

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	EUR	EUR
<u>A. Anlagevermögen</u>		
I. Sachanlagen		
1. Grundstücke und grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.874,72	4.114,87
2. Rohrleitungen	10.712.660,00	3.553.765,00
3. Glasfaserkabel	1.823.357,00	869.047,00
4. Hausanschlüsse	3.775.972,00	1.144.085,00
5. POP-Gebäude	711.867,00	156.715,00
6. Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.765,00	0,00
7. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>8.169.575,41</u>	<u>10.968.621,65</u>
<u>B. Umlaufvermögen</u>	25.202.071,13	16.696.348,52
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	410.130,10	7.338,58
2. Sonstige Vermögensgegenstände	479.187,60	532.893,60
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	8.203.756,60	3.767.708,42
<u>C. Rechnungsabgrenzungsposten</u>	0,00	233,78
<u>D. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag</u>	673.660,93	0,00
	<u>34.968.806,36</u>	<u>21.004.522,90</u>

- Aktivierungen planmäßig
- Anlagen im Baus haben nachwievor Abrechnungsrückstand
- Forderung resultieren aus Pachtabrechnung der Dezember-Schlussabrechnung swm
- Liquidität (mehr) als gesichert
- Nicht durch EK gedeckter Fehlbetrag ist etwas über Prognosewert (wegen Vorjahresverlust)

Passiva

	31.12.2018	31.12.2017
	EUR	EUR
<u>A. Eigenkapital</u>		
I. Gezeichnetes Kapital	100.560,00	100.310,00
II. Verlustvortrag	-222.642,55	35.698,99
IV. Jahresüberschuß/-fehlbetrag	-551.578,38	-258.341,54
	<u>-673.660,93</u>	<u>-122.332,55</u>
Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	673.660,93	0,00
<u>B Sonderposten für Investitionszuschüsse</u>	562.075,71	0,00
<u>C. Rückstellungen</u>		
1. Sonstige Rückstellungen	509.000,00	1.503.000,00
<u>D. Verbindlichkeiten</u>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.146.730,65	1.861.207,98
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 2.146.730,65 (Vorjahr: EUR 1.861.207,98)		
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	31.751.000,00	17.762.647,47
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
	<u>34.968.806,36</u>	<u>21.004.522,90</u>

- EK (planmäßig) negativ
- Rückstellungen resultieren aus fehlenden Abrechnungen von swm
- Aufbau Verbindlichkeiten KI:
 - AV + ca. 8,5 Mio
 - FlüMi + ca. 4,4 Mio
 - EK + ca. 1,3 Mio

	<u>2018</u> EUR	<u>2017</u> EUR
Umsatzerlöse	60.364,01	52.993,78
Sonstige betriebliche Erträge	233.069,27	216.863,75
Abschreibungen	266.543,22	164.585,59
Sonstige betriebliche Aufwendungen	275.999,95	218.921,74
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	58,29	25,95
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>302.526,78</u>	<u>144.717,69</u>
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	<u><u>-551.578,38</u></u>	<u><u>-258.341,54</u></u>

- Umsatzerlöse entsprechen Pachteinnahmen AG 1+2
- Sonstige betriebliche Erträge resultieren aus Zuschüssen und decken i.W. die sonstigen betrieblichen Aufwendungen
- sbA: i.W. Betriebsführung
- Zinsaufwendungen sollten (tun sie aber nicht) durch die Erträge gedeckt sein

Basisplanung

Maßnahme	Ergebnis bis 2017	Ergebnis 2018	Plan 2019	Ist 01.-09.2019	Voraussichtliches Ist 2019	Plan 2020	Ausgaben nach 2020	
	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO
Aktionsgebiet 01	5.892.312,46	53.284,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.945.596,52
Aktionsgebiet 02	5.400.078,70	1.026.402,74	0,00	1.187,24	1.187,24	0,00	0,00	6.427.668,68
Aktionsgebiet 03	3.391.588,25	1.697.128,08	448.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.088.716,33
Aktionsgebiet 04	1.209.257,75	3.652.025,38	1.250.000,00	405.917,47	976.928,02	0,00	0,00	5.838.211,15
Aktionsgebiet 05	393.000,00	1.046.486,79	1.814.000,00	1.656.575,30	2.699.344,80	0,00	0,00	4.138.831,59
Aktionsgebiet 06	515.930,95	155.457,90	5.069.000,00	3.178.191,25	4.580.000,00	1.312.000,00	0,00	6.563.388,85
Aktionsgebiet 07	0,00	558.000,00	1.442.000,00	724.540,45	1.466.269,00	2.774.000,00	0,00	4.798.269,00
Aktionsgebiet 08	0,00	503.000,00	919.000,00	212.819,37	412.819,37	3.871.000,00	0,00	4.786.819,37
Aktionsgebiet 09	0,00	0,00	0,00	502.280,00	587.280,00	2.400.000,00	2.034.720,00	5.022.000,00
Aktionsgebiet 10	0,00	0,00	0,00	0,00	333.000,00	1.185.000,00	1.814.000,00	3.332.000,00
Aktionsgebiet 11	0,00	0,00	0,00	8.160,88	414.160,88	1.200.000,00	1.599.000,00	3.213.160,88
Aktionsgebiet 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00
Aktionsgebiet 13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	784.000,00	2.206.000,00	2.990.000,00
Aktionsgebiet 14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	481.000,00	3.178.000,00	3.659.000,00
Aktionsgebiet 15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	559.000,00	5.035.000,00	5.594.000,00
Aktionsgebiet 16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	488.000,00	4.389.000,00	4.877.000,00
Aktionsgebiet 17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	372.000,00	3.350.000,00	3.722.000,00
Aktionsgebiet 18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	387.000,00	3.487.000,00	3.874.000,00
Ausbau 19 bis 28	0,00	77.650,64	0,00	18.854,00		0,00	87.000.000,00	87.077.650,64
Vorleistung B-Pläne Leerrohrausbau	58.766,00	0,00	200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58.766,00
Ausbau Aussengebiete	0,00	0,00	6.090.000,00	0,00	0,00	3.874.800,00	66.125.200,00	70.000.000,00
./ Landeszuschuss für Ausbau Aussengebiete	0,00	0,00	-4.567.500,00	0,00	0,00	0,00	-49.369.700,00	-49.369.700,00
Kauf Netz St. Annen von SH Netz AG	0,00	0,00	200.000,00	150.000,00	150.000,00	60.000,00	0,00	210.000,00
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,00	2.830,24	5.000,00	0,00	0,00	5.000,00	nach Bedarf	
	16.860.934,11	8.772.265,83	12.869.500,00	6.858.525,96	11.620.989,31	22.252.800,00	130.848.220,00	190.347.379,01

Liquiditätsplanung

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Invest.plan (Liq.betrachtung)	11.971.000,00							
laut SWN	€ 18.313.000,00 €	27.935.000,00 €	27.935.000,00 €	27.935.000,00 €	27.935.000,00 €	27.935.000,00 €	0,00 €	0,00 €
Vorleistg. Leerrohr	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Aussengebiete	0,00 €	3.874.825,50 €	1.221.679,01 €	17.447.552,88 €	17.447.552,88 €	15.004.194,87 €	15.004.194,87 €	0,00 €
abzgl. Zuschüsse	0,00 €	0,00 €	-2.725.283,47 €	-863.138,78 €	-12.308.453,57 €	-12.308.453,57 €	-10.582.176,01 €	-10.582.176,01 €
St. Annen	150.000,00 €	60.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
sonst. BuG	0,00 €	5.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
	12.121.000,00							
Gesamtinvestition	€ 22.252.825,50 €	26.431.395,53 €	44.519.414,10 €	33.074.099,31 €	30.630.741,30 €	4.422.018,86 €	-10.582.176,01 €	

➤ Inkl. Außengebiete ist erst ab 2017 ein konstanter Verlauf denkbar

➤ Voraussetzungen:

- Einhaltung Bautempo
- Einhaltung Zeitplan swn
- Beibehaltung der Förderkriterien
- Baukosten der Außengebiete entsprechen den Annahmen

Außengebiete

Aussengebiete:	2020	2021	2022	2023	2024	2025
AG 1-3	3.874.825,50 € Ausbaukosten (netto)	3.874.825,50 €				
	-241.114,20 € abgezinst Pachteinnahmen					
	3.633.711,30 € förderfähig				70.000.000,00 € Gesamtinvest 25%	
	2.725.283,47 € 75% Förderung	0,00 €	2.725.283,47 €		49.369.681,41 € Fördervolumen	
AG 4-6	6.108.395,03 € Ausbaukosten (netto)	0,00 €	1.221.679,01 €	2.443.358,01 €	2.443.358,01 €	
	-354.136,48 € abgezinst Pachteinnahmen					
	5.754.258,55 € förderfähig					
	4.315.693,91 € 75% Förderung	0,00 €	0,00 €	863.138,78 €	1.726.277,56 €	1.726.277,56 €
ab AG 7	60.016.779,47 € Ausbaukosten (netto)	0,00 €	0,00 €	15.004.194,87 €	15.004.194,87 €	15.004.194,87 €
	-3.578.507,44 € abgezinst Pachteinnahmen					
	56.438.272,03 € förderfähig					
	42.328.704,02 € 75% Förderung	0,00 €	0,00 €	0,00 €	10.582.176,01 €	10.582.176,01 €

- Investvolumen (Eigenanteil) de facto auf EUR 70 Mio gedeckelt; Gesamtvolumen EUR 280 Mio
- Eigenanteil nach Förderung ca. EUR 20 Mio
- Finanzierungskosten des Eigenanteils sind gerade so durch Pachteinnahmen gedeckt, nicht jedoch die Vorfinanzierung des Förderanteils (75%)

Liquiditätsbetrachtung

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Zinsen	-491.695,74 €	-730.146,66 €	-1.121.586,69 €	-1.999.834,31 €	-2.807.662,77 €	-3.385.004,39 €	-3.862.589,96 €	-3.840.752,42 €	-3.713.339,81 €
Tilgung	0,00 €	0,00 €	-271.920,00 €	-1.764.722,00 €	-2.804.584,00 €	-2.804.584,00 €	-3.504.584,00 €	-5.364.584,00 €	-8.284.584,00 €
Kapitaldienst.	-491.695,74 €	-730.146,66 €	-1.393.506,69 €	-3.764.556,31 €	-5.612.246,77 €	-6.189.588,39 €	-7.367.173,96 €	-9.205.336,42 €	-11.997.923,81 €
Darl.aufnahme	15.612.000,00 €	22.664.000,00 €	17.500.000,00 €	46.500.000,00 €	35.000.000,00 €	32.000.000,00 €	6.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €
Darl.valuta	47.363.000,00 €	70.027.000,00 €	87.255.080,00 €	131.990.358,00 €	164.185.774,00 €	193.381.190,00 €	195.876.606,00 €	190.512.022,00 €	182.227.438,00 €
Invest. Abzgl. Zusch.	11.621.000,00 €	22.252.825,50 €	26.431.395,53 €	44.519.414,10 €	33.074.099,31 €	30.630.741,30 €	4.422.018,86 €	-10.582.176,01 €	
AV fertig	27.591.865,20 €	46.087.512,18 €	65.671.045,32 €	110.457.835,07 €	143.531.934,38 €	174.162.675,68 €	198.584.694,54 €	188.002.518,53 €	188.002.518,53 €
AV im Bau	9.662.334,74 €	13.419.513,26 €	20.267.375,65 €	20.000.000,00 €	20.000.000,00 €	20.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Invest.	37.254.199,94 €	59.507.025,44 €	85.938.420,97 €	130.457.835,07 €	163.531.934,38 €	194.162.675,68 €	198.584.694,54 €	188.002.518,53 €	188.002.518,53 €
AFA	-487.824,72 €	-810.000,00 €	-1.327.967,56 €	-1.805.953,75 €	-3.037.590,46 €	-3.947.128,20 €	-4.789.473,58 €	-5.461.079,10 €	-5.170.069,26 €
AV RWB	36.335.246,41 €	57.778.071,91 €	82.881.499,88 €	125.594.960,23 €	155.631.469,08 €	182.315.082,18 €	181.947.627,46 €	165.904.372,36 €	160.734.303,10 €
Pacht	438.671,02 €	540.187,37 €	1.248.773,86 €	2.079.996,86 €	3.175.106,94 €	5.255.092,95 €	6.146.066,87 €	7.716.745,14 €	9.074.386,14 €
sonst. Ergebnis	-20.850,30 €	-34.800,00 €	-50.000,00 €	-50.000,00 €	-50.000,00 €	-50.000,00 €	-50.000,00 €	-50.000,00 €	-50.000,00 €
Jahresergebnis	-561.699,74 €	-1.034.759,29 €	-1.250.780,39 €	-1.775.791,20 €	-2.720.146,29 €	-2.127.039,64 €	-2.555.996,67 €	-1.635.086,38 €	140.977,07 €
Veränd. Liquid.	3.917.124,98 €	186.415,21 €	-9.126.128,36 €	246.026,45 €	-561.239,14 €	384.763,26 €	306.874,05 €	9.043.584,72 €	-2.973.537,67 €

- ➔ Kreditaufnahmen lassen sich haushaltsrechtlich bis 2025/2026 rechtfertigen (danach allenfalls über Nachverdichtungen)
- ➔ Ab 2027 Liquiditätslücke von mind. EUR 1 Mio p.a.; die betriebswirtschaftlich sinnvoll nicht über Darlehen finanziert werden sollte
- ➔ Tatsächliche Lücke besteht schon ab 2023; da Kompensation über zeitversetzte Zuschüsse und Guthaben aus Überfinanzierungen der Vorjahre

Zusammenfassung

- Die bisher prognostizierte Unterdeckung aus Liquiditätssicht bleibt; bis Ende der Mindestlaufzeit (25 Jahre) beträgt diese mindestens EUR 27 Mio
- Die Deckungslücke bei den Außengebieten beträgt Stand heute mindestens EUR 20 Mio.; dies setzt jedoch voraus, dass der optimistische Kostenrahmen gehalten werden kann; ebenso die hohen Anschlussquoten (ca. 5.000 Anschlüsse)
- Die gesunkenen Finanzierungskosten gegenüber dem Basisszenario werden durch Vorfinanzierung, verspätete Abrechnung und anteilige Übernahmen von Kosten bei Nachverdichtungen vollständig verbraucht
- Bereits heute besteht damit betriebswirtschaftlich keine Reserve für Maßnahmen, die nicht vollumfänglich pachtrelevant sind, z.B. Netzausbau ohne Ausbauquote und damit volle Belastung für den BZVD
- Risiken:
 - Unkalkulierbare Zinsentwicklung (Laufzeiten ca. 20 Jahre); aktuell ca. 2%
 - Nachverdichtungen (EUR 900 pachtfrei)
 - Erreichen der Ziel-Anschlussquoten bei Erstrollout (was passiert bei Unterschreiten?)
 - Baukostenentwicklung Außengebiete (jeder EUR Mehrkosten ist 1:1 Verlust)