

Die hohe See

REZ

Blick in die Praxis: Kaufmännische Steuerung von Windparks

Prof. Dr. Walter Delabar
Regenerative Energien Zernsee GmbH & Co. KG, Berlin

BWE Webinar 18.11.2020 Teil 3



Überblick

REZ

- Steuerung durch Liquiditätsplanung/-nachführung
- Liquiditätsreserven und Rücklagen
- Varianten der Analyse der Wirtschaftlichkeit von Windparks
- Cash-Flow, Liquiditätskontrolle, Soll-Ist-Vergleiche, Auswertung BWA



1 VORÜBERLEGUNGEN



Struktur

- Ziele der Steuerung über Liquidität
 - Hohe Aktualität durch monatliche Auflösung
 - Geringe Abweichungen von IST
 - Relativ genaue Steuerung plus Blick in Zukunft
 - Genauere Planung von Liquiditätsströmen/Ausgaben
 - Sichern der Zahlungsfähigkeit
- Probleme
 - Hohe Volatilität des Windangebots
 - Liquiditätsspitzen durch vertragliche Vereinbarungen (Finanzierungsdienst, Wartungsverträge, Pachten)
 - Jahreszeitliche Schwankungen (Badewannenkurve) bei Erlösen und Zuflüssen
 - Notwendigkeit von Liquiditätspuffern



**Auch üppig erscheinende
Rücklagen können schnell
aufgebraucht sein durch**

- **Unvorhergesehene Kosten**
- **Nicht ausgezahlte
Netzsicherheitsmaßnahmen**
- **Mehrere schlechte Windmonate**
- **Vorschnelle Entnahmen**

REZ

2

**LIQUIDITÄTSRESERVEN
UND
RÜCKLAGEN**



Liquiditätsreserven Bank

REZ

- Bank verlangt i.d.R. Kapitaldienst- und Reparaturreserven
- Reparaturreserven entfallen ggf. bei Abschluss Vollwartungsvertrag (Reserve auflösen!)
- Kapitaldienstreserve kann gegen Ende des Kapitaldienstes abgebaut werden
- Ggf. und auf Antrag kann Kapitaldienstreserve für kurzfristige Tilgungslücken in Anspruch genommen werden
- Reserven stehen in der Regel für den operativen Betrieb nicht zur Verfügung



Monatsreserven

REZ

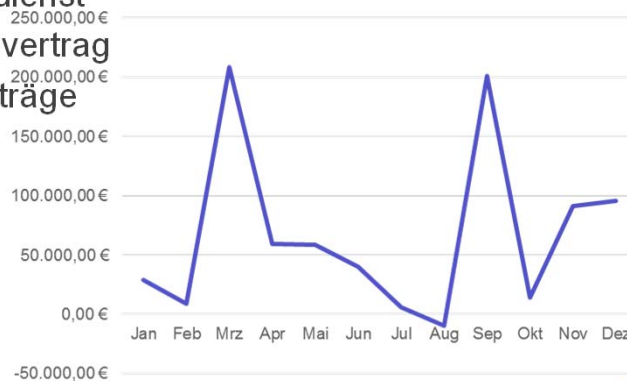
- i.d.R. Monatsplanung in der Liquiditätsplanung ausreichend
- Aber im Monat Zahlungszeitpunkte abstimmen
 - Zahlungszeitpunkt Erlöse aus Vormonat 15.-20. des Monats
 - Umsatzsteuer zum 10. des Monats
 - Mieten/Pachten zum Monatsanfang
 - Sonstige Vergütungen am Monatsende
 - Dienstleistungsrechnungen mit Zahlungsfristen beachten
- Überziehung Zahlungsfristen mit Kreditor abstimmen (Transparenz statt aussitzen)
- Ggf. Zahlungspläne vereinbaren



Puffer für Kostenspitzen

REZ

- Puffer für planbare und nicht planbare Kostenspitzen anlegen
- Tilgung/Zinsdienst
- Vollwartungsvertrag
- Nutzungsverträge



Rücklagen bilden

REZ

- Am Anfang, während tilgungsfreier Phase: Liquiditätspuffer anlegen
- Hintergrund: unkalkulierbares Windangebot (Entnahmen beschränken)
- Drei schlechte Windjahre (80 Prozent) können die Zahlungsfähigkeit nachhaltig einschränken
- Ein mittlerer Monatserlös sollte bei Windparks mit Vollwartungsvertrag als Puffer vorgehalten werden
- Bei Windparks ohne Vollwartungsvertrag erhöhte Reserven vorsehen (Reparaturreserve, mindestens 75 Prozent einer Hauptkomponente)
- Rücklagen kommunizieren: Rücklagen sind vorenthaltene Entnahmen auf bereits zu versteuernde Gewinne (Verzinsung unterbinden)



Rückbaureserven

REZ

- Kosten kalkulieren, Besonderheiten WP berücksichtigen
- Rückbaureserven anlegen
- Rückbaurücklagen ggf. in Nutzungsverträgen oder in städtebaulichen Verträgen o.ä. verlangt
- Kosten ggf. mit Restwert gegenrechnen
- Ggf. Bürgschaft gegen Rücklage abwägen (Kostensparnis)

Für Anlagen, die 2021 aus EEG fallen: 2021 ist mit vergleichsweise geringen Verwertungskosten und relativ hohen Entsorgungskosten sowie ggf mit schlecht verfügbaren Abbaressourcen zu rechnen



Sonstige Rücklagen

REZ

- Rücklagen für Infrastruktur bilden (Wege, Kabel, Kranflächen) → Nach ca. 5-10 Jahren in der Regel Ausbesserungsmaßnahmen nötig (abhängig von Bauweise, Flachland/RC) (Nebenbei: Vor Austausch Großkomponenten Infrastruktur (Wege, Standfläche) stets begutachten lassen)
- Reparaturrücklagen für kleinere Maßnahmen bilden
- Rücklagen für neue Anforderungen bilden (Bspl. aus Vergangenheit Fernwirkanlagen, Rundsteuerempfänger, Arbeitssicherheit, Bedarfsgerechte Nacht Kennzeichnung)



3

ANALYSE VON WINDPARKS



Soll-Ist-Vergleiche

- Soll-Ist-Vergleiche dienen der Überprüfung der Planung
- Abweichungen sollen identifiziert und begründet werden
- Soweit notwendig Korrekturen vornehmen
- Bitte aufpassen: vorgetragene Beträge berücksichtigen



KONTROLLE ÜBER LIQUIDITÄTSPLANUNG



Vorüberlegung

- Auswertung über Hausmittel
- Flexible Steuerung nach Notwendigkeit
- Problematischer Abgleich Liquiditätsplanung und Betriebswirtschaftliche Auswertung



Liquiplanung und -auswertung auf zwei Reitern



	Prognose Istwert	Prognose Istwert	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun
Einnahmen								
Einspeisevergütung gem. Prognose Anfangsvergütung (nachrichtl.)	5.105.180,00 €	686.151,83 €	638.933,10 €	514.992,90 €	517.664,05 €	463.336,88 €	398.533,43 €	
Einspeisevergütung gem. Prognose abzgl. DV Entgelt	5.040.000,00 €	642.502,98 €	631.416,24 €	508.934,16 €	515.873,86 €	398.584,70 €	355.303,62 €	
Einspeisevergütung in € aus Vormonat E.dis (UW OVL) nur zur Kenntnis	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Einspeisevergütung in € aus Vormonat UWL 1	0,00 €	200.000,00 €	180.000,00 €	250.000,00 €	180.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Einspeisevergütung in € aus Vormonat DV	0,00 €	150.000,00 €	160.000,00 €	200.000,00 €	160.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Einspeisevergütung in € aus Vormonat UWL 2	0,00 €	250.000,00 €	200.000,00 €	300.000,00 €	160.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Ersatzzahlungen in €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Sonstiges	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Zinsen	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Einnahmen	5.105.180,00 €	5.278.653,81 €	600.000,00 €	600.000,00 €	750.000,00 €	1.796.535,23 €	1.950.000,00 €	153.464,77 €
Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten gem. Prognose Anfangsvergütung (nachrichtl.)	5.105.180,00 €	686.151,83 €	638.933,10 €	514.992,90 €	517.664,05 €	463.336,88 €	398.533,43 €	
Verbindlichkeiten gem. Prognose abzgl. DV Entgelt 0,0007	5.040.000,00 €	642.502,98 €	631.416,24 €	508.934,16 €	515.873,86 €	398.584,70 €	355.303,62 €	
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat E.dis (UW OVL) nur zur Kenntnis	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat UWL 1	0,00 €	200.000,00 €	180.000,00 €	250.000,00 €	180.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat DV	0,00 €	150.000,00 €	160.000,00 €	200.000,00 €	160.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat Poolvertrag UW OVL	0,00 €	250.000,00 €	200.000,00 €	300.000,00 €	160.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Verbindlichkeiten in €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Sonstiges	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Zinsen	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Verbindlichkeiten	5.105.180,00 €	5.278.653,81 €	600.000,00 €	600.000,00 €	750.000,00 €	1.796.535,23 €	1.950.000,00 €	153.464,77 €
Saldo	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Kontostand	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



Quartalsauswertung Soll / Ist



- Prognose Quartal und Ist-Quartal werden gegenübergestellt
- Erlöse/Zuflüsse nach Zuflussprinzip eintragen
- Beide Seiten Verlinken (identische Struktur)

	Jan	Feb	Mrz	Q1 Soll	Q1 Ist	Abweichung
Einnahmen						
Einspeisevergütung gem. Prognose Anfangsvergütung (nachrichtl.)	650.151,83 €	638.933,10 €	514.992,90 €	1.796.535,23 €		
Einspeisevergütung gem. Prognose abzgl. DV Entgelt 0,0007	642.502,98 €	631.416,24 €	508.934,16 €	1.781.587,83 €		
Einspeisevergütung in € aus Vormonat E.dis (UW OVL) nur zur Kenntnis	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Einspeisevergütung in € aus Vormonat E.dis (UW Briessen)	200.000,00 €	180.000,00 €	250.000,00 €	630.000,00 €		
Einspeisevergütung in € aus Vormonat (Naturstrom DV)	150.000,00 €	160.000,00 €	200.000,00 €	510.000,00 €		
Einspeisevergütung in € aus Vormonat Poolvertrag UW OVL	250.000,00 €	260.000,00 €	300.000,00 €	810.000,00 €		
Ersatzzahlungen in €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Sonstiges	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Zinsen	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Einnahmen	600.000,00 €	600.000,00 €	750.000,00 €	1.796.535,23 €	1.950.000,00 €	153.464,77 €
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gem. Prognose Anfangsvergütung (nachrichtl.)	650.151,83 €	638.933,10 €	514.992,90 €	1.796.535,23 €		
Verbindlichkeiten gem. Prognose abzgl. DV Entgelt 0,0007	642.502,98 €	631.416,24 €	508.934,16 €	1.781.587,83 €		
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat E.dis (UW OVL) nur zur Kenntnis	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat UWL 1	200.000,00 €	180.000,00 €	250.000,00 €	630.000,00 €		
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat DV	150.000,00 €	160.000,00 €	200.000,00 €	510.000,00 €		
Verbindlichkeiten in € aus Vormonat Poolvertrag UW OVL	250.000,00 €	260.000,00 €	300.000,00 €	810.000,00 €		
Verbindlichkeiten in €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Sonstiges	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Zinsen	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Verbindlichkeiten	600.000,00 €	600.000,00 €	750.000,00 €	1.796.535,23 €	1.950.000,00 €	153.464,77 €
Saldo	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Kontostand	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



Quartalsauswertung Soll / Ist

REZ

Finanzierung: Kosten Finanzierung sollten mit Prognosen übereinstimmen

	Jan	Feb	Mrz	Q1 Soll	Q1 Ist	Abweichung
Finanzierung						
Tilgung (6713204649)	0,00 €	0,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	0,00
Zinsen (+19% Ust)	0,00 €	0,00 €	224.910,00 €	163.750,00 €	224.910,00 €	41.160,00
Hausdarlehen (6701044346)	0,00 €	0,00 €	15.000,00 €	15.000,00 €	15.000,00 €	0,00
Zinsen (+19% Ust)	0,00 €	0,00 €	7.378,00 €	19.567,50 €	7.378,00 €	-12.189,50
Finanzierungsnebenkosten	500,00 €	0,00 €	0,00 €	500,00 €	500,00 €	0,00
Summe Finanzierungskosten	500,00 €	0,00 €	747.288,00 €	718.817,50 €	747.788,00 €	28.970,50



Quartalsauswertung Soll/Ist

REZ

- Abweichungen operative Kosten erkennbar
- Vorgetragene Kosten nicht darstellbar

	Jan	Feb	Mrz	Q1 Soll	Q1 Ist	Abweichung
operative Ausgaben						
Bezugsstrom	2.345,00 €	2.450,00 €	1.800,00 €	10.710,00 €	6.595,00 €	-4.115,00
Pachten/Entschädigungen ohne Umsatzsteuer	0,00 €	150.000,00 €	0,00 €	150.000,00 €	150.000,00 €	0,00
Pachten mit Umsatzsteuer	0,00 €	71.400,00 €	0,00 €	71.400,00 €	71.400,00 €	0,00
techn. Betriebsführung (6300 Mindest + Differenz zu 2,5%)	7.140,00 €	7.140,00 €	7.140,00 €	21.420,00 €	21.420,00 €	0,00
kaufm. Betriebsführung 1%	3.570,00 €	3.570,00 €	3.570,00 €	10.710,00 €	10.710,00 €	0,00
Abschluss-/Prüf.-kosten/Buchhaltung	238,00 €	238,00 €	0,00 €	3.689,00 €	714,00 €	-2.975,00
Beträge/ Versicherungen	25.000,00 €	0,00 €	0,00 €	6.250,00 €	25.000,00 €	18.750,00
Vestas Servicevertrag (ab 2019)	0,00 €	0,00 €	0,00 €	151.725,00 €	0,00 €	-151.725,00
Reparaturen	0,00 €	119,00 €	1.000,00 €	7.140,00 €	13.119,00 €	5.979,00
Rechts-/Beratungskosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00
Umspannwerk monatliche Abschläge / Jahresabrechnung	4.958,33 €	4.958,33 €	4.958,33 €	14.875,00 €	14.875,00 €	0,00
Haftungsvergütung	1.785,00 €	0,00 €	0,00 €	446,25 €	1.785,00 €	1.338,75
Sonstiges	569,00 €	2.569,00 €	15.184,00 €	7.140,00 €	18.322,00 €	11.182,00
Rücklage	0,00 €	0,00 €	0,00 €	21.000,00 €	0,00 €	-21.000,00
Summe operative Ausgaben	45.605,33 €	242.444,33 €	45.890,33 €	477.397,75 €	333.940,00 €	-143.457,75



Alternativen

REZ

- Quartalsauswertungen sind durch Monatsauswertungen ersetzbar
- Vorgetragene Kosten kommentieren
- Alle Beträge nach Konto, alle Beträge brutto



Konsequenzen

REZ

- Durchsicht Einnahmen / Ausgaben auf Auffälligkeiten
- Abweichungen vom Ursprungsplan/Prognose
- Vorgetragene Kosten berücksichtigen, Rücklagen/Puffer berücksichtigen
- Sondereffekte bei Einnahmen wie schlechtes Windjahr, NSM Maßnahmen, ausstehende Zahlungen, Stilllegungen wegen Einsprüchen
- Sondereffekte Ausgaben (Austauschmaßnahmen, Sondermaßnahmen wie Wegebau, Rechtsstreitigkeiten klären)
- Sondereffekte eliminieren und Rücklagen bilden



KONTROLLE ÜBER BWA



- Soll/Ist-Vergleich ist auch mithilfe BWA möglich (alle Werte netto)
- Kann über Buchhaltung installiert werden
 - dann Prognose-Werte an Buchhaltung geben
 - aktualisierte Prognosen installieren lassen
- Kann auf Basis eigener Planung vorgenommen werden
 - Analog zur Auswertung Liquidität vorgehen
 - Prognosewerte aus Budget oder anderen Quellen (Abschreibungen) ableiten und abgrenzen (hier auf Quartal)
 - Werte aus BWA übertragen



BWA Quartal

REZ

- BWA wird von Buchhaltung nach vorgegebener Periode erstellt
- In der Regel auf Quartalsbasis
- Teilweise in Kombination IST-Zahlen und SOLL-Zahlen (v.a. bei Konzernen)
- BWA SOLL-IST Vergleich durch Buchhaltung oder auf Basis der Planzahlen mit Hausmitteln erstellen
- Hier Exempel auf Basis Liquiplan Vortrag 2



Erlöse

REZ

	Jahreswerte Soll Netto	Quartal Soll Q1	Quartal Ist Q1	Abweichung
Umsatzerlöse	5.108.160,00 €	1.595.790,00 €	1.528.737,93 €	67.052,07 €
Einspeisevergütung in €	0,00 €			0,00 €
Einspeisevergütung Naturstrom in €	0,00 €			0,00 €
Ersatzzahlungen in €	0,00 €			0,00 €
Sonstiges	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Zinsen	0,00 €			0,00 €
Gesamtleistung	5.108.160,00 €	1.595.790,00 €	1.528.737,93 €	67.052,07 €
Material Wareneinkauf	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Rohhertrag	5.108.160,00 €	1.595.790,00 €	1.528.737,93 €	67.052,07 €
Sonst betriebl. Erl.	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Betriebl. Rohhertrag	5.108.160,00 €	1.595.790,00 €	1.528.737,93 €	67.052,07 €

- Basis sind Jahreswerte Budget
- Soll Umsatzerlöse auf Quartalsbasis (Badewannenkurve), nicht vierteln
- Ist aus BWA übernehmen
- Abweichung berechnen und begründen



Kosten/Betriebsergebnis

REZ

Kostenarten	Jahreswerte Soll Netto	Quartal Soll Q1	Quartal Ist Q1	Abweichung
Personalkosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Bezugsstrom	34.800,00 €	8.700,00 €	3.662,12 €	5.037,88 €
Pachten/ Entschädigungen	220.664,27 €	55.166,07 €	44.749,98 €	10.416,09 €
Raumkosten	255.464,27 €	63.866,07 €	48.412,10 €	15.453,97 €
Betriebl. Steuern	0,00 €	0,00 €	946,88 €	-946,88 €
Beiträge IHK/Versicherungen	33.000,00 €	8.250,00 €	33.408,05 €	-25.158,08 €
Besondere Kosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Kfz Kosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Werbekosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
techn. und kfm. Betriebsführung	108.000,00 €	27.000,00 €	19.550,00 €	7.450,00 €
Direktvermarktungskosten	0,00 €	0,00 €	12.519,07 €	-12.519,07 €
Kosten Warenabgabe	108.000,00 €	27.000,00 €	32.069,07 €	-5.069,07 €
Abschreibungen	2.400.000,00 €	600.000,00 €	600.000,00 €	0,00 €
Wartungen	510.000,00 €	127.500,00 €	350,00 €	127.150,00 €
Reparaturen	24.000,00 €	6.000,00 €	30.590,35 €	-24.590,35 €
Reparaturen/Instandh.	534.000,00 €	133.500,00 €	30.940,35 €	102.559,65 €
Buchführung/ Abschluss/ Prüfkosten	17.400,00 €	4.350,00 €	1.008,95 €	3.341,05 €
Komplementärvergütung	1.500,00 €	375,00 €	-2.000,00 €	2.375,00 €
Sonstiges	99.200,00 €	24.800,00 €	29.424,58 €	-4.624,58 €
Sonstige Kosten	127.510,45 €	31.877,61 €	28.433,53 €	3.444,08 €
Gesamtkosten	3.457.974,72 €	864.493,68 €	774.210,01 €	90.283,67 €
Betriebsergebnis	1.650.185,28 €	731.296,32 €	754.527,92 €	-23.231,60 €



Kosten/Betriebsergebnis

REZ

- Jahresannahmen vierteln und auf Quartal übertragen
- Ist-Buchungen aus BWA übernehmen
- Nicht verwendete Kostenarten können gestrichen werden
- Struktur der BWA übernehmen (Struktur Liquiplanung ggf. umstellen)
- Berücksichtigen, dass in Buchungen ggf Rückstellungen oder abzugrenzende Posten vorab zu buchen sind, ggf. Abweichungen von Quartalen berücksichtigen



Neutraler Ertrag / Aufwand / Ergebnis

REZ

	Jahreswerte Soll Netto	Quartal Soll Q1	Quartal Ist Q1	Abweichung
Zinsaufwand	832.459,43 €	208.114,86 €	214.119,49 €	-6.004,63 €
Sonstiger Neutraler Aufwand	0,00 €	0,00 €	2.170,79 €	-2.170,79 €
Neutraler Aufwand	832.459,43 €	208.114,86 €	216.290,28 €	-8.175,42 €
Zinserträge	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Sonst. Neutr. Ertrag	0,00 €	0,00 €	24.015,98 €	-24.015,98 €
Verr. kalk. Kosten	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Neutraler Ertrag	0,00 €	0,00 €	24.015,98 €	-24.015,98 €
Ergebnis vor Steuern	817.725,85 €	523.181,46 €	562.253,62 €	-39.072,16 €
Steuern	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Vorl. Ergebnis	817.725,85 €	523.181,46 €	562.253,62 €	-39.072,16 €

- Zinsaufwand aus Planung übernehmen, aber periodengenau
- ao Kosten in neutralem Aufwand
- ao Erlös ein neutralem Ertrag
- Ergebnis vor Steuern
- Abweichungen bewerten



REZ

ANALYSE ÜBER CASH FLOW



Ziel Cash flow-Rechnung

REZ

- Bestimmung der Höhe der frei verwendbaren Mittel
- Je höher Cash flow, desto höher ist Gestaltungskraft des Unternehmens aus der operativen Tätigkeit heraus
- Im wesentlichen retrospektiv, nur beschränkt Aussagen über Zukunft möglich, vor allem in stark schwankendem Geschäft
- Unterstellung ist, dass Status quo ante = Status quo post



Verfahren Cash flow

REZ

- Überschussrechnung (liquiditätswirksame Einnahmen – liquiditätswirksame Ausgaben)
- Basis ist Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) (Achtung: nicht alle Posten der GuV sind liquiditätswirksam und nicht alle liquiditätswirksamen Posten finden sich in der GuV)
- Zwei Verfahren: direkte und indirekte Ermittlung



Direktes Verfahren

REZ

- Liquiditätswirksame Erträge (Einnahmen)
- Liquiditätswirksame Aufwendungen (Ausgaben)

= Cash flow



Indirektes Verfahren

REZ

- Jahresergebnis (Jahresüberschuss oder -verlust)
- + nicht liquiditätswirksame Aufwendungen
- nicht liquiditätswirksame Erträge

= Cash flow



BEWERTUNG CASH FLOW / LIQUIDITÄTSPLANUNG



Bewertung der Verfahren:

Cash flow

- Cash flow hat Stärken bei der retrospektiven Bewertung des Geschäfts, ist vor allem für externe Partner zugänglich und leicht nachvollziehbar, als Standard anerkannt
- Erlaubt keine präzise Steuerung des Windparks, da Ausgaben/Einnahmen und unterjährige Ergebnisse nicht erkennbar sind
- Liquiditätswirksame Positionen aus der Bilanz nicht berücksichtigt (etwa Tilgungen oder Entnahmen)
- Kombinierbar mit Offene Posten



- Differenz Leistungszeitraum / Zuflussprinzip beachten
- Abgrenzungen bewerten
- Stärken bei der Bewertung der Wirtschaftlichkeit im Bewertungszeitraum
- Problematik von bekannten aber noch nicht gebuchten Vorgängen



- Liquiditätsplan hat Stärken bei der unterjährigen monatsgenauen Analyse und Steuerung von Windparks
- Zentrales Instrument der Betriebsführung
- Erlaubt relativ genaue Steuerung des Windparks, das Ausgaben/Einnahmen und unterjährige Ergebnisse leicht erkennbar sind
- Unschärfe durch sind Umsatzsteuer und Zahlungszeitpunkte
- Liquiditätsplanung ist nicht periodengenau, sondern übergreifend



REZ

**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!**



**SIE KÖNNEN SICH UM ALLES SELBER
KÜMMERN – MÜSSEN SIE ABER NICHT.**

REZ

Kontakt

REZ

Regenerative Energien Zernsee GmbH & Co. KG

Geschäftsführung: Prof. Dr. Walter Delabar / Klaus Wolters

Büro Berlin:
Bergstraße 1
D-12169 Berlin
Tel.: 030-22 44 598 30
Fax: 030-22 44 598 31

Büro NRW:
In Tenholt 33
41812 Erkelenz
Tel.: 02431-97 27 20
Fax: 02431-97 27 239

Mobil: 0171-417 66 50
Mail: w.delabar@rez-windparks.de
www.rez-windparks.de



Zertifiziert nach ISO9001:2015

Leistungen kurz und knapp

REZ

- technische Betriebsführung (24/7)
- kaufmännischen Betriebsführung
- Windparks und Umspannwerke
- Sitemanagement
- Geschäftsführung
- NSM Berechnungen
- Bürgerbeteiligungsprojekte
- Performanceanalyse
- Anlagenüberwachung u.v.m.
- Gegründet 2002
- 25 WP Gesellschaften
 - 103 WEA
 - 260,54 MW
- 3 Umspannwerke
- Niederlassungen in Berlin und NRW
- Windparks in Brandenburg, Rheinland-Pfalz, Hessen und Sachsen-Anhalt

www.rez-windparks.de

