

# Auswirkungen der technisch- Ökonomischen Bewertung der Trinkwasserleitungen auf den Arbeitspreis

---

Guido Becker

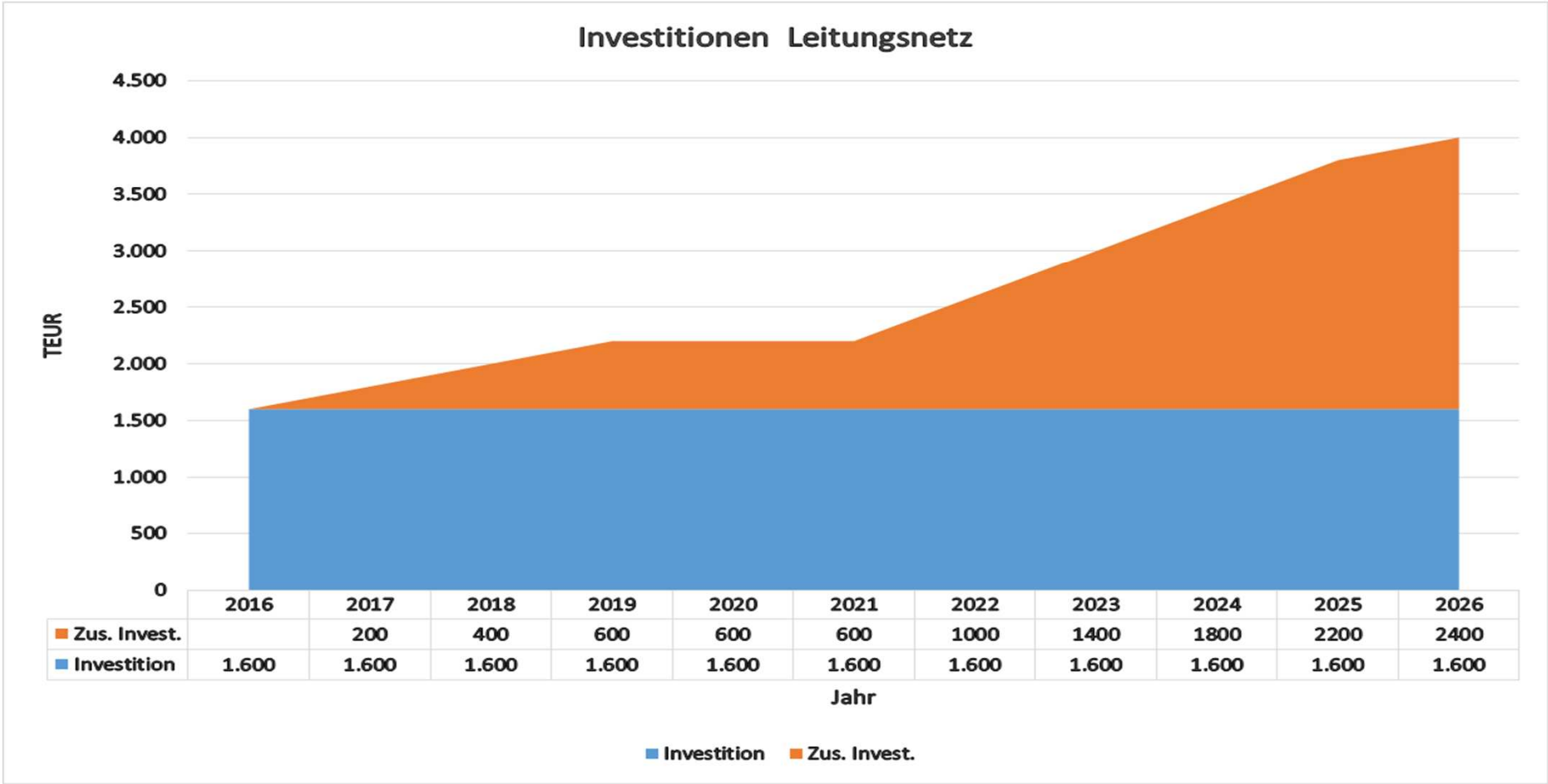
# Ausgangssituation

---

Aktuelle Investitionen ins Leitungsnetz betragen 0,6 %

Stufenweise Erhöhung der Leitungsinvestitionen bis 2026 auf 1,8%

# Investitionen bis 2026



# Finanzierung der Investitionen

---

## Fehlende **Fristenkongruenz**

Um einen negativen Cashflow zu vermeiden, müssen Investitionen ins Leitungsnetz mit 50 % Eigenkapital finanziert werden, da die Leitungen über 40 Jahre linear abgeschrieben werden und die damit verbundenen Kredite in 20 Jahren getilgt werden müssen.

Die Aufnahme von zusätzlichen Krediten hängt von der Kapitaldienstfähigkeit des betreffenden Unternehmens ab.

## Erläuterung Kapitaldienstfähigkeit

Die Kennzahl der **Kapitaldienstfähigkeit** soll Kapitalgebern darüber Auskunft geben, ob bzw. in welchem Umfang eine Gesellschaft in der Lage ist, Zins- und Tilgungsleistungen (= Kapitaldienst) aus den laufenden Einkünften zu leisten.

# Ermittlung der Kapitaldienstfähigkeit

=	<b>Jahresüberschuss</b>
+	Abschreibungen
+/-	Minderung (+) / Erhöhung (-) Sonstige Aktiva
+/-	Erhöhung (+) / Minderung (-) Sonstige Passiva
=	<b>Cashflow I</b>
+	Zinsaufwand
=	<b>Cashflow II</b>
+	AO Aufwand
-	AO Ertrag
= ①	<b>Cashflow III</b>
-	Investitionen (inkl. aktivierte Eigenleistungen)
-	Ausschüttung Gesellschafter
= ②	<b>Summe Mittelverwendung</b>
= ③ = ① - ②	<b>Kapitaldienstgrenze</b>
	<b>Tatsächlicher Kapitaldienst</b>
+	Zinsaufwand
+	Tilgung
= ④	<b>Kapitaldienst</b>
= ⑤ = ③ - ④	<b>Kapitaldienstfähigkeit</b>
= ⑥ = ④ / ③	<i>Ausnutzung der Kapitalgrenze [in %]</i>

Bei einer Ausnutzung der Kapitaldienstgrenze über 75 % werden dem betroffenen Unternehmen in der Regel keine weiteren Kredite gewährt.

# Ergebnis der Berechnung

Gemäß dem Berechnungsschema ist bei der WWV die Kapitaldienstfähigkeit aktuell und gemäß Wirtschaftsplan in der Zukunft nicht gegeben.

Kapitaldienstfähigkeit gemäß Wirtschaftsplan (ohne erhöhte Investitionen)

	Plan 2017	Plan 2018	Plan 2019	Plan 2020	Plan 2021
<b>Kapitaldienstfähigkeit</b>	<b>(1.963)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(1.100)</b>
<i>Ausnutzung der Kapitalgrenze [in %]</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Daher muss die WWV die zukünftigen notwendigen Investitionen ins Leitungsnetz mit eigenen Mitteln finanzieren (Thesaurierung).

# Auswirkungen auf den Arbeitspreis

---

Durch die stufenweise Erhöhung der aus eigenen Mitteln finanzierten Investitionen ins Leitungsnetz

- von 0,6 % auf 1,8 % steigen im Zeitraum von 10 Jahren die Ausgaben
- eines 3 Personenhaushaltes (120 cbm/a) um 40%
- d.h. pro Person um 32 Euro/a.