlich)	350%
Körperschaftssteuer	15,0%
Solidaritätszuschlag	5,5%

- ▶ Planung der Erträge und Aufwendungen auf Basis des aktuellen Kenntnisstandes bzgl. der Regularien und Marktgegebenheiten sowie Projektion der mittel- bis langfristigen Entwicklung anhand eines vorsichtigen Ansatzes
- ▶ Planungsgenauigkeit langfristig abnehmend aufgrund der sich ändernden Rahmenbedingungen
- ▶ Annahme Vollausschüttung nach Sperrfrist lt. Satzung (10 Jahre)
- ▶ Finanzierung und Zinsaufwendungen anhand nach festgelegten Eigenmitteln (rd. 20 %) resultierendem Fremdkapitalbedarf

Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
2. Basisannahmen des Business Plans
- 3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG**
4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG
5. Planung Regionalwerk Obermain
6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung

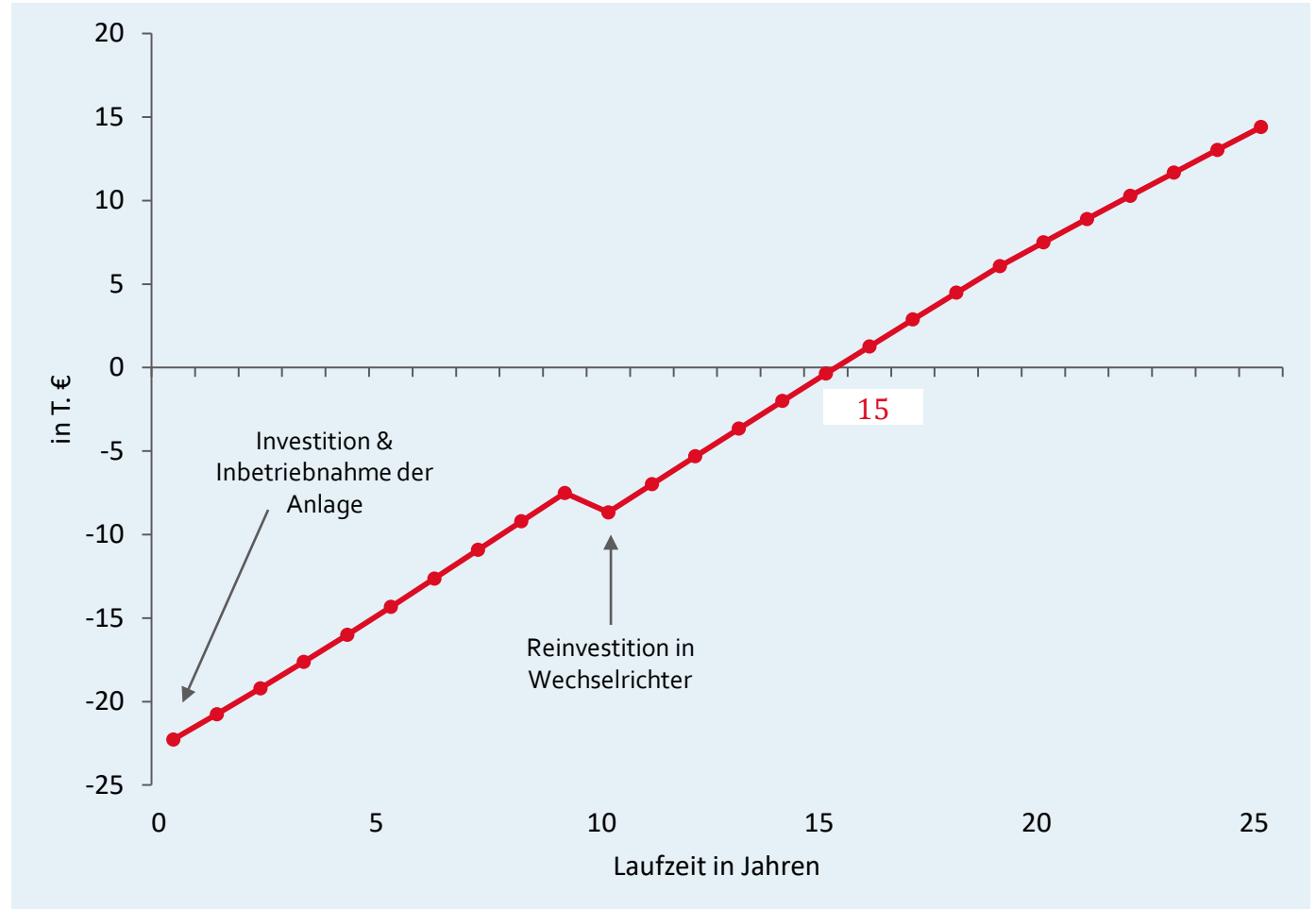
In der PV-Tochtergesellschaft sind verschiedene beispielhafte PV-Projekte mit unterschiedlichen Beteiligungshöhen gebündelt



Amortisationsdauer für die Photovoltaikanlage Feuerwehrhaus (Dachanlage) unter den Annahmen des Business Plans

Annahmen	
Instalationskosten je kWp	1.250
Fremdkapital	80%
Eigenkapital	20%
Kreditzins	4,20%
Einpeisevergütung	10,9 ct/kWh
Reinvestition	10 Jahre

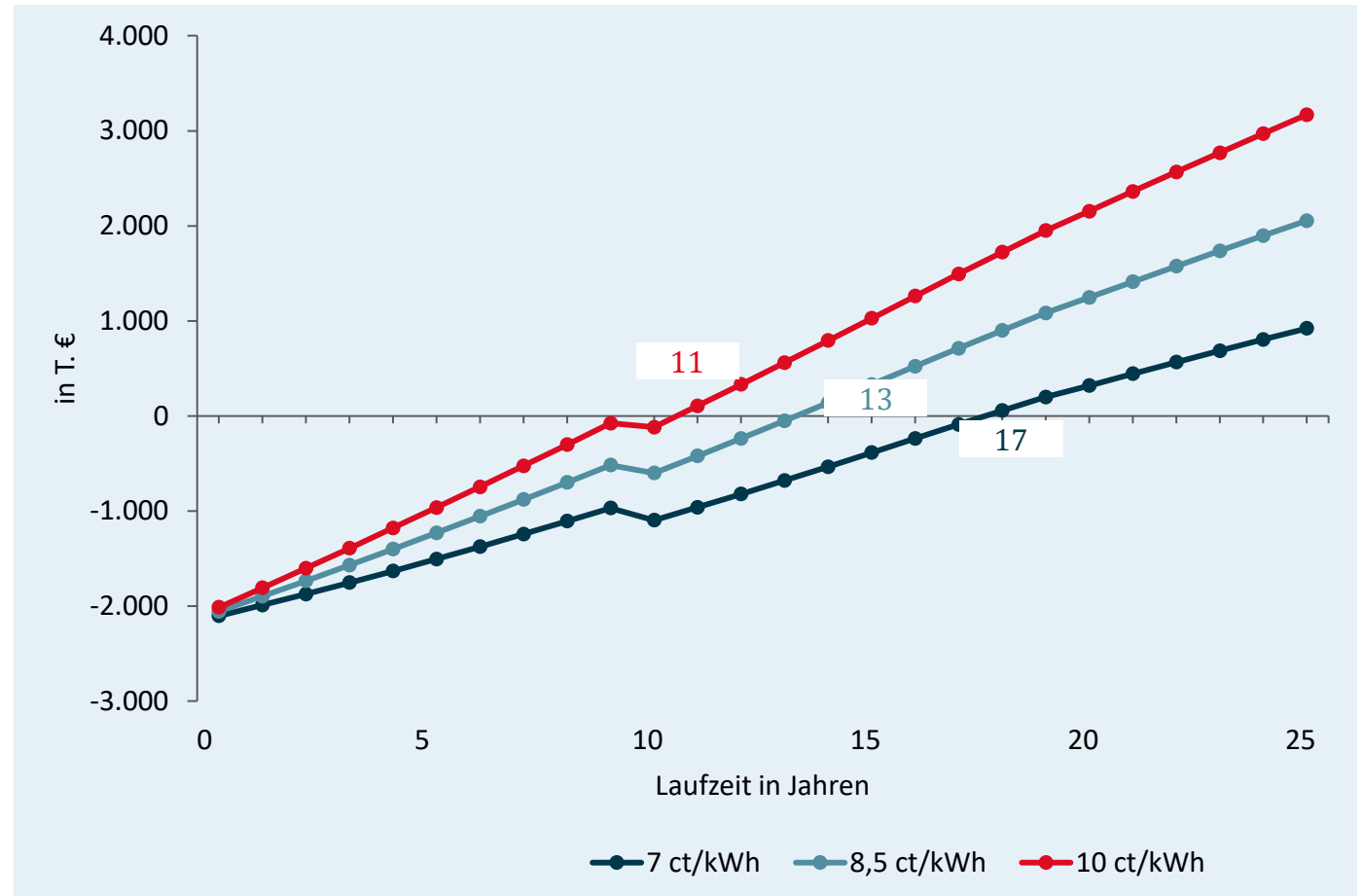
- ▶ Eine vollständige Amortisation ist unter Berücksichtigung der Annahmen nach etwa 15 Jahren zu erwarten
- ▶ Annahme Neuinvestition in Wechselrichter nach 10 Jahren
- ▶ Alle Angaben sind unter vorsichtiger Betrachtung und können langfristig durch sich ändernde Rahmenbedingungen abweichen



Amortisationsdauer für die Photovoltaikanlage PV Freifläche 5 unter den Annahmen des Business Plans

Annahmen	
Instalationskosten je kWp	700
Fremdkapital	80%
Eigenkapital	20%
Kreditzins	4,20%
Reinvestition	10 Jahre

- ▶ Eine vollständige Amortisation in Abhängigkeit zu der Einspeisevergütung nach 11, 13 oder 17 Jahren möglich
- ▶ Annahme Neuinvestition in Wechselrichter nach 10 Jahren
- ▶ Alle Angaben sind unter vorsichtiger Betrachtung und können langfristig durch sich ändernde Rahmenbedingungen abweichen



Der Business Plan für die PV-Tochtergesellschaft basiert auf entsprechenden Annahmen zu den Prämissen



Photovoltaik	
Konzept	Eigentum
Einlage zur Gründung (einmalig)	10.000 €
Eigenmittelanteil bei Investitionen	20%
Technische Details	
Genutzte Fläche in Hektar (Solarparks)	26
Installierte Leistung Solarparks (kWp)	20.653
Anzahl der Solarparks im Planungszeitraum	3
Abschreibungsdauer je Anlage in Jahren	20
Abschreibungsdauer je Wechselrichter in Jahren	10
Installierte Leistung Dachanlagen (KWp)	440
Anzahl der Dachanlagen im Planungszeitraum	5
Rückbau	
Aval Provision	1%
Anzahl der Rückbau Jahre	20

Photovoltaik	
Beteiligung	51%
Eigenmittelanteil bei Investitionen	20%
Technische Details	
Genutzte Fläche in Hektar (Solarparks)	43
Installierte Leistung Solarparks (kWp)	35.072
Anzahl der Solarparks im Planungszeitraum	4

Photovoltaik	
Beteiligung	20%
Eigenmittelanteil bei Investitionen	20%
Technische Details	
Genutzte Fläche in Hektar (Solarparks)	2
Installierte Leistung Solarparks (kWp)	1.304
Anzahl der Solarparks im Planungszeitraum	1

- ▶ Tochtergesellschaft Photovoltaik bündelt Solarparks und Dachanlagen sowie Beteiligungen an Solarparks
- ▶ Dachanlagen und Solarparks geplant ab 2024 hochlaufend
- ▶ Vergütung basiert auf derzeitigem Regelungsstand; heutiges Marktpreisniveau nicht voll abgebildet in Erwartung langfristiger Normalisierung der Preisbildung: 7,30 Cent/kWh.
- ▶ Die Betriebskosten liegen bei rd. 1,7 % der Investitionskosten bzw. bei durchschnittlich 12 €/kWp
- ▶ Berücksichtigung Kommunale Beteiligung §6 EEG 0,2 ct/kWh bei den Solarparks

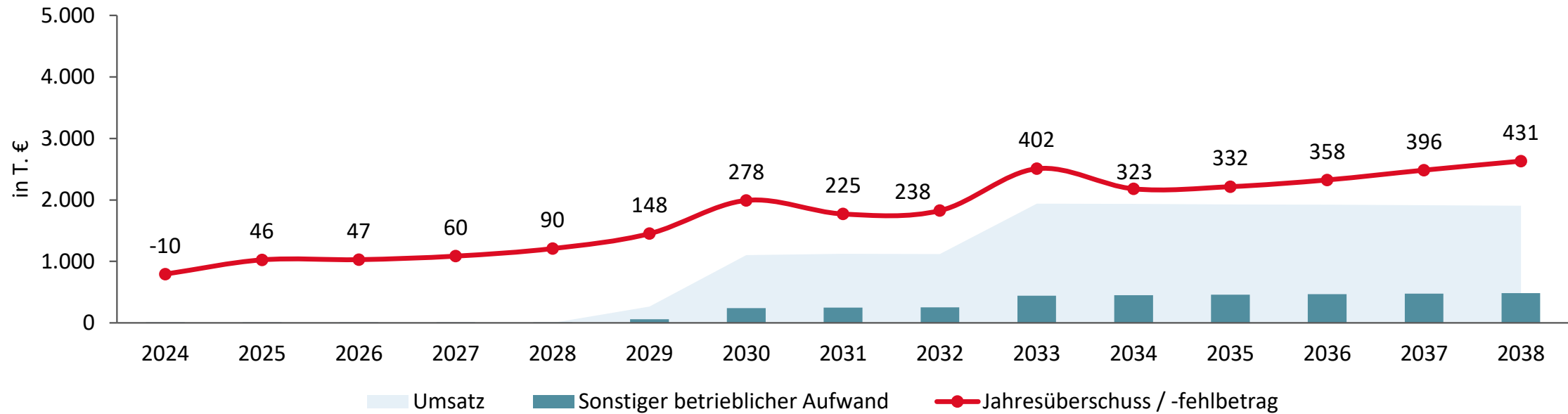
Tochtergesellschaft Photovoltaik

Gewinn- und Verlustrechnung



Gewinn- und Verlustrechnung T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Umsatzerlöse	0	0	0	0	0	264	1.103	1.124	1.120	1.941	1.935	1.928	1.921	1.914	1.908
<i>Erzeugte Menge in MWh</i>	0	0	0	0	0	3.402	14.182	14.423	14.373	24.964	24.877	24.790	24.703	24.617	24.531
Sonstige betriebliche Erträge	0	0	0	0	0	0	0	12	12	12	12	11	11	11	11
Materialaufwand	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Rohertrag	0	0	0	0	0	264	1.103	1.135	1.132	1.953	1.946	1.939	1.933	1.926	1.919
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-10	-10	-10	-10	-10	-62	-242	-250	-254	-444	-452	-459	-467	-475	-483
Kaufm. Betriebsführung, Grünpflege, Instandhaltung	0	0	0	0	0	-26	-110	-114	-117	-206	-210	-214	-218	-223	-227
Pacht	0	0	0	0	0	-17	-58	-59	-60	-105	-107	-109	-111	-113	-116
Versicherung	0	0	0	0	0	-5	-21	-22	-22	-39	-39	-40	-41	-42	-43
Kommunale Beteiligung (§ 6 EEG 2023)	0	0	0	0	0	-7	-28	-28	-28	-49	-49	-49	-49	-48	-48
Sonstiges	-10	-10	-10	-10	-10	-4	-16	-16	-17	-29	-30	-30	-31	-32	-32
Rückstellungszuführung für Rückbau	0	0	0	0	0	-2	-10	-10	-10	-17	-17	-17	-17	-17	-17
= EBITDA	-10	-10	-10	-10	-10	202	861	886	878	1.509	1.494	1.480	1.465	1.451	1.436
Abschreibungen	0	0	0	0	0	-122	-501	-518	-518	-891	-891	-891	-891	-891	-891
= EBIT	-10	-10	-10	-10	-10	81	359	367	359	618	603	589	574	560	545
Zinsergebnis	0	0	-1	-1	-2	-37	-180	-281	-264	-350	-426	-388	-350	-311	-273
Erträge aus Beteiligungen	0	56	57	72	101	105	120	152	157	173	176	163	167	183	197
PV Beteiligungen (51%)	0	53	57	71	101	103	118	150	155	171	174	161	165	181	194
PV Beteiligungen (20%)	0	3	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2
= EBT	-10	46	47	60	90	148	299	239	253	441	353	363	392	432	469
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	0	0	0	0	-21	-14	-15	-39	-30	-32	-34	-35	-37
= Jahresüberschuss / -fehlbetrag	-10	46	47	60	90	148	278	225	238	402	323	332	358	396	431

Übersicht der PV GmbH & Co. KG



- ▶ In der Tochtergesellschaft PV entstehen durch hochlaufende Investitionen Gewinne
- ▶ Die Umsätze als auch Kosten steigen bis sie nach Inbetriebnahme aller Anlagen ein stetiges Niveau in 2033 erreichen
- ▶ PV-Projekte werden durch 20% Eigenkapital und 80% Fremdkapital finanziert

Tochtergesellschaft Photovoltaik

Bilanz



Bilanz T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Anlagevermögen	681	2.002	2.002	2.002	2.159	4.251	10.654	10.590	10.072	15.953	15.144	14.411	13.520	12.629	11.757
Sachanlagevermögen	0	0	0	0	0	2.092	8.495	8.285	7.767	13.648	12.757	11.866	10.975	10.084	9.193
Finanzanlagevermögen	681	2.002	2.002	2.002	2.159	2.159	2.159	2.305	2.305	2.305	2.386	2.545	2.545	2.545	2.564
Umlaufvermögen	0	0	0	0	0	37	149	147	139	244	230	217	203	190	176
Vorräte	0	0	0	0	0	3	11	11	11	19	19	19	19	19	19
Forderungen LuL	0	0	0	0	0	3	11	11	11	19	19	19	19	19	19
Liquide Mittel	0	0	0	0	0	31	127	124	117	205	191	178	165	151	138
Bilanzsumme	681	2.002	2.002	2.002	2.160	4.288	10.804	10.737	10.211	16.197	15.374	14.628	13.723	12.819	11.933
Eigenkapital	691	2.012	2.012	2.012	2.170	2.612	3.993	4.200	4.200	5.555	5.637	5.795	5.795	5.795	5.814
SoPo für Investitionszuschüsse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen	0	0	0	0	0	2	12	22	31	48	65	82	99	116	133
Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	1.683	6.809	6.525	5.989	10.603	9.682	8.760	7.839	6.917	5.996
Verbindlichkeiten gegenüber KI	0	0	0	0	0	1.680	6.798	6.514	5.978	10.584	9.662	8.741	7.820	6.898	5.977
Verbindlichkeiten LuL	0	0	0	0	0	3	11	11	11	19	19	19	19	19	19
Bilanzsumme	691	2.012	2.012	2.012	2.170	4.298	10.814	10.747	10.221	16.207	15.384	14.638	13.733	12.829	11.943
Eigenkapitalquote	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	60,8%	36,9%	39,1%	41,1%	34,3%	36,6%	39,6%	42,2%	45,2%	48,7%

Tochtergesellschaft Photovoltaik

Kapitalflussrechnung



Kapitalflussrechnung T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	-10	46	47	60	90	148	278	225	238	402	323	332	358	396	431
+ Abschreibungen	0	0	0	0	0	122	501	518	518	891	891	891	891	891	891
-/+ Erhöhungen / Verminderungen sonstige Aktiva	0	0	0	0	0	-5	-17	0	0	-16	0	0	0	0	0
+/- Erhöhungen / Verminderungen sonstige Passiva	0	0	0	0	0	5	18	10	10	25	17	17	17	17	17
= Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-10	46	47	60	90	269	781	753	766	1.301	1.231	1.240	1.266	1.304	1.339
- Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0	0	0	0	0	-2.213	-6.905	-309	0	-6.772	0	0	0	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-681	-1.322	0	0	-157	0	0	-145	0	0	-82	-159	0	0	-19
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-681	-1.322	0	0	-157	-2.213	-6.905	-455	0	-6.772	-82	-159	0	0	-19
- Ausschüttungen der Ergebnisse	0	-46	-47	-60	-90	-148	-278	-225	-238	-402	-323	-332	-358	-396	-431
-/+ sonstige Einlagen/Entnahmen	691	1.322	0	0	157	443	1.381	207	0	1.354	82	159	0	0	19
+/- Aufnahme und Tilgung Fremdkapital	0	0	0	0	0	1.680	5.117	-284	-536	4.606	-921	-921	-921	-921	-921
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	691	1.276	-47	-60	67	1.975	6.220	-302	-774	5.559	-1.163	-1.094	-1.279	-1.317	-1.334
Anfangsbestand Planperiode 01.01.	0	0	0	0	0	0	31	127	124	117	205	191	178	165	151
+ Zahlungswirksame Veränderungen	0	0	0	0	0	31	96	-3	-8	88	-13	-13	-13	-13	-13
= Endbestand Planperiode 31.12.	0	0	0	0	0	31	127	124	117	205	191	178	165	151	138

Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
2. Basisannahmen des Business Plans
3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG
- 4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG**
5. Planung Regionalwerk Obermain
6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung

Im Business Plan für die Windkraft-Tochtergesellschaft wurde ein Windpark mit drei Windkraftanlagen mit folgenden Annahmen dargestellt

Windkraft	
Konzept	Eigentum
Startjahr	2026
Inflation	2,0%
Einlage zur Gründung	10.000 €
Technische Details	
Anlagenhersteller und Modell	Vestas V162
Nennleistung je Anlage	6.200 kW
Nennleistung aller Anlagen	18.600 kW
Anzahl der Anlagen Planungszeitraum	3
Abschreibungsdauer je Anlage in Jahre	25
Referenzertrag	109.551.498 kWh
Nettoenergieertrag je Anlage p.a.	10.955.150 kWh
Investitionen	
Investitionskosten je kWp	1.347 €
Investitionskosten je Anlage (inkl. NK)	8.350.000 €
Eigenkapital	20%
Kreditzins	4,16%

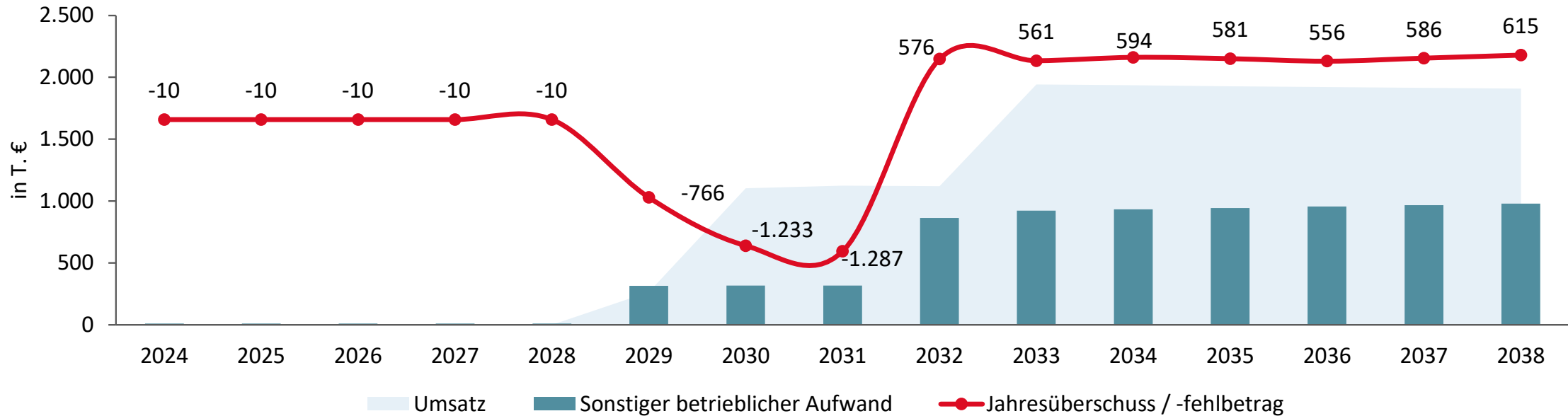
- ▶ Anfang des Bauprozesses ab 2029 für Inbetriebnahme ab 2032
- ▶ Annahme Finanzierung durch 20 % Eigenkapital und 80 % Fremdkapitalaufnahme
- ▶ Vergütung basiert auf den erwarteten Marktwerten und unter Berücksichtigung der Stromgestehungskosten und der Standortgüte: 10,4 ct/kWh
- ▶ Berücksichtigung von Rückstellungen für Rückbau nach Abschreibung im Jahr 21
- ▶ Berücksichtigung Kommunale Beteiligung §6 EEG 0,2 ct/kWh

Tochtergesellschaft Windkraft Gewinn- und Verlustrechnung



Gewinn- und Verlustrechnung T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Umsatzerlöse	0	0	0	0	0	0	0	0	3.418	3.418	3.418	3.418	3.418	3.418	3.418
<i>Stromerzeugung in MWh</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	32.865	32.865	32.865	32.865	32.865	32.865	32.865
Sonstige betriebliche Erträge	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Materialaufwand	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Rohertrag	0	0	0	0	0	0	0	0	3.418	3.418	3.418	3.418	3.418	3.418	3.418
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-10	-10	-10	-10	-10	-315	-316	-317	-863	-921	-932	-943	-955	-967	-979
Kaufm. und techn. Betriebsführung	0	0	0	0	0	0	0	0	-148	-151	-154	-157	-160	-163	-166
Vollwartungsvertrag	0	0	0	0	0	0	0	0	-281	-287	-293	-298	-304	-310	-317
Landpacht	0	0	0	0	0	-255	-255	-255	-255	-255	-255	-255	-255	-255	-255
Versicherung	0	0	0	0	0	0	0	0	-12	-12	-12	-12	-13	-13	-13
Kommunale Beteiligung (§6 EEG)	0	0	0	0	0	0	0	0	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66
Direktvermarktung	0	0	0	0	0	0	0	0	-39	-39	-40	-41	-42	-43	-43
Rückstellungszuführung für Rückbau	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47	-47	-47	-47	-47	-47
Sonstiges	-10	-10	-10	-10	-10	-60	-61	-62	-63	-65	-66	-67	-68	-70	-71
= EBITDA	-10	-10	-10	-10	-10	-315	-316	-317	2.555	2.497	2.486	2.475	2.463	2.451	2.439
Abschreibungen	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.002	-1.002	-1.002	-1.002	-1.002	-1.002	-1.002
= EBIT	-10	-10	-10	-10	-10	-315	-316	-317	1.553	1.495	1.484	1.473	1.461	1.449	1.437
Zinsergebnis	0	0	0	0	0	-451	-917	-970	-977	-934	-890	-846	-802	-758	-714
= EBT	-10	-10	-10	-10	-10	-766	-1.233	-1.287	576	561	594	626	659	691	723
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-46	-103	-105	-108
= Jahresüberschuss / -fehlbetrag	-10	-10	-10	-10	-10	-766	-1.233	-1.287	576	561	594	581	556	586	615

Übersicht der Windkraft GmbH & Co. KG



- ▶ In der Tochtergesellschaft Windkraft entstehen Kosten in den ersten Jahren
- ▶ Umsätze bzw. Gewinne werden erst nach der Inbetriebnahme circa 3 Jahre nach der ersten Investition verzeichnet
- ▶ Der Windpark wird durch 20% Eigenkapital und 80% Fremdkapital finanziert

Tochtergesellschaft Windkraft Bilanz



Bilanz T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Anlagevermögen	0	0	0	0	0	25.050	25.050	25.050	24.048	23.046	22.044	21.042	20.040	19.038	18.036
Sachanlagevermögen	0	0	0	0	0	25.050	25.050	25.050	24.048	23.046	22.044	21.042	20.040	19.038	18.036
Finanzanlagen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Umlaufvermögen	0	0	0	0	0	376	376	376	429	414	399	384	369	354	339
Vorräte	0	0	0	0	0	0	0	0	34	34	34	34	34	34	34
Forderungen LuL	0	0	0	0	0	0	0	0	34	34	34	34	34	34	34
Liquide Mittel	0	0	0	0	0	376	376	376	361	346	331	316	301	286	271
Bilanzsumme	0	0	0	0	0	25.426	25.426	25.426	24.477	23.460	22.443	21.426	20.409	19.392	18.375
Eigenkapital	0	0	0	0	0	4.244	3.011	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724
SoPo für Investitionszuschüsse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47	95	142	189	236	284
Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	21.181	22.415	23.702	22.753	21.689	20.625	19.560	18.496	17.432	16.367
Verbindlichkeiten gegenüber KI	0	0	0	0	0	21.181	22.415	23.702	22.719	21.655	20.590	19.526	18.462	17.397	16.333
Verbindlichkeiten LuL	0	0	0	0	0	0	0	0	34	34	34	34	34	34	34
Bilanzsumme	0	0	0	0	0	25.426	25.426	25.426	24.477	23.460	22.443	21.426	20.409	19.392	18.375
Bilanzielle EK-Quote	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	16,7%	11,8%	6,8%	7,0%	7,3%	7,7%	8,0%	8,4%	8,9%	9,4%

Tochtergesellschaft Windkraft Kapitalflussrechnung



Kapitalflussrechnung T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	-10	-10	-10	-10	-10	-766	-1.233	-1.287	576	561	594	581	556	586	615
+ Abschreibungen	0	0	0	0	0	0	0	0	1.002	1.002	1.002	1.002	1.002	1.002	1.002
-/+ Erhöhungen / Verminderungen sonstige Aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	-68	0	0	0	0	0	0
+/- Erhöhungen / Verminderungen sonstige Passiva	0	0	0	0	0	0	0	0	34	47	47	47	47	47	47
= Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-10	-10	-10	-10	-10	-766	-1.233	-1.287	1.544	1.610	1.643	1.630	1.606	1.635	1.665
- Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0	0	0	0	0	-25.050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	0	0	0	0	0	-25.050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ausschüttungen der Ergebnisse	0	0	0	0	0	0	0	0	-576	-561	-594	-581	-556	-586	-615
-/+ Einlage in das Kapitalkonto I	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-/+ sonstige Einlagen/Entnahmen	10	10	10	10	10	5.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Aufnahme und Tilgung Fremdkapital	0	0	0	0	0	21.181	1.233	1.287	-983	-1.064	-1.064	-1.064	-1.064	-1.064	-1.064
+ Zuführung zu Sonderposten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	10	10	10	10	10	26.191	1.233	1.287	-1.559	-1.625	-1.658	-1.645	-1.621	-1.650	-1.680
Anfangsbestand Planperiode 01.01.	0	0	0	0	0	0	376	376	376	361	346	331	316	301	286
+ Zahlungswirksame Veränderungen	0	0	0	0	0	376	0	0	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15
= Endbestand Planperiode 31.12.	0	0	0	0	0	376	376	376	361	346	331	316	301	286	271

Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
2. Basisannahmen des Business Plans
3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG
4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG
- 5. Planung Regionalwerk Obermain**
6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung

Im Regionalwerk selbst entstehen laufende Kosten, um den Geschäftsbetrieb aufrecht zu erhalten, es wurde mit folgenden Annahmen geplant



Planungsprämissen Regionalwerk Obermain	
Startjahr	2024
Inflation	2,0%
Stammeinlage Verwaltungs GmbH	200.000 €
Einlage zur Gründung (einmalig)	15.000 €
Kosten im Regionalwerk	
Anfangsinvestition (EDV-Anlagen etc.)	10.000 €
Abschreibungsdauer der Investition	3
Anfängliche Miete pro Monat	750 €
Versicherung p.a.	4.800 €
Anzahl der Leasingfahrzeuge	2
Leasingkosten p.a.	13.200 €
Jahresabschlusskosten p.a.	15.000 €
Sonstiges (Büromaterial, Marketing etc.) p.a.	1.500 €
Personalplanung	
Vorstand Regionalwerk bei Planungsbeginn	1
Personalkosten bei Planungsbeginn je Position p.a.	90.000 €
Geschäftsführer Komplementär-GmbH	1
Personalkosten bei Planungsbeginn je Position p.a.	90.000 €
Verwaltungspersonal ab 2025	0,5
Personalkosten bei Planungsbeginn je Position p.a.	60.000 €
Projektentwicklungskosten	
Gutachten/Winduntersuchung	187.500 €
Sonstige externe Dienstleister	150.000 €
PV Potenzialanalyse (Einmalig)	14.875 €
Flächenplanung und sonstige Gutachten	27.500 €

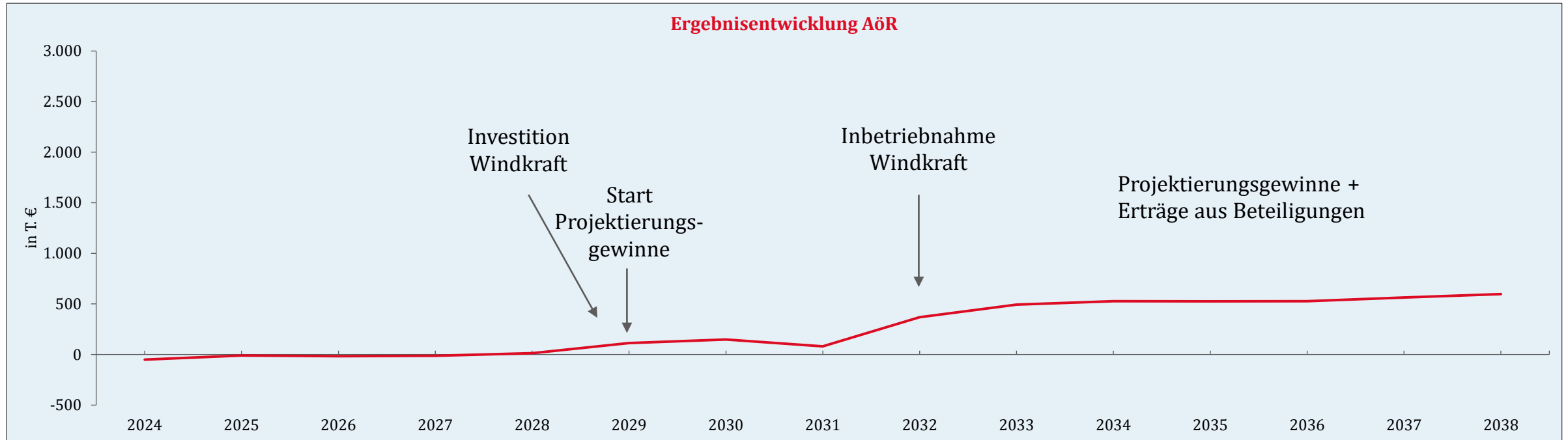
- ▶ Anfängliche Kosten durch Gründungskosten, Personaleinstellung u. a.
- ▶ Die Projektentwicklungen finden im Regionalwerk statt und werden an die Tochtergesellschaften zu einer marktüblichen Marge verkauft
- ▶ Zusätzlich sind in der Planung enthalten ein Leasingfahrzeug, ein Büroraum und Personalkosten
- ▶ Weitere Kosten fallen an durch Anfangsinvestitionen, Versicherungen und bei Bedarf Beratungsaufwand

Das Regionalwerk hat anfänglich zur Aufnahme der Tätigkeiten Kapitalbedarf, die geplanten Projekte fließen dabei in das Beteiligungsergebnis ein



Gewinn- und Verlustrechnung T €	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Umsatzerlöse	0	7	0	0	12	82	52	12	0	51	59	60	61	62	63
Projektgewinne	0	7	0	0	12	82	52	12	0	51	59	60	61	62	63
Aktiviert Eigenleistungen	233	222	226	275	467	485	390	367	300	278	332	339	345	352	359
Sonstige betriebliche Erträge	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Materialaufwand	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Rohertrag	233	229	226	275	479	567	441	379	300	328	391	398	406	414	422
Personalaufwand	-180	-214	-218	-242	-247	-252	-257	-262	-267	-272	-278	-283	-289	-295	-301
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-101	-44	-45	-73	-261	-275	-175	-149	-77	-50	-51	-52	-53	-54	-55
Gründungskosten	-15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jahresabschlusskosten	-15	-15	-16	-16	-16	-17	-17	-17	-18	-18	-18	-19	-19	-19	-20
Gutachten und sonstige externe DL	-42	0	0	-28	-215	-228	-128	-100	-28	0	0	0	0	0	0
Leasingkosten	-13	-13	-14	-14	-14	-15	-15	-15	-15	-16	-16	-16	-17	-17	-17
Sonstiges	-15	-15	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-17	-17	-17	-17	-17	-17
= EBITDA	-48	-30	-37	-40	-29	41	9	-31	-44	6	62	63	64	65	67
Abschreibungen	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
= EBIT	-51	-33	-41	-43	-33	37	6	-35	-48	2	59	60	61	62	63
Zinsergebnis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erträge aus Beteiligungen	0	23	24	31	46	75	142	115	415	491	468	465	466	501	534
Photovoltaik KG	0	23	24	31	46	75	142	115	121	205	165	169	182	202	220
Windkraft KG	0	0	0	0	0	0	0	0	294	286	303	296	284	299	314
= EBT	-51	-10	-17	-13	13	113	147	80	368	493	526	525	527	563	597
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	0	0	0	0	0	-4	-3	-25	-26	-28	-31	-63	-101
= Jahresüberschuss / -fehlbetrag	-51	-10	-17	-13	13	113	147	76	365	468	500	497	497	500	496

Die Ergebnisentwicklung des Regionalwerks zeigt unter den bestehenden Annahmen bereits mittelfristig Profitabilität



Business Plan Regionalwerk

Bilanz



Bilanz T €	E-Bilanz	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Anlagevermögen	0	364	1.040	1.042	1.053	1.135	3.913	4.624	4.726	4.723	5.420	5.458	5.536	5.543	5.539	5.546
Sachanlagevermögen	0	7	3	0	7	3	0	7	3	0	7	3	0	7	3	0
Finanzanlagen	0	357	1.036	1.042	1.047	1.132	3.913	4.617	4.723	4.723	5.413	5.455	5.536	5.536	5.536	5.546
Umlaufvermögen	200	237	489	738	1.017	1.328	1.445	1.584	1.664	2.031	2.492	1.404	1.407	1.401	1.404	1.407
Vorräte	0	233	370	596	871	1.196	665	419	635	935	586	586	586	586	586	586
Forderungen LuL	0	0	0	0	0	1	5	3	1	0	3	0	0	0	0	0
Liquide Mittel	200	4	118	142	146	132	774	1.162	1.028	1.096	1.903	818	821	814	818	821
Bilanzsumme	200	601	1.528	1.780	2.070	2.464	5.357	6.208	6.390	6.754	7.913	6.862	6.943	6.943	6.943	6.953
Eigenkapital	200	600	1.528	1.779	2.070	2.461	5.355	6.206	6.388	6.753	7.912	6.862	6.943	6.943	6.943	6.952
SoPo für Investitionszuschüsse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empfangene Ertragszuschüsse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	1	0	0	1	3	3	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Verbindlichkeiten gegenüber KI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten LuL	1	0	0	1	3	3	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Bilanzsumme	200	601	1.528	1.780	2.070	2.464	5.357	6.208	6.390	6.754	7.913	6.862	6.943	6.943	6.943	6.953
Bilanzielle EK-Quote		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Business Plan Regionalwerk

Kapitalflussrechnung



Kapitalflussrechnung T €		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Jahresüberschuss / -fehlbetrag		-51	-10	-17	-13	13	113	147	76	365	468	500	497	497	500	496
+ Abschreibungen		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
-/+ Erhöhungen / Verminderungen sonstige Aktiva		-233	-138	-225	-275	-326	526	249	-214	-299	346	3	0	0	0	0
+/- Erhöhungen / Verminderungen sonstige Passiva		1	-1	0	0	2	0	-1	0	-1	0	0	0	0	0	0
= Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	0	-280	-145	-239	-284	-307	642	398	-134	68	817	507	500	500	503	499
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	0	-10	0	0	-10	0	0	-10	0	0	-10	0	0	-10	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0	-357	-679	-5	-5	-85	-2.781	-704	-106	0	-691	-42	-81	0	0	-10
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	0	-367	-679	-5	-15	-85	-2.781	-714	-106	0	-701	-42	-81	-10	0	-10
- Ausschüttungen der Ergebnisse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.592	-497	-497	-500	-496
-/+ Entnahme / Einlage Stammkapital	200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-/+ Entnahme / Einlage Rücklagen		452	938	268	303	378	2.781	704	106	0	691	42	81	0	0	10
+/- Aufnahme und Tilgung Fremdkapital		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Zuführung zu Sonderposten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	200	452	938	268	303	378	2.781	704	106	0	691	-1.550	-416	-497	-500	-486
Anfangsbestand Planperiode 01.01.	0	200	4	118	142	146	132	774	1.162	1.028	1.096	1.903	818	821	814	818
+ Zahlungswirksame Veränderungen	200	-196	114	24	4	-14	642	388	-134	68	807	-1.085	3	-7	3	3
= Endbestand Planperiode 31.12.	200	4	118	142	146	132	774	1.162	1.028	1.096	1.903	818	821	814	818	821

Agenda

1. Auftrag und Auftragshintergrund
2. Basisannahmen des Business Plans
3. Planung Beispiel Photovoltaik GmbH & Co. KG
4. Planung Beispiel Windkraft GmbH & Co. KG
5. Planung Regionalwerk Obermain
- 6. Zusammenfassung Kapitalbedarf und Finanzierung**

Der Finanzierung des Regionalwerks und ihrer Tochtergesellschaften stellt sich wie folgt dar



Regionalwerk	Eröffnungsbilanz	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Eigenkapitalzuführung	200	452	938	268	303	378	2.781	704	106	0	691	42	81	0	0	10
Stammeinlage	200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bareinlage	0	94	258	263	298	293	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Projekteinlage PV	0	352	674	0	0	80	226	704	106	0	691	42	81	0	0	10
Projekteinlage Windkraft	0	5	5	5	5	5	2.555	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fremdkapitalaufnahme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an die Kommunen*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.592	497	497	500	496

Photovoltaik GmbH & Co. KG	Eröffnungsbilanz	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Eigenkapital	0	691	1.322	0	0	157	443	1.381	207	0	1.354	82	159	0	0	19
Stammeinlage	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bareinlage	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Projekteinlage	0	681	1.322	0	0	157	443	1.381	207	0	1.354	82	159	0	0	19
Fremdkapitalaufnahme	0	0	0	0	0	0	1.680	5.117	0	0	4.606	0	0	0	0	0
Anteilige Ausschüttung	0	0	23	24	31	46	75	142	115	121	205	165	169	182	202	220

Windkraft GmbH & Co. KG	Eröffnungsbilanz	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Eigenkapital	0	10	10	10	10	10	5.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stammeinlage	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bareinlage	0	10	10	10	10	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Projekteinlage	0	0	0	0	0	0	5.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fremdkapitalaufnahme	0	0	0	0	0	0	21.181	1.233	1.287	0	0	0	0	0	0	0
Anteilige Ausschüttung	0	0	0	0	0	0	0	0	0	294	286	303	296	284	299	314

* zzgl. Zuflüsse aus Gewerbesteuer sowie kommunaler Beteiligung nach §6 EEG i. H. v. 0,2 ct/kWh bei PV und Windkraft

Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit.

Thomas Straßer, BBH München
Tel +49 (0)89 231 164-244
thomas.straßer@bbh-online.de

Carina Bönisch, BBH München
Tel +49 (0)89 231 164-244
carina.boenisch@bbh-online.de



BBH_online



die_bbh_gruppe



Die BBH-Gruppe

www.die-bbh-gruppe.de
www.bbh-blog.de