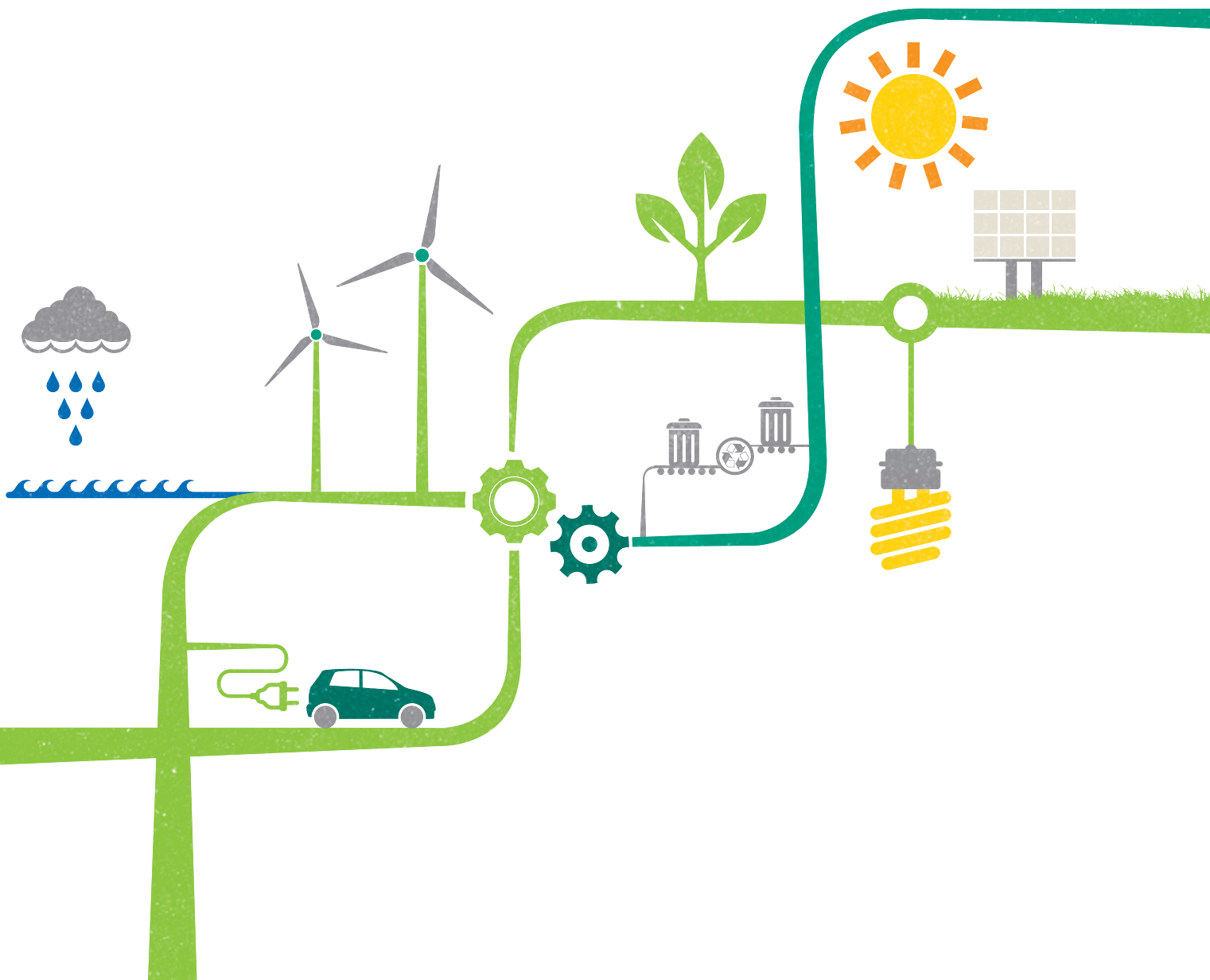




Warth & Klein
Grant Thornton

An instinct for growth™

Unsere Branchenkompetenz:
Energie & Umwelt



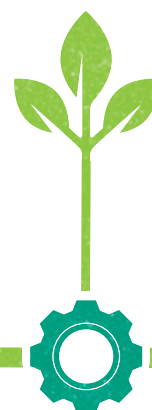
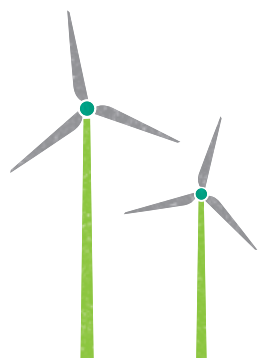
Willkommen

Der Industriesektor »Energie & Umwelt« ist einer der volkswirtschaftlich wichtigsten Sektoren Deutschlands. Wir von Warth & Klein Grant Thornton haben deshalb unsere Kompetenzen in einem Branchenteam gebündelt, welches führende Experten aus Wirtschaftsprüfung, Steuern und Corporate Finance vereint.

Kaum eine Branche ist größerem externem Druck ausgesetzt: Unternehmen müssen den Balanceakt meistern, gleichzeitig die gesetzlichen und branchenspezifischen Bestimmungen einzuhalten, einen Beitrag zur Entwicklung einer klimafreundlichen Wirtschaft zu leisten und ein wettbewerbsfähiges Geschäftsmodell auf die Beine zu stellen. Um sich dem Wettbewerb stellen zu können, müssen Unternehmen flexibel, dynamisch und anpassungsfähig sein. Sie müssen in einer von ökonomischer Unsicherheit geprägten Welt effiziente Strategien entwickeln, die immer komplexeren Normen und Vorschriften gerecht werden.

Warth & Klein Grant Thornton verfügt über langjährige Branchenerfahrung und über ein aktuelles und umfassendes Verständnis für industrielle und regulatorische Entwicklungen. Wir bringen unser Know-how und unsere Erfahrung ein, um gemeinsam mit unseren Mandanten maßgeschneiderte Lösungen zu entwickeln.

Unser Team besteht aus renommierten Industrieexperten, die einen ganzheitlichen Blick auf die Herausforderungen unserer Kunden werfen und diese dabei unterstützen, ihr Wachstumspotenzial auszuschöpfen.



Aktuelle Energie- und Umwelttrends

Bei Warth & Klein Grant Thornton verstehen wir die Herausforderungen, vor denen Ihr Unternehmen steht. Gemeinsam mit Ihnen entwickeln wir die passende Strategie, damit Sie die anstehenden Aufgaben meistern und Ihre Ziele erreichen.

Politische und regulatorische Unsicherheit

Ein großer Teil des Marktes für Energie & Umwelt wird von Regulierung und Politik beeinflusst, wenn nicht sogar angetrieben. Weltweit nehmen Regierungen eine immer größere Rolle im Management des Energiesektors ein und haben z. B. Richtlinien in Bezug auf Erneuerbare Energien festgelegt und umgesetzt. Neue Vorschriften werden immer schneller verabschiedet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter. Das Ergebnis ist ein komplexes und sich veränderndes Marktumfeld, welches erhebliche Unsicherheiten mit sich bringt, jedoch auch Chancen für Unternehmen mit einem starken Kerngeschäft und gleichzeitig genügend Anpassungsflexibilität bietet.

Energiewende

Das globale Ziel der CO₂-Reduktion wird in Deutschland durch einen Mix aus Maßnahmen angestrebt. Neben dem Europäischen Emissionshandel wurden Fördersysteme installiert, die zu einem starken Anstieg von Kapazitäten aus Wind- und Solarenergie geführt haben. Dies wiederum hat die Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG)-Umlage deutlich steigen lassen. Der daraus resultierende Verbraucherpreisanstieg für Strom wird schon seit einiger Zeit heftig kritisiert. Andererseits ergeben sich aus den stark schwankenden Einspeisungen erhebliche Auswirkungen auf die Preise an der EEX. Aufgrund des Einspeisevorrangs der Erneuerbaren Energien gehen die Laufzeiten konventioneller Kraftwerke weiter zurück. Auf diese kann jedoch

aufgrund der Volatilität der erneuerbaren Erzeugung im Hinblick auf die Versorgungssicherheit nicht ohne Weiteres verzichtet werden. Hierbei ist auch zu berücksichtigen, dass durch den beschlossenen Atomausstieg in den kommenden Jahren weitere Kapazitäten vom Netz gehen werden. Es wird daher diskutiert, ob sich dies über die bestehenden Marktmechanismen regeln wird oder ob hierfür ein Kapazitätsmarkt erforderlich ist. Hierdurch soll im Gegensatz zur aktuellen Regelung neben dem tatsächlich gelieferten Strom auch die Bereitstellung von Kapazität monetär vergütet werden, sodass aktuell unrentable Kraftwerke wieder positive Margen erwirtschaften könnten.



Dezentralisierung
Kapazitätsmarkt
Erneuerbare Energien
Smart Meter
CO₂
Regulierung
Energiewende
Netzausbau

Finanzielle Herausforderungen

Aufgrund von Margenrückgängen insbesondere in der konventionellen Erzeugung und Änderungen im Risikoprofil des Energiesektors fällt es den einzelnen Akteuren zunehmend schwer ihre (Ersatz-)Investitionen oder gar Expansionspläne zu finanzieren. Projektspezifische Risiken steigen mit zunehmender Unsicherheit über die erwarteten Umsätze. Bei der Verwendung neuer und bisher unbekannter Technologien steigen darüber hinaus die Bau- und Betriebsrisiken. Vor dem Hintergrund des aktuellen ökonomischen Klimas stellt dies die Energiebranche – trotz der aktuellen Niedrigzins-Situation – teilweise vor Schwierigkeiten, Fremdkapital aufzunehmen. Aufgrund der begrenzten und sich unregelmäßig ändernden staatlichen Subventionen müssen sich Unter-

nehmen daher nach geeigneten Finanzierungsmöglichkeiten umschaun und kreative Lösungen zur Sicherung von Finanzierungsquellen entwickeln. Vor diesem Hintergrund sind Investitionen für Projekte in der Energiewirtschaft, die üblicherweise mit umfangreichen Genehmigungsprozessen und langen Vorlaufzeiten sowie technologischen Herausforderungen einhergehen, oft schwer umsetzbar.

Dezentralisierung

Mit verbesserten Speicherleistungen und sinkenden Kosten für dezentrale Erzeugungskapazitäten, insbesondere im Bereich Windenergie und Photovoltaik, wird sich die Energiewelt in den kommenden Jahren dramatisch verändern. Auf der einen Seite werden sich die Absatzmengen der Energieversorgungsunternehmen aufgrund von z. B. Insellösungen und Autarkiebestrebungen reduzieren. Auf der anderen Seite sind erhebliche Investitionen in die Infrastruktur erforderlich, um die neuen Erzeugungsstandorte einzubinden. Energieversorgungsunternehmen werden zunehmend ihr Geschäftsmodell hinterfragen und strategisch anpassen müssen. Innovationskraft, Flexibilität und Schnelligkeit werden dabei eine deutlich stärkere Rolle als bisher spielen.

»Unser Ziel ist es, heute zu wissen, was morgen die Geschäfte unserer Mandanten bewegt. Das macht uns ehrgeizig. Und gut. Egal, in welchem Bereich Sie an uns herantreten, werden Sie deshalb auf zweierlei treffen: höchste Qualität und Professionalität.«

»Wir gehen Ihre Probleme an: Mit unserer Branchenkenntnis, unserer Erfahrung und unserem fachlichen Know-how finden wir ganzheitliche und maßgeschneiderte Lösungen für Sie.«

Einige Beispiele für unsere Dienstleistungen

Thema	Unsere Dienstleistung	Ihr Vorteil
Zurückgehende Renditen im Stadtwerke-Umfeld	Unter Berücksichtigung unserer Benchmark-Analysen entwickeln wir gemeinsam mit Ihnen belastbare Planrechnungen (Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und vor allem Cashflow) für Ihr Unternehmen.	Ihre Planzahlen haben eine hohe Verlässlichkeit und berücksichtigen alle relevanten Interdependenzen. Dies ermöglicht Ihnen, frühzeitig auf sich abzeichnende Risiken zu reagieren.
Erhöhter Informationsbedarf der Entscheidungsträger, Anteilseigner und Kapitalgeber	Wir unterstützen Sie bei der Erstellung übersichtlicher Kontrollinstrumente.	Sie haben zu jeder Zeit einen Überblick über die aktuelle Entwicklung Ihrer wesentlichen Werttreiber.
Unternehmenskäufe und -verkäufe	Wir beraten und unterstützen Sie als Käufer oder Verkäufer im Rahmen Ihrer Transaktion.	Als Käufer gibt es für Sie keine unangenehmen Überraschungen. Als Verkäufer werden Sie dabei unterstützt, den optimalen Verkaufspreis zu erzielen.
Jahresabschlüsse	Jahresabschlussprüfung durch unsere Stadtwerke-Experten, welche die erforderliche Erfahrung auch bei kleinen und mittelgroßen Unternehmen mitbringen.	Sie profitieren von unseren pragmatischen und ganzheitlichen Ansätzen, die über die reine Prüfung hinausgehen. Als Jahresabschlussprüfer sind wir auch Ihr Berater.
Working-Capital-Bindung	Analyse und Optimierung auf Basis bestehender Benchmarks sowie eingehender Analysen Ihrer Situation.	Ihr Betriebskapital wird nicht unnötig lange gebunden.
Kooperationen	Wir unterstützen Sie z. B. bei der Konzeptionierung sowie bei der Aufteilung und Bewertung der in die Kooperation einzubringenden Einheiten.	Ihre Kooperation verläuft strukturiert und Sie erleben bei dem Zusammenschluss keine bösen Überraschungen.
Ausschreibung von Netzkonzessionen	Wir helfen Ihnen im Rahmen von Konzessionsausschreibungen bei der Erstellung Ihrer Bewerbung, z. B. bei der Erstellung beizulegender Businesspläne und bei der Zusammenstellung Ihrer Ausschreibungsunterlagen.	Durch die Unterstützung unserer Experten maximieren Sie Ihre Erfolgchancen für einen Zuschlag.



Unser Angebot

Unsere Services umfassen Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Corporate Finance & Advisory Services für Energieunternehmen.

Umfangreiche Erfahrungen aus der Zusammenarbeit mit diversen Unternehmen in der Branche helfen uns, einen wertvollen Beitrag zu Ihrem Vorhaben zu leisten.

Wirtschaftsprüfung

- Jahres- und Konzernabschlussprüfungen
- Rechnungslegung und Abschlusserstellungen
- Internationale Rechnungslegung
- Governance, Risk & Compliance
- Prüfungen nach dem EEG
- Sanierungsprüfung

Steuerberatung

- Strukturierungsberatung
- Internationale Steuerberatung
- Beratung bei Betriebsprüfungen und Prozessvertretung
- Umsatzsteuerberatung

Corporate Finance & Advisory Services

- Bewertungen
- Mergers & Acquisition
- Transaction Support
- Recovery and Reorganisation
- Trustee & Competition Services

Unser Team Energie & Umwelt

Unsere Experten sind in Ihrer Branche zu Hause und jederzeit für Sie erreichbar. Wir wissen, was den Energiesektor bewegt, und kennen die Trends von morgen. Mit langjähriger Erfahrung und umfangreicher Expertise unterstützen wir kapitalmarktorientierte, mittelständische und öffentliche Unternehmen dabei, Herausforderungen zu meistern und Wachstumspotenziale freizusetzen. An 10 Standorten in Deutschland und weltweit mit über 38.500 Kollegen in über 130 Ländern bieten wir Ihnen zielführende branchenspezifische Lösungen.



Martin Festerling

T +49 (0)211 9524 8555
E martin.festerling@wkg.com

Martin Festerling leitet das Team Energie & Umwelt von Warth & Klein Grant Thornton. Er ist Associate Partner im Bereich Transaction Advisory Services. Seine Expertise liegt u. a. in der Beratung von Käufern und Verkäufern. Er unterstützt sie bei Transaktionsprozessen – einschließlich großer Carve-out-Projekte – und bei internen Reorganisationsprojekten, insbesondere in der Energiebranche. Ein weiterer Schwerpunkt seiner Arbeit ist die Erstellung oder Plausibilisierung von Planungsrechnungen für unternehmensinterne oder externe Zwecke.



Dr. Kai Bartels

T +49 (0)40 4321 862 13
E kai.bartels@wkg.com

Dr. Kai Bartels ist Senior Partner und leitet den M&A-Bereich von Warth & Klein Grant Thornton. Er hat über 20 Jahre Erfahrung in den Bereichen Unternehmenskäufe und -verkäufe, Wachstums- und Refinanzierung sowie Restrukturierung. Ein Fokus seiner Arbeit liegt auf dem Energiesektor, in dem er ein umfangreiches Portfolio von Unternehmen unterschiedlicher Größe – insbesondere im Umfeld der Erneuerbaren Energie und Stadtwerke – betreut.



Stefan Blum

T +49 (0)211 9524 561
E stefan.blum@wkg.com

Stefan Blum ist Partner im Bereich Transaction Advisory Services von Warth & Klein Grant Thornton. Er ist seit mehr als 20 Jahren in der Beratung und Prüfung von Unternehmen der Energiebranche tätig. Zu seinen Mandanten gehören sowohl international tätige Energieversorger und Energiehandelsunternehmen als auch kommunale Energieanbieter. In der jüngeren Vergangenheit hat Herr Blum strategische Investitionen beim Erwerb kommunaler Netzkonzessionen unterstützt.



René Feldgen

T +49 (0)211 9524 8289
E rene.feldgen@wkg.com

René Feldgen ist als Manager im Steuerbereich von Warth & Klein Grant Thornton tätig. Er verfügt sowohl über Erfahrungen in der Prüfung als auch in der steuerlichen Beratung von Energieversorgungsunternehmen. Ferner besitzt er Expertise in der Bewertung von Strom- und Gasnetzen und in Bezug auf Ausgleichsregelungen für stromintensive Unternehmen. Er berät Mandanten zu allen ertragsteuerlichen Fragestellungen, ist Mitautor eines Online-Kommentars zum Ertragssteuerrecht und publiziert regelmäßig in einschlägigen Fachzeitschriften.



Norbert Heinemann

T +49 (0)211 9524 8421
E norbert.heinemann@wkg.com

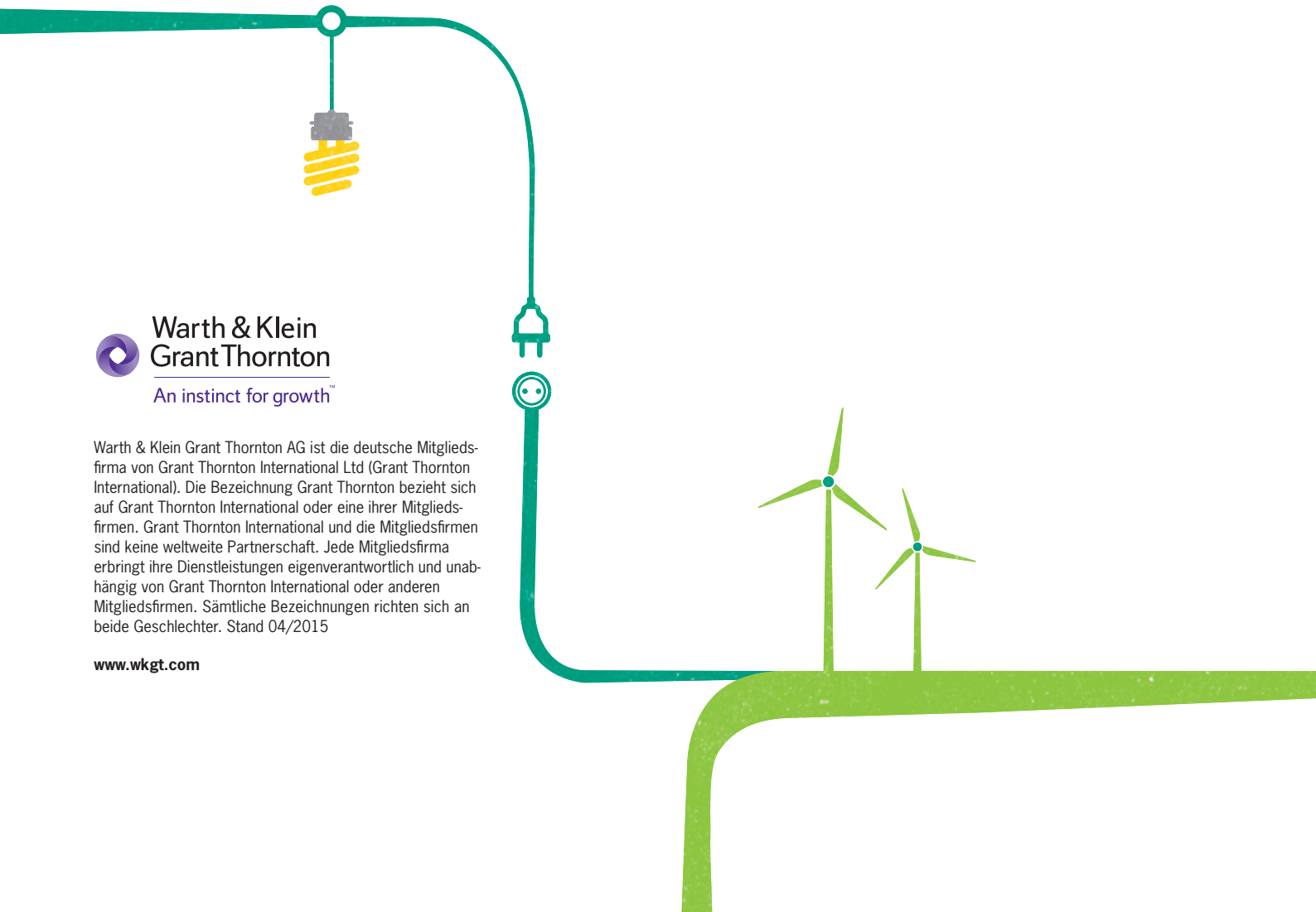
Norbert Heinemann ist Associate Partner und seit über 30 Jahren im Prüfungsbereich von Warth & Klein Grant Thornton tätig. Darüber hinaus ist er Mitglied im IDW-Arbeitskreis „Prüfungen nach KWKG und EEG“. Zu seinem Mandantenkreis gehören vorwiegend mittelständisch geprägte Unternehmen, insbesondere aus der Ver- und Entsorgungswirtschaft. Darüber hinaus hat er Erfahrungen in der betriebswirtschaftlichen Beratung im Zuge von Zusammenführungen von Energieversorgungsunternehmen.



Lutz Hoffmann

T +49 (0)211 9524 377
E lutz.hoffmann@wkg.com

Lutz Hoffmann ist Associate Partner im Prüfungsbereich von Warth & Klein Grant Thornton. Seine Tätigkeitsfelder umfassen neben der Jahres- und Konzernabschlussprüfung insbesondere die individuelle Mandantenbetreuung mittelständischer Unternehmen im kommunalen Umfeld. Herr Hoffmann verfügt darüber hinaus über mehrjährige Erfahrungen im Bereich der Prüfung von Energieversorgungsunternehmen und gemäß EEG.



Warth & Klein Grant Thornton

An instinct for growth™

Warth & Klein Grant Thornton AG ist die deutsche Mitgliedsfirma von Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Die Bezeichnung Grant Thornton bezieht sich auf Grant Thornton International oder eine ihrer Mitgliedsfirmen. Grant Thornton International und die Mitgliedsfirmen sind keine weltweite Partnerschaft. Jede Mitgliedsfirma erbringt ihre Dienstleistungen eigenverantwortlich und unabhängig von Grant Thornton International oder anderen Mitgliedsfirmen. Sämtliche Bezeichnungen richten sich an beide Geschlechter. Stand 04/2015

www.wkgt.com