



**IBDO**

## EWIR-Workshop in Kooperation mit der BNetzA am 25.01.2024

Bilanzanalyse an Spartenabschlüssen nach  
§ 6b EnWG i.V.m. § 3 Abs. 4 MsbG



**01**

Ihr Ansprechpartner



**02**

Vorüberlegung zur  
Bilanzanalyse



**03**

Praxisbeispiel



**04**

Diskussion



**Wolfgang  
Veldboer**

## Ihr Ansprechpartner

Wirtschaftsprüfer Steuerberater  
Partner

Audit & Assurance  
Bonn

Tel.: +49 228 98 49 - 313  
[wolfgang.veldboer@bdo.de](mailto:wolfgang.veldboer@bdo.de)

# Vorüberlegung zur Bilanzanalyse

## Sinn und Zweck einer Bilanzanalyse und deren Grenzen

- ▶ Allgemeines
  - Personenkreis
    - Anteilseigner, Gesellschafter, Kreditgeber, Arbeitnehmer, Kreditnehmer, “interessierte Öffentlichkeit
  - Informationsmaterial
  - Grenzen und Schwierigkeiten der externen Bilanzanalyse
  
- ▶ Methoden, Instrumente und Techniken
  - Kennzahlen (u.a. Verhältnis-(Relativ-)zahlen)
  - Interpretation
    - Zeit- und Entwicklungsvergleich
    - Betriebs- und Branchenvergleich
    - SOLL-IST-Vergleiche
    - etc.



# Vorüberlegung zur Bilanzanalyse

## Sinn und Zweck einer Bilanzanalyse und deren Grenzen

### ▶ Welche Sachverhalte sind von Interesse?

- Aktivseite der Bilanz
  - Investitionen in das Anlagevermögen
  - Bestandteile des Umlaufvermögens
- Passivseite
  - Eigen- und Fremdkapitalstruktur
  - Kapitalausgleichsposten?
  - Ausweis von Verbindlichkeiten gegenüber wen → Finanzstruktur
- Gewinn- und Verlustrechnung
  - Umsatzerlöse: Absolute Höhe und ggf. Abhängigkeit zu dem Anlagevermögen
  - Zuordnung von Personal oder Gestaltung von Leistungsverhältnissen → Materialaufwand und Sonstiger betrieblicher Aufwand
  - Finanzierungsaufwand bei Bildung von Finanzsalden oder kurzfristige Glattstellung von Finanzsalden
  - Jahresüberschuss oder Jahresfehlbetrag
  - Verwendung bzw. Ausgleich des Jahresergebnisses



# Vorüberlegung zur Bilanzanalyse

## Sinn und Zweck einer Bilanzanalyse und deren Grenzen

- ▶ Welche Informationen liegen vor?
  - Kennzahlen (u.a. Verhältnis-(Relativ-)zahlen)
    - Bilanzrelationen z.B. Eigenkapital zu Fremdkapital sind ableitbar
      - Nicht ableitbar sind Zahlen bezogen auf die Kostenträger z.B. Anzahl der Meßeinrichtungen
      - Ebenso keine Informationen zu dem Mengengerüst wie Anzahl der installierten Meßeinrichtungen; schon gar nicht eine Unterteilung nach moderne und intelligente Meßeinrichtungen
    - Jahresergebnis ist ableitbar
      - Ansonsten keine Auswertung pro Kostenträger möglich
    - SOLL-IST-Vergleiche nicht möglich, da keine Informationen
- ▶ Was ist überhaupt mit den vorliegenden Informationen möglich?
  - Zeit- und Entwicklungsvergleich (allerdings für 2022 noch keine aussagekräftige Zahlungsreihen aus der Vergangenheit)
  - Betriebs- und Branchenvergleich
    - Anlagevermögen, Eigen- und Fremdkapital
    - Umsatzerlöse und Aufwendungen einschließlich des Jahresergebnisses



# Bilanzvergleich

## Aktiva

VERMÖGEN	U 1		U 2		U 3		U 4		U 5		U 6	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Immaterielle Vermögensgegenstände	1.368	30,2	0	0,0	11	4,1	70	12,5	0	0,0	255	5,6
Verteilungsanlagen/Technische Anlagen	2.382	52,4	0	0,0	4	1,5	23	4,1	3.378	2165,4	2.691	59,5
Betriebs- und Geschäftsausstattung	4	0,1	0	0,0	26	9,7	0	0,0	0	0,0	7	0,2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	249	5,5	729	95,5	112	41,7	425	76,2	-3.222	-2065,4	200	4,4
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	511	11,3	0	0,0	102	38,1	28	5,0	0	0,0	1.289	28,5
Sonstige Vermögensgegenstände	21	0,5	18	2,4	12	4,5	11	2,0	0	0,0	82	1,8
Guthaben bei Kreditinstituten	0	0,0	16	2,1	1	0,4	1	0,2	0	0,0	0	0,0
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Vermögen insgesamt</b>	<b>4.535</b>	<b>100,0</b>	<b>763</b>	<b>100,0</b>	<b>268</b>	<b>100,0</b>	<b>558</b>	<b>100,0</b>	<b>156</b>	<b>100,0</b>	<b>4.524</b>	<b>100,0</b>

### Grundsätzlich:

Informationen aus veröffentlichten  
Jahresabschlüssen 2022

Netzbetreiber aus Städten mit mehr als 200.000  
Einwohnern

- ▶ Keine einheitliche Struktur erkennbar
- ▶ Teilweise kein Ausweis im Anlagevermögen → in anderen Tätigkeitsabschlüssen
- ▶ Teilweise relativ hohe Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
- ▶ Konzerntätigkeiten spielen eine wesentliche Rolle (Forderungen gegen verbundene Unternehmen und grundsätzlich keine oder geringe Guthaben bei Kreditinstituten)

# Bilanzvergleich

## Passiva

	U 1		U 2		U 3		U 4		U 5		U 6	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
<b>KAPITAL</b>												
Stammkapital/Kapitalrücklage	0	0,0	13	1,7	0	0,0	67	12,0	0	0,0	0	0,0
Zugeordnetes Eigenkapital	0	0,0	0	0,0	-75	-28,0	397	71,1	77	49,4	2.000	44,2
Jahresüberschuss	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Eigenkapital</b>	0	0,0	13	1,7	-75	-28,0	464	83,1	77	49,4	2.000	44,2
Steuerrückstellungen	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Rückstellungen	6	0,0	33	4,3	21	7,8	0	0,0	69	44,2	69	1,5
Pensionsrückstellungen	0	0,0	0	0,0	102	38,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	929	20,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	189	4,2	5	0,7	213	79,5	16	2,9	10	6,4	71	1,6
Verbindlichkeiten gegenüber verbundene Unternehmen	4.324	95,4	688	90,2	0	0,0	8	1,4	0	0,0	204	4,5
Sonstige Verbindlichkeiten	16	0,4	24	3,1	7	2,6	70	12,5	0	0,0	22	0,5
Kapitalausgleichsposten	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1.229	27,2
<b>Fremdkapital</b>	4.535	100,0	750	98,3	343	128,0	94	16,8	79	50,6	2.524	55,8
<b>Kapital insgesamt</b>	4.535	100,0	763	100,0	268	100,0	558	99,9	156	100,0	4.524	100,0

### Grundsätzlich:

Informationen aus veröffentlichten  
Jahresabschlüssen 2022

Netzbetreiber aus Städten mit mehr als 200.000  
Einwohnern

- ▶ Keine einheitliche Struktur erkennbar
- ▶ Teilweise kein oder geringer Ausweis von Eigenkapital; in einem Fall negatives Eigenkapital
- ▶ Geringe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
- ▶ Konzerntätigkeiten spielen eine wesentliche Rolle (hohe Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen)
- ▶ In einem Fall Zuordnung von Kreditverbindlichkeiten
- ▶ In einem Fall der Ausweis eines relativ hohen Kapitalausgleichsposten

# Vergleich der Gewinn- und Verlustrechnungen

## Erträge und Aufwendungen

	U 1		U 2		U 3		U 4		U 5		U 6	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Umsatzerlöse	1.057	96,4	2.967	100,0	842	100,0	532	100,0	1.313	98,8	945	71,1
Sonstige betriebliche Erträge/Aktivierete Eigenleistungen	39	3,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	16	1,2	62	4,7
<b>Betriebsleistung</b>	<b>1.096</b>	<b>100,0</b>	<b>2.967</b>	<b>100,0</b>	<b>842</b>	<b>100,0</b>	<b>532</b>	<b>100,0</b>	<b>1.329</b>	<b>100,0</b>	<b>1.007</b>	<b>75,8</b>
Materialaufwand	300	27,4	1.758	59,3	913	108,4	316	59,4	534	40,2	59	4,4
Personalaufwand	0	0,0	538	18,1	0	0,0	0	0,0	528	39,7	117	8,8
Abschreibungen	564	51,5	0	0,0	0	0,0	318	59,8	197	14,8	610	45,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	138	12,6	1.917	64,6	32	3,8	46	8,6	68	5,1	175	13,2
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>94</b>	<b>8,6</b>	<b>-1.246</b>	<b>-42,0</b>	<b>-103</b>	<b>-12,2</b>	<b>-148</b>	<b>-27,8</b>	<b>2</b>	<b>0,2</b>	<b>46</b>	<b>3,5</b>
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	27	2,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	4	0,3
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	14	1,1
Ergebnisabführung (-)/-ausgleich (+)	-67	-6,1	1.246	42,0	103	12,2	148	27,8	-2	-0,2	-28	-2,1
<b>Jahresergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>

### Grundsätzlich:

Informationen aus veröffentlichten  
Jahresabschlüssen 2022

Netzbetreiber aus Städten mit mehr als 200.000  
Einwohnern

- ▶ Umsatzerlöse unterschiedlich ausgeprägt
- ▶ Keine signifikanten Eigenleistungen ersichtlich
- ▶ Unterschiedliche Gestaltungen hinsichtlich der Zuordnung von Personalaufwendungen
- ▶ Soweit kein Anlagevermögen ausgewiesen wird, entstehen zwangsläufig auch keine Abschreibungen. Die bei einem anderen Unternehmen entstehenden Abschreibungen werden über anderweitige Verrechnungen weitergereicht.
- ▶ In allen Fällen werden ausgeglichene Ergebnisse über die Ergebnisabführungsverträge erzielt bzw. i.d.R. ist dieser Bereich defizitär und signifikante Gewinne werden nicht erzielt.

# Bilanzanalyse Meßstellenbetrieb

## Zusammenfassung

- ▶ Öffentlich zugänglich sind rudimentäre Informationen (insbesondere keine Mengengerüste)
- ▶ Die Größe der Zahlen ist auf Basis der Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2022 noch überschaubar
- ▶ Individuelle organisatorische Gestaltungen erschweren die Vergleichbarkeit
- ▶ Erwartungsgemäß Leistungserstellung innerhalb der Unternehmung bzw. des Konzerns
- ▶ Tendenziell geringe Ausstattung mit Eigenkapital
- ▶ Ein Eigenkapitalaufbau kann grundsätzlich nicht erfolgen, da Ergebnisabführungen durchgeführt werden
- ▶ Ohnehin ist die Tätigkeit überwiegend defizitär



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!!  
Noch Fragen und Anmerkungen?**

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eine Aktiengesellschaft deutschen Rechts, ist Mitglied von BDO International Limited, einer britischen Gesellschaft mit beschränkter Nachschusspflicht, und gehört zum internationalen BDO Netzwerk voneinander unabhängiger Mitgliedsfirmen.  
BDO ist der Markenname für das BDO Netzwerk und für jede der BDO Mitgliedsfirmen. © BDO

